

Tillväxtmarknadsobligationer

”Placering med exponering mot obligationsfond förvaltat av prisbelönta BlueBay Asset Management”

En investering i finansiella instrument kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. En investering i warranten är förknippad med risk. Det investerade beloppet kan under löptiden både öka och minska i värde och då warranten inte är kapitalskyddad kan hela investeringsbeloppet förloras. Återbetalningen är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på återbetalningsdagen. För mer information se sidan 6 i denna marknadsföringsbroschyr.



Emitteras av



HÖG
RISK

MARKNADSWARRANT BLUEBAY TILLVÄXT- MARKNADER 7

EMITTENT	UBS AG, London Branch
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fond- kommission (FK) AB
TECKNAS TILL KAPITALSKYDD	9 november 2012
LÖPTID	Nej
DELTAGANDE- GRAD	3 år
VALUTA	100 % (indikativt) lågst 75 %
MARKNADSSYN	SEK (underliggande exponering noterad i USD)
NOMINELLT BELOPP	Positiv
TECKNINGSKURS	100 000 kr/warrant
COURTAGE	12 000 kr/warrant
TILLGÅNGSSLAG	2 000 kr/warrant
LÄGSTA INVESTERING	Företagsobligationer
ISIN	1 warrant
	CH0196841511



1406 börjar kejsar Yongle att bygga sitt palats den För-
bjudna Staden. Palatset består av 960
byggnader, på ett ca 100 fotbollsplaner
stort område. Området är uppdelat i två
delar. Den yttre delen byggdes för att ta
emot besökare och hålla ceremonier. I
den inre delen bodde kejsaren. Mer än
en miljon arbetare och hundra tusen konstnärer ar-



betade under 15 år med bygget av de palatsbyggnader
som rymms innanför både vallgrav och
höga murar. Enligt sägnen skall det fin-
nas 9 999 rum i den Förbjudna Staden,
men sanningen är att det finns 8 707
rum. 25 kejsare hann under 500 år här-
ska och bo i den Förbjudna Staden in-
nan kejsardömet störtades år 1911.

Möjligheter

Företagsobligationer från tillväxtmarknader ger i regel en högre riskjusterad avkastning än motsvarande obligationer från utvecklade länder

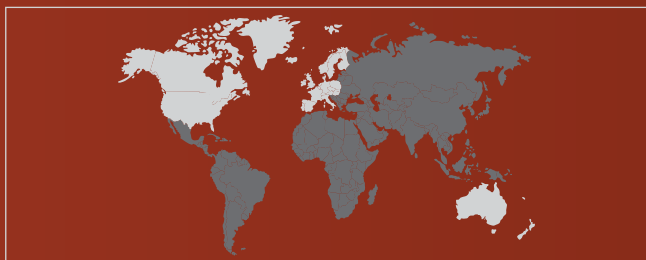
Högre tillväxt, lägre belåningsgrad och större möjlighet till bred diversifiering mellan regioner och sektorer än i utvecklade länder

Risker

Marknaden är relativt ung varför den kan uppvisa högre volatilitet än mer utvecklade marknader

Företagen påverkas inte direkt av kreditkrisen i Europa men marknaden är inte immun mot global osäkerhet

1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



2. MARKNADSWARRANT BLUEBAY TILLVÄXTMARKNADER 7

- Hög exponering i förhållande till investerat belopp
- Indikativt 100 procent deltagandegrad av uppgången i underliggande fond
- Ej kapitalskyddad - hela det investerade beloppet riskeras

BAKGRUND

Idag lever 85 procent av jordens befolkning i tillväxtländer som gemensamt står för cirka en tredjedel av global BNP. Tillväxtmarknader har, till skillnad från mer mogna marknader, en gynnsam demografi med en stor andel unga personer som bidrar till tillväxt genom jobb och konsumtion. Ekonomierna spås kring 2017 stå för hälften av världens BNP och tillväxten förväntas till en stor del vara driven av en växande, arbetande och konsumerande medelklass.

Ett alternativ till att investera i aktier från de här regionerna är att investera i företagsobligationer. Företagsobligationer är obligationer som emitteras av företag. Obligationerna är för företagen en källa

till finansiering och erbjuder samtidigt avkastning till investerarna. Företagsobligationer har i regel en högre risk än obligationer utgivna av stater, men ger i gengäld en högre avkastning. Jämfört med aktier är risken i obligationer lägre.

Till skillnad från utvecklade marknader, där det under det senaste året inträffat ett stort antal nedgraderingar, har företag och stater i tillväxtländer i flera fall istället blivit uppgraderade. Företagen i tillväxtländer har lägre belåningsgrad och en mindre komplicerad finansiering än motsvarande företag i utvecklade länder. Trots detta ger krediter från tillväxtmarknader generellt sett en högre riskjusterad avkastning för investeraren än vad krediter av motsvarande risk gör i utvecklade länder. Till viss del beror

detta på ett stort utbud av krediter och en relativt ung marknad varför räntorna är högre. Marknaden för företagsobligationer i tillväxtländer är stor och diversifieringen mellan regioner och sektorer är bredare än för krediter från Europa eller USA.

MARKNADSWARRANT BLUEBAY TILLVÄXTMARKNADER 7

Marknadswarrant BlueBay Tillväxtmarknader 7 följer utvecklingen i BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Class: R-USD) och har en löptid på 3 år. Placeringen tecknas till 12 000 kr per warrant. Avkastningen beräknas utifrån ett nominellt belopp om 100 000 kr per warrant och placeringen ger därmed möjlighet till en hög avkast-

ning i förhållande till investerat belopp. Marknadswarrant BlueBay Tillväxtmarknader 7 är inte kapitalskyddad.

UNDERLIGGANDE FOND

BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Class: R-USD) investerar huvudsakligen i obligationer utgivna av företag och finansiella institutioner baserade i tillväxtländer. Fonden strävar efter att generera en avkastning högre än sitt benchmark, JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI). Fonden kan investera i andra tillgångar än de som ingår i indexet om det motiveras av rådande marknadsvillkor. Minst två tredjedelar av fondens innehav kommer att göras i fastförräntade obligatio-

”Exponering mot fond som investerar i företagsobligationer från tillväxtmarknader med möjlighet till en hög avkastning i förhållande till investerat belopp”

> HISTORISK AVKASTNING

Tabellen till höger visar månatlig avkastning i fonden sedan start.

AVKASTNING SEDAN START	69,57%
ÅRLIG AVKASTNING	12,54%
VOLATILITET	4,23%
SHARPEKVOT*	2,97

*Sharpekvot beräknas som avkastning utöver 1M US-Libor dividerat i veckovis volatilitet.

ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	AVKASTNING HELÅR, %
2008	-	-	-	1,02%	1,36%	-0,78%	0,03%	0,12%	-6,17%	-14,89%	0,46%	2,87%	-16,04%
2009	6,40%	-0,19%	3,85%	7,43%	6,85%	3,25%	4,78%	3,33%	3,90%	0,81%	1,16%	1,41%	52,05%
2010	1,97%	1,15%	3,46%	1,21%	-2,64%	1,65%	3,36%	1,65%	2,11%	1,17%	-1,61%	1,29%	15,62%
2011	0,95%	0,64%	1,12%	1,25%	0,61%	-0,28%	1,21%	-0,62%	-5,22%	4,99%	-1,74%	0,89%	3,56%
2012	2,96%	2,17%	0,10%	0,83 %	-1,64%	1,86%	2,41%	0,59%	-	-	-	-	9,59%



ner oavsett klassificering, emitterade av regeringar, banker och företag i tillväxtmarknadsländer. Obligationerna kan vara noterade i alla valutor. Fonden får använda derivat för att uppnå investeringsmålet och för att minska risken eller förvalta fonden mer effektivt. Fondens investeringsmål ska uppnås genom väl avvägda investeringsval från olika sektorer, länder och tillgångar.

BLUEBAY ASSET MANAGEMENT

BlueBay är en av Europas största kapitalförvaltare, specialiserad på ränteplaceringar och alternativa investeringslösningar. BlueBay grundades 2001 och förvaltar idag 41,3 miljarder dollar åt institutioner och förmögna privatpersoner.

Bolaget är baserat i London med kontor i USA, Luxemburg, Hong Kong och Japan. BlueBay har belönats med ett flertal utmärkelser, bland annat Global Investor Awards 2011, Global Pensions Awards 2011 och High Yield Bonds 2011. För mer info se www.bluebayinvest.com.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Marknadswarrant BlueBay Tillväxtmarknader 7 följer utvecklingen i BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (Class: R-USD) genom en indikativ deltagandegrad om 100 procent. Slutgiltig deltagandegrad fastställs på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat. Placeringen tecknas till 12 000 kr per warrant plus cour-

tage och har ett nominellt belopp om 100 000 kr per warrant.

Placeringen har en löptid på 3 år. Utvecklingen beräknas med hjälp av genomsnittsberäkning av slutkursen, vilket innebär att slutkursen bestäms som ett medelvärde av 7 observationer under de sista 6 månaderna av löptiden. Att använda genomsnittsberäkning kan ge ett högre eller lägre värde än att observera vid endast ett tillfälle.

Marknadswarrant BlueBay Tillväxtmarknader 7 köps i svenska kronor. Avkastningen är dock beroende av växelkursutvecklingen. Växelkursutvecklingen beräknas som kursen för USD i svenska kronor på dagen efter slutdagen dividerat med kursen för USD i svenska kronor

4. RÄTT TID ATT SE ÖVER DINA PLACERINGAR

De ekonomiska förutsättningarna förändras ständigt. Det som tidigare varit rätt, kanske inte passar längre.

Du kanske sitter med placeringar som kan löna sig att placera om i mer attraktiva alternativ som är konstruerade för dagens marknadsförutsättningar. Ett effektivt sätt att bygga upp en långsiktig förvaltning av strukturerade placeringar är att utvärdera de erbjudanden som ges vid varje emissionstillfälle i syfte att uppnå en bra mix mellan avkastning och risk.

5. EN OPTIMAL PORTFÖLJ

Hör med din rådgivare vilka publika emissioner som erbjuds just nu. Vid varje emission är målsättningen att ta fram optimala investeringsalternativ givet rådande marknadsförutsättningar. Målet är dessutom att placeringarna ska komplettera varandra. Detta dels för att uppfylla olika investeringsbehov och dels för att de tillsammans ska bilda en välbalanserad portfölj.

Tecknas till
9 nov



på dagen före startdagen. Det betyder att en förstärkning av USD gynnar placeringens avkastning och vice versa.

På slutdagen finns två möjliga scenarier:

1. Positiv fondutveckling: Placeringen betalar ut en avkastning beräknad som nominellt belopp multiplicerat med fondutvecklingen, deltagandegraden och växelkursutvecklingen.

2. Negativ fondutveckling: Placeringen förfaller och ingen utbetalning sker. Återbetalningen på slutdagen är beroende av att emittenten kan fullfölja sina åtaganden och betala ut den avkastning som investeraren enligt villkoren har rätt till.

RÄKNEESEMPEL ***

Exemplet illustrerar en investering om nominellt 1 000 000 kr och är baserat på en indikativ deltagandegrad om 100 procent samt en oförändrad växelkurs.

FONDUTVECKLING	ÅTERBETALNING (140 000 SEK investerat belopp, inkl courtage)	TOTAL AVKASTNING PÅ INVERSTERAT BELOPP (hänsyn taget till courtage)	ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING
-20%	0 SEK	-100%	-100%
0%	0 SEK	-100%	-100%
10%	100 000 SEK	-28,6%	-10,6%
20%	200 000 SEK	42,9%	12,6%
30%	300 000 SEK	114,3%	28,9%
40%	400 000 SEK	185,7%	41,9%
50%	500 000 SEK	257,1%	52,9%

VIKTIGA DATUM

TECKNINGSPERIOD

8 oktober 2012 – 9 november 2012

LIKVIDDAG

16 november 2012

EMISSIONSDAG

7 december 2012

MÄTPERIOD

27 november 2012 (startdag) – 24 november 2015 (slutdag)

ÅTERBETALNINGSDAG

8 december 2015

GENOMSNITTSDAGAR

7 observationer sista 6 månaderna

STARTKURS OCH DELTAGANDEGRAD

Offentliggörs kring den 27 november 2012 på www.strukturinvest.se

VIKTIG INFORMATION

Om riskerna i investeringen

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen se emittentens prospekt och/eller tala med din rådgivare.

Kreditrisk

Med kreditrisk menas att emittenten av denna placering inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på inlösen eller återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur underliggande exponering har utvecklats. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Kreditrisken bedöms utifrån det kreditbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard&Poor's och Moody's. Ett kreditbetyg ger en bild av företagets eller bankens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Det högsta betyg som kan erhållas är AAA och Aaa. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. UBS rating är A enligt S&P och A2 enligt Moody's.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Det finns dock, under normala marknadsförhållanden, en möjlighet till avyttring i förtid via en daglig andrahandsmarknad som tillhandahålls av emittenten. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknar emittenten ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. En affär på andrahandsmarknaden medför en kostnad på 2 procent i courtage av det nominella beloppet under första löpåret och 1 procent därefter. Det lägsta handelsbeloppet på andrahandsmarknaden är nominellt 100 000 kr. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

Valutarisk

Placeringen ger avkastning i svenska kronor. Avkastningen påverkas dock av växelkursutvecklingen. Växelkursutvecklingen beror på kursen för USD i svenska kronor på dagen före startdagen och dagen efter slutdagen.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av det slutliga resultatet i placeringen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker, volatilitetsrisker, valutakursrisker och/eller politiska

risker. En investering i placeringen kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. För mer information om underliggande exponering hänvisas till utgivarens prospekt.

Om marknadsföringsbroschyren

Marknadsföring

Produkten erbjuds av Strukturinvest Fondkommission (FK) AB, Stora Badhusgatan 18-20, 10 tr, 411 21 Göteborg, 556759-1721.

Denna marknadsföringsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i utgivarens (emittentens) prospekt och, i förekommande fall, slutliga villkor, som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för placeringen och erbjudandet i dess helhet. Produkterna erbjuds av Strukturinvest Fondkommission (FK) AB ("Strukturinvest"). Emittenten har inte producerat innehållet i denna broschyr och tar inget ansvar för dess innehåll. Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att konsultera sin rådgivare samt ta del av den fullständiga informationen i prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Prospekt och slutliga villkor finns tillgängliga på www.strukturinvest.se.

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och eventuell information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Strukturinvest egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Det bör noteras att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att placeringens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i marknadsföringsbroschyren.

Räkneexempel

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Räkneexemplet visar hur avkastningen beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

Rådgivning

Om placeringen är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och denna marknadsföringsbroschyr utgör inte investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i placeringen ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i placeringen är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella placeringens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

Varken Strukturinvest eller emittenten tar något ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

Om försäljningsvillkoren

Indikativa villkor

Angiven deltagandegrad är indikativ och kan bli både högre eller lägre än vad som anges i denna broschyr. Deltagandegraden är beroende av gällande förutsättningar på aktie-, råvaru-, ränte- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden inte understiger 75 procent eller att den totala tecknade volymen inte understiger 10 miljoner kr. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Arrangören eller emittenten äger rätt att förkorta teckningstiden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet.

Ersättningar

Allmänt: För att utgivaren av produkten (emittenten) skall kunna ge dig som kund bästa service har emittenten avtal med olika leverantörer av vissa produkter eller tjänster. För denna service betalar emittenten en ersättning till leverantörerna. Delar av de avgifter, överkurs och andra ersättningar som du erlägger kan således utgöra del av den ersättning som betalas till leverantörerna. Ersättningen utformas i syfte att höja kvaliteten på produkten utan att komma i konflikt med investerarens intressen. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från emittenten.

Ersättningar till förmedlare eller marknadsförare: Förmedlingen eller marknadsföringen av produkten görs av olika förmedlare eller marknadsförare. För dessa tjänster erlägger Strukturinvest en ersättning till förmedlaren eller marknadsföraren. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp som förmedlas eller marknadsförs och motsvarar cirka 0,5 procent per år med antagandet att placeringen innehas till ordinarie förfall.

Ersättningar till Strukturinvest: Strukturinvest får ersättning från emittenten för sitt arbete med att ta fram och konstruera produkten på bästa möjliga sätt. Ersättningen beräknas som en procentsats på nominellt belopp motsvarande cirka 0,5-1,0 procent per år och med antagandet att dessa innehas till ordinarie förfall. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Strukturinvest. Den totala kostnaden för ersättningar utgörs således av ersättning till förmedlaren eller marknadsföraren och ersättning till Strukturinvest, maximalt 1,5 procent per år av placeringens löptid, samt courtage. För en investering om nominellt 100 000 kr innebär det en ersättning om maximalt 1500 kr per löpår, exklusive courtage.

Intressekonflikter

Strukturinvest är en oberoende specialist på utveckling och implementering av finansiella investeringslösningar. Företaget ägs av ett nationellt nätverk bestående av ett antal förmedlare av strukturerade produkter. Genom att vi delägs av förmedlarna har

vi alla samma intresse – att utveckla och upphandla de bästa placeringslösningarna för våra delägare, samarbetspartners och deras kunder. För att Strukturinvest skall kunna ge dig som kund bästa möjliga service har Strukturinvest avtal med olika förmedlare av vissa produkter och tjänster. För denna service betalar Strukturinvest en ersättning till förmedlarna.

Delar av de avgifter, courtage och andra ersättningar som du erlägger för de tjänster Strukturinvest tillhandahåller dig som kund kan således utgöra del av den ersättning som betalas till förmedlarna samtidigt som vissa förmedlare har ett direkt eller indirekt ägarintresse i Strukturinvest. Detta innebär samtidigt en intressekonflikt som är svår att undanröja. Strukturinvest är skyldig att informera om detta. Affärsidén är dock alltfjämt den samma, att utveckla och upphandla de bästa placeringslösningarna för våra kunder. För att Strukturinvest skall kunna erbjuda sina kunder bästa möjliga service i andrahandsmarknaden tar Strukturinvest även ut ett courtage i samband med köp eller försäljning i andrahandsmarknaden. Även detta innebär att en intressekonflikt kan uppstå, då vissa förmedlare samtidigt har ett direkt eller indirekt ägarintresse i Strukturinvest. Det primära syftet med att upprätthålla en andrahandsmarknad är dock alltfjämt att erbjuda kunderna likviditet i de placeringar som företaget erbjuder.

Beskattnings

Placeringen är föremål för beskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma. Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i den utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler beror på investerarens individuella omständigheter och kan förändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

Notering

En ansökan om att notera placeringen vid en svensk eller utländsk börs kommer att ges in men det finns ingen garanti att en sådan ansökan kommer att bifallas. Under normala marknadsförhållanden kommer indikativa marknadskurser att återges på www.strukturinvest.se.

Definitioner

Risk

Låg risk: Placeringar med som lägst 90 procent kapitalskydd.

Medel risk: Placeringar som har ett kapitalskydd som understiger 90 procent, eller som saknar kapitalskydd, men har ett kursfallskydd som tillåter nedgångar om upp till 40 procent.

Hög risk: Placeringar som saknar kapitalskydd och kursfallskydd, eller har ett kursfallskydd som tillåter nedgångar om mindre än 40 procent.

Marknadssyn

Positiv: Riktat sig till investerare som har en positiv syn på underliggande marknad

Neutral: Riktat sig till investerare som har en neutral syn på underliggande marknad

Negativ: Riktat sig till investerare som tror på nedgångar i underliggande marknad

