

1349 Marknadswarrant Sverige Småbolag

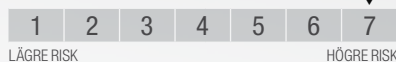
MARKNADSWARRANT

3 ÅR

SMÅBOLAG

RISKNIVÅ

(Placerings risknivå är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placerings löptid.)



RISKNIVÅ VID NORMALT UTFALL 7

RISKNIVÅ VID EXTREMUTFALL 7

Den extrema risknivån (skala 1–7) visar risken vid extrema utfall. Som exempelvis vid börskraschen under finanskrisen 2008.

KREDITRISK S&P: BBB+/MOODY'S: Baa1

För mer information se sidan 6 eller www.strukturinvest.se



Stockholms Stadshus, Stockholm.

Sverige Småbolag

Placeringen ger exponering mot en strategi på fonderna Granit Småbolag och Lannebo Småbolag (The Commerzbank Sweden Småbolag 16% RC TR 2 Index) genom en indikativ deltagandegrad om 100 procent. Placeringen ger möjlighet till en hög avkastning i förhållande till investerat belopp.

1349 MARKNADSWARRANT SVERIGE SMÅBOLAG

EMITTENT	Commerzbank AG
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL	15 april 2016
UNDERLIGGANDE	Strategi på Granit Småbolag och Lannebo Småbolag (The Commerzbank Sweden Småbolag 16% RC TR 2 Index)
KAPITALSKYDD	Nej
LÖPTID	3 år
GENOMSNITT START	5 observationer första 4 veckorna
GENOMSNITT SLUT	7 observationer sista 6 månaderna
DELTAGANDEGRAD	100 % indikativt, lägst 80 %
VALUTA	SEK
MARKNADSSYN	Positiv
NOMINELLT BELOPP	100 000 kr/warrant
TECKNINGSKURS	13 500 kr/warrant
COURTAGE	2 000 kr/warrant
TILLGÅNGSSLAG	Aktier
LÄGSTA INVESTERING	1 warrant
ISIN	DE000CZ44NU7
LÖPNUMMER	1349

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 Viktig information.

”Indikativt 100 procent deltagandegrad mot strategi på fonderna Granit Småbolag och Lannebo Småbolag”

Möjligheter

God utveckling i svensk ekonomi med växande konsumtion och investeringar

Småbolag har historiskt växt snabbare än stora företag, framförallt under konjunkturuppgångar

Risker

Småbolag har ofta en mer lokal verksamhet vilket ger mindre draghjälp från andra marknader vid svag inhemsk utveckling

Ekonomisk och geopolitisk osäkerhet i omvärlden kan dämpa riskaptit och investeringsvilja

BAKGRUND

Små företag har ofta bättre förutsättningar att växa snabbt än företag som befinner sig i en mer mogen fas. En av småbolagens styrkor är just att de är små och snabbbrörliga med förmåga att anpassa sig efter skiftande förutsättningar och ta till vara på nya affärsmöjligheter. Mindre företag har också historiskt genererat en högre avkastning än stora etablerade företag. Medan storbolagen idag normalt har en global närvaro och därmed är mindre beroende av den inhemska efterfrågan ger småbolagen en hög exponering just mot den inhemska ekonomin. Småbolag presterar därför ofta bättre under konjunkturuppgångar. Den svenska ekonomin har under senare tid uppvisat en stark tillväxt med stöd av växande konsumtion, investeringar och export. Under 2016 förväntas hushållens inkomster fortsätta att växa samtidigt som arbetslösheten faller. Trots en god ut-

veckling i ekonomin är inflationstrycket lågt och styrräntan bedöms ligga kvar på mycket låga nivåer under en längre tid framöver.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Placeringen följer utvecklingen i en strategi (The Commerzbank Sweden Småbolag 16% RC TR 2 Index) som är likaviktad i de två underliggande fonderna. Strategin har en s.k. syntetisk utdelning (avgift) om 1,9 procent, vilket innebär att 1,9 procent årligen dras av från utvecklingen i fonderna. Strategin har en målvolatilitet om 16 procent. Det innebär att exponeringen mot fonderna kontinuerligt justeras för att volatiliteten (risken) ska uppgå till 16 procent. Om den historiska 30-dagarsvolatiliteten överstiger 16 procent minskas exponeringen mot fonderna och om den historiska 30-dagarsvolatiliteten understiger 16 procent ökar exponeringen mot fonderna. Exponeringen kan som

lägst uppgå till 0 procent och som högst till 125 procent. Placeringen följer utvecklingen i strategin genom en indikativ deltagandegrad om 100 procent. Slutgiltig deltagandegrad fastställs på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat. Utvecklingen i strategin beräknas med hjälp av genomsnittsberäkning av start- och slutkurs. Startkursen bestäms som ett medelvärde av 5 observationer under löptidens första 4 veckor. 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. På slutdagen finns två möjliga scenarier:

1. Positiv utveckling i strategin: Återbetalning av nominellt belopp multiplicerat med utvecklingen i strategin och deltagandegraden.

2. Negativ utveckling i strategin: Ingen utbetalning sker.

> SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

En marknadswarrant är en option som ger rätten, men inte skyldigheten, att köpa eller sälja en underliggande exponering, till exempel aktier, valutor och råvaror, till ett på förhand bestämt pris vid en given tidpunkt. Marknadswarranten ger en hävstång genom att en liten investering kan ge en hög exponering mot underliggande tillgång. Investeringen har alltså stor avkastningspotential, men också hög risk.

Är underliggande exponering oföränd-

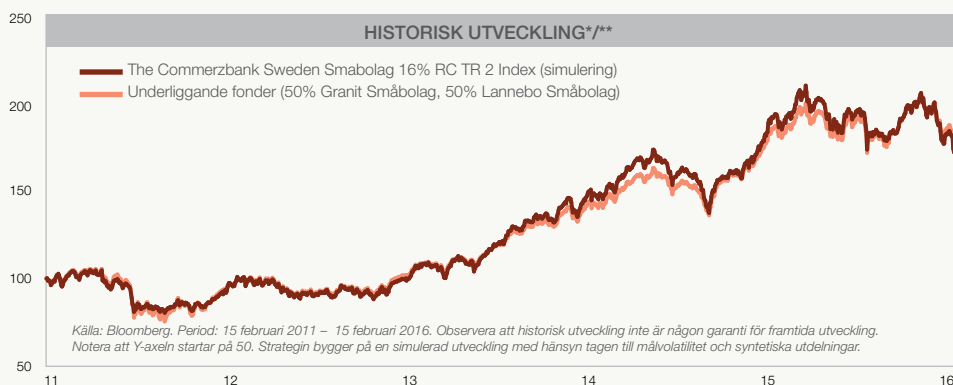
rad eller har gått ned i värde på förfalldagen så förfaller marknadswarranten värdelös och investerat belopp går förlorat. Om priset på underliggande exponering har gått upp så erhålls ett belopp som står i relation till denna uppgång.



Återbetalningen på återbetalningsdagen är beroende av att emittenten kan fullfölja sina åtaganden och betala ut den avkastning som investeraren enligt villkoren har rätt till.

HISTORISK UTVECKLING*/**	1 ÅR	3 ÅR	5 ÅR
The Commerzbank Sweden Smabolag 16% RC TR 2 Index (simulering)	-6%	71%	79%
Underliggande fonder	-1%	73%	83%

Källa Bloomberg, 23 februari 2016. Strategin bygger på en simulerad utveckling med hänsyn tagen till målvolatilitet och syntetiska utdelningar.





> PLACERINGEN PASSAR DIG SOM

- söker exponering mot underliggande fonder
- är beredd att riskera hela det investerade beloppet vid negativ marknadsutveckling
- är medveten om att utbetalning av eventuell avkastning på återbetalningsdagen är beroende av att emittenten kan fullfölja sina åtaganden
- är medveten om att förluster kan uppstå vid avyttring under placeringens löptid
- är införstådd i placeringens konstruktion och risker

> PLACERINGEN PASSAR INTE DIG SOM

- inte vill riskera förluster förknippade med negativ marknadsutveckling eller emittentens återbetalningsförmåga
- inte är införstådd i placeringens konstruktion och risker

> STOCKHOLMS STADSHUS, STOCKHOLM

År 1907 beslutade Stockholms stadsfullmäktige att man skulle bygga ett nytt stadshus. Efter en arkitekttävling gick uppdraget att rita Stockholms Stadshus till Ragnar Östberg. För att färdigställa byggnaden användes nära en miljon handslagna och sju miljoner maskinslagna tegelstenar samt drygt 18,6 miljoner bitar förgyllda mosaikstenar.

På midsommaraftonen den 23 juni 1923, på dagen 400 år efter Gustav Vasas intåg i Stockholm, invigdes Stockholms Stadshus.

RÄKNEEXEMPEL***

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

UTVECKLING STRATEGI	ÅTERBETALNING (155 000 SEK investerat belopp, inkl courtage)	TOTAL AVKASTNING PÅ INVESTERAT BELOPP (hånsyn taget till courtage)	ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING
-10%	0 SEK	-100%	-100%
0%	0 SEK	-100%	-100%
10%	100 000 SEK	-35%	-14%
20%	200 000 SEK	29%	9%
30%	300 000 SEK	94%	25%
40%	400 000 SEK	158%	37%
50%	500 000 SEK	223%	48%

VIKTIGA DATUM

TECKNINGSPERIOD

7 mars 2016 – 15 april 2016

LIKVIDDAG

22 april 2016

EMISSIONSDAG

13 maj 2016

MÄTPERIOD

2 maj 2016 (startdag)

– 2 maj 2019 (slutdag)

ÅTERBETALNINGSDAG

16 maj 2019

GENOMSNIITSDAGAR START

5 observationer första 4 veckorna

GENOMSNIITSDAGAR SLUT

7 observationer sista 6 månaderna

STARTKURS OCH

DELTAGANDEGRAD

Offentliggörs kring emissionsdagen på www.strukturinvest.se på sidan "Marknadskurser".

Viktig information

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer vilka sammanfattas här. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen se emittentens prospekt och/eller tala med din rådgivare.

Om riskerna i investeringen

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. Ett sätt att bedöma kreditrisken är 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, medan CCC och Caa3 är lägst. Commerzbanks rating är BBB+ enligt S&P och Baa1 enligt Moody's.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen har en fast löptid och ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att i förtid sälja till aktuell marknadskurs på NASDAQ Stockholm eller annan marknadsplats där Strukturinvest ställer dagliga köpkurser. Strukturinvest kan i vissa fall ställa säljkurser. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid, vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja placeringen. 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, aktuella kreditbetyg, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknas ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. En affär på andrahandsmarknaden utanför reglerad marknadsplats medför en kostnad på 2 procent av det nominella beloppet under första löpåret och 1 procent därefter och tas ut av Strukturinvest. 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. Det betyder att en försvagning eller förstärkning av kronan gentemot andra valutor inte kan komma att påverka placeringens avkastning positivt eller negativt.

Exponeringsrisk (Marknadsrisk)

Marknadsutvecklingen 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, bl.a. eftersom utdelningar inte inkluderas. För mer information om underliggande exponering hänvisas till indexregler samt utgivarens prospekt och slutliga villkor.

Om marknadsföringsbroschyren

Marknadsföring

Placeringen 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 emittentens prospekt som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för placeringen och erbjudandet i dess helhet. Emittenten har inte producerat innehåll 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.

Prospekt finns tillgängligt på www.strukturinvest.se på sidan "Aktuell emission".

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 Strukturinvests 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 investerares 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. Information om fastställda villkor samt placeringens utveckling under löptiden finns tillgängliga på www.strukturinvest.se på sidan "Marknadskurser". Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden inte understiger 80 procent. 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 genomförandet av erbjudandet.

Ersättningar

Allmänt: Vid en investering i en placering som arrangeras av Strukturinvest betalar investeraren ett courtage som normalt uppgår till 2% av nominellt belopp. Courtage tillkommer även vid försäljning på andrahandsmarknaden under placeringens löptid.

Arrangörsarvode: För att utgivaren av placeringen (emittenten) skall kunna ge dig som investerare bästa service har emittenten avtal med olika leverantörer ("arrangörer") av vissa produkter eller tjänster, däribland Strukturinvest. För denna service betalar emittenten en ersättning till arrangörerna. Delar av de avgifter, överkurs och andra ersättningar som du betalar kan således utgöra del av den ersättning som betalas av emittent till aktuell arrangör. Ersättningen till arrangören är inkluderat i placeringens pris och den kan variera mellan olika emittenter och mellan olika placeringar som tillhandahålls av samma emittent. Ersättningen utformas i syfte att höja kvaliteten på placeringen utan att komma i konflikt med investerarens intressen och den ska bl.a. täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Nivån på ersättningen bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen. Ersättningen beräknas som en procentsats på nominellt belopp motsvarande cirka 0,7 procent per år och med antagandet att placeringarna innehas till ordinarie förfall. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Strukturinvest.

Ersättningar till förmedlare: Förmedlingen av placeringen görs av olika förmedlare. För dessa tjänster betalar Strukturinvest en ersättning till förmedlarbolaget. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp som förmedlas och motsvarar cirka 0,5 procent per år med antagandet att placeringen innehas till ordinarie förfall.

Totalkostnad: Placeringen har en löptid på 3 år. Avgifterna för en investering om 13 500 kr (exklusive courtage) uppgår därmed ungefärligen till:

Courtage: 2 % av nominellt belopp	2 000 kr
Ersättning till förmedlare: 3 x 0,5 % av nominellt belopp	1 500 kr

Arrangörsarvode: 3 x 0,7 % av nominellt belopp	2 100 kr
Total ersättning:	5 600 kr

Observera att hela avgiften för ersättningar tas ut vid investeringstillfället och avgiften återbetalas inte vid förtida avyttring eller förfall. Courtaget tas ut som en avgift utöver teckningskursen, medan övriga ersättningar inkluderas i teckningskursen. Arrangörsarvode och ersättning till förmedlare kan variera mellan olika placeringar men uppgår sammanlagt maximalt till 1,2 procent av nominellt belopp per löpår. För en investering om nominellt 100 000 kr betalar du därmed 15 500 kr varav maximalt 5 600 kr är avgifter för ersättningar.

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 placeringar. 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 betalar 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 alltjämt densamma, 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 alltjämt att erbjuda kunderna likviditet i de placeringar som erbjuds.

Den aktuella placeringen arrangeras av Strukturinvest och avkastningen är beroende av utvecklingen i värdepappersfonden Granit Småbolag, som förvaltas av fondbolaget Granit Fonder AB (Org.nr. 556787-7088, Säte: Stockholm, Grev Turegatan 14, 114 46 Stockholm). Några av huvudägarna i Strukturinvest har också ett ägarintresse i Granit Fonder AB, vilket innebär en intressekonflikt. Denna intressekonflikt går inte att undanröja. Intressekonflikten hanteras dock genom att direkta eller indirekta investeringar i Granit Småbolag alltid görs till oberoende och objekti-

va marknadspriser och villkor. Intressekonflikten hanteras dessutom genom den information som här lämnas.

Beskattning

Placeringen är föremål för beskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma. Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler, såväl svenska som utländska 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 NASDAQ Stockholm med första handelsdag senast den trettionde dagen efter emissionsdagen 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

Riskenivå

Riskenivån är framtagna och beräknade enligt principer som medlemsföretagen i SPIS enats om. För mer information se Strukturerade Placeringar i Sverige (SPIS) hemsida www.strukturerade.se.

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



Strukturerade Placeringar i Sverige – Branschkod

Strukturinvest Fondkommission (FK) AB är ansluten till Strukturerade Placeringar i Sverige (SPIS) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.strukturerade.se