



1613 Autocall Europa Kjøretøy Pluss/Minus

Strukturinvest Fondkommission er et uavhengig verdipapirselskap som er spesialisert på utvikling og implementering av finansielle investeringsløsninger. Strukturinvest Fondkommission er i dag en av Sveriges raskest voksende aktører innenfor området strukturerte plasseringer. Vår fremgang bygger på dyp og mangeårig spesialistkunnskap fra noen av verdens ledende investeringsbanker. Vi retter oss mot både privatpersoner, virksomheter og institusjoner som vil plassere sin kapital på mellomlang sikt i noen av markedets mest interessante spareinstrumenter.

BAKGRUNN

Strukturinvest Fondkommission ble grunnlagt i 2009 av to hjemvendte svensker som i løpet av sine år i noen av verdens ledende investeringsbanker bidro til å bygge opp det nordiske markedet for strukturerte plasseringer for lokale produktselskaper, forsikringsselskaper, pensjonsselskaper og banker. Strukturinvest Fondkommission har på kort tid etablert seg som en av landets mest selvskrevne plasseringspartnere for institusjoner, virksomheter og privatpersoner. Grunnlaget er stabile aktiva i selskapet og driv i utviklingen av nye produkter.

OM OSS

Strukturinvest Fondkommission er et uavhengig svensk verdipapirselskap som står under den svenske Finansinspektionens tilsyn. Vi tar ingen egne posisjoner og handler kun for kunders regning. Samtlige av de investeringsproduktene som konstrueres og opphandles av Strukturinvest Fondkommission garanteres av velkjente internasjonale eller innenlandske banker med gjennomgående god kredittverdighet. Strukturinvest har i dag kontorer i Stockholm, Göteborg og Jönköping.

FORRETNINGSIDÉ

Strukturinvest Fondkommission har som forretningsidé å utvikle og forhandle markedets beste plasseringsløsninger for våre kunder. Det foretas omfattende forhandling og kvalitetssikring av vilkårene i samtlige plasseringer. Våre ansatte har lang erfaring og omfattende kompetanse i å arbeide med strukturerte plasseringer, og de skreddersyr, koordinerer og tilrettelegger produkttilbud i nært samarbeid med ledende investeringsbanker, formidlere og forvaltere. Vi har skapt en markedsnær virksomhet som tilgodeser og er lydhør for markedets skiftende behov, og vi arbeider for å skape attraktive kombinasjoner av avkastning og risiko med investorens interesser i fokus.

MÅLSETTING

Strukturinvest Fondkommission har som målsetting å tilby sine kunder et gjennomgående høyt kvalitetsnivå på både produkter og service, med det mål å skape langsiktig avkastning som overgår det andre aktører i markedet kan tilby. Drivkraften er at vi hele tiden skal gi våre kunder de beste verktøyene for å skape en godt diversifisert og attraktiv portefølje av investeringsprodukter.

Oppsummering av tilbudet

UTSTEDER AV PRODUKTET	SG Issuer med Société Générale som garantist	
GARANTISTENS KREDITTRATING	A2 (Moody's) / A (S&P)	
TILRETTELEGGER	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB, org.nr. 556759-1721	
INVESTERINGSPRODUKT	Ikke kapitalsikret Autocall / Børshandlede noter	
TILBUDSPERIODE	Til 8. august 2017	
INVESTERINGSPERIODE	Fra 16. august 2017 til Utløpsdag, som vil være 16. august 2022	
INVESTERT BELØP	NOK 10 000 (pr. andel eksklusive Tegningshonorar)	
INNBETALT BELØP	NOK 10 300 (pr. andel inklusive Tegningshonorar)	
MINSTE INVESTERING	5 andeler (NOK 50 000) deretter andeler à NOK 10 000	
AKKUMULERENDE KUPONG (KVARTALSVIS)	3 % indikativ*, laveste 2,4 %	
INNLØSNINGSBARRIERE	90 % av startkursen	
KUPONGBARRIERE	80 % av startkursen	
RISIKOBARRIERE	60 % av startkursen	
NOTERING	Notene vil bli søkt børsnotert på Nasdaq OMX Stockholm	
REGISTERING	Notene vil bli registrert i i Verdipapirsentralen (VPS)	
BETALINGSFRIST	Innbetalt beløp må innen 11. august 2017 ha blitt innbetalt på Strukturinvest sin oppgitte bankkonto (se bestillingsblankett)	
UNDERLIGGENDE	Daimler (DAI GY), Peugeot (UG FP), Volkswagen (VOW3 GY), BMW (BMW GY)	
AVKASTNING	Beregnes ut fra utviklingen i underliggende aksjer fra Prissettingsdagen, som beskrevet under avsnittet Slik fungerer 1613 Autocall Europa Kjøretøy Pluss/Minus	
ISIN	NO0010799406	
PRODUKTKATEGORISERING	Høy risiko	
PRIS/TOTALE KOSTNADER	NOK	1 % av Nominelt beløp
OPSJONS/DERIVATDEL	9 500	95%
TILRETTELEGGERS MARGIN	500	5%
INVESTERT BELØP	10 000	100%
TEGNINGSHONORAR	300	3%
INNBETALT BELØP	10 300	103%

Risikoindikator

Risikonivåene er fastsatt ved emisjonens gjennomføring og kan forandres under plasseringens løpetid.

1	2	3	4	5	6	7
LAVERE RISIKO			HØYERE RISIKO			
RISIKONIVÅ NORMALE UTFALL 7						
RISIKONIVÅ EKSTREME UTFALL 7						
EMITTENTRISIKO			S&P: A / MOODY'S: A2			
EMITTENT			Société Générale			

For mer informasjon om SPIS risikoindikator, se www.strukturinvest.no. Risikonivåene gjelder under forutsetning at plasseringen holdes til forfall.

BESKRIVELSE AV KOSTNADER

Totalt kostnader omfatter tegningshonorar på inntil 3% av investert beløp som betales i tillegg til dette, og tilretteleggermargin på inntil 5 % som er inkludert i innbetalt beløp. Totalt inntil 8 % av nominelt investert beløp. Sett i forhold til innbetalt beløp utgjør disse to totalt inntil 7,7%. Utover dette tilkommer det ingen løpende forvaltningskostnader i plasseringen eller avgifter når plasseringens løpetid går ut. Kurtasje kan derimot tilkomme ved salg av produktet under løpetiden pluss eventuelt VPS kostnad.

RISIKO

Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Plasseringen er å betrakte som et komplisert strukturert produkt med høy risiko. Produktet må ikke forveksles med en kapitalgarantert investering. Investoren kan tape fra 40-100 % av Investert beløp dersom den underliggende aksjen med lavest verdiutvikling har falt med 40-100 % på utløpsdagen (16. august 2022) (ikke hensyntatt potensielle kupongutbetalinger under løpetiden). For nærmere beskrivelse av risikofaktorer se grunnprospekt og final terms for utsteder.

* Kupongen er indikativt satt til 3 %. Denne fastsettes endelig på prissettingsdagen, den 16. august 2017, men vil under enhver omstendighet ikke være lavere enn 2,4 %

Tidsplan

11. AUGUST 2017	Oppgjørsdag/Betalingsfrist
16. AUGUST 2017	Prissettingsdag: Måling av startkurs for underliggende aksjer
30. AUGUST 2017	Produktet forventes registrert på investorenes VPS-konto

Observasjonsdager med etterfølgende forfallsdager/kupongutbetaling

Observasjon	Observasjonsdag	Forfallsdag/kupongutbetaling	Mulig innløsning
1	16. november 2017	1. desember 2017	Nei
2	16. februar 2018	1. mars 2018	Nei
3	16. mai 2018	1. juni 2018	Nei
4	16. august 2018	1. september 2018	Ja
5	16. november 2018	1. desember 2018	Ja
6	16. februar 2019	1. mars 2019	Ja
7	16. mai 2019	1. juni 2019	Ja
8	16. august 2019	1. september 2019	Ja
9	16. november 2019	1. desember 2019	Ja
10	16. februar 2020	1. mars 2020	Ja
11	16. mai 2020	1. juni 2020	Ja
12	16. august 2020	1. september 2020	Ja
13	16. november 2020	1. desember 2020	Ja
14	16. februar 2021	1. mars 2021	Ja
15	16. mai 2021	1. juni 2021	Ja
16	16. august 2021	1. september 2021	Ja
17	16. november 2021	1. desember 2021	Ja
18	16. februar 2022	1. mars 2022	Ja
19	16. mai 2022	1. juni 2022	Ja
20	16. august 2022	1. september 2022	Ja

16. AUGUST 2022	Siste observasjonsdag/Utløpsdag; Måling av sluttkurs for underliggende aksjer
1. SEPTEMBER 2022	Forfallsdag (Utbetalingsdato)

Beskrivelse av underliggende aksjer

Avkastningen på produktet er tilknyttet utviklingen i aksjekursen i fire aksjer, som nærmere beskrevet på side 7. Historisk verdiutvikling på aksjene fremkommer i grafene under.

BMW

BMW er en tysk bilprodusent med 125 000 ansatte og salg over hele verden. For mer informasjon, se www.bmwgroup.com.



DAIMLER

Daimler er en tysk bilprodusent med hovedkontor i Stuttgart. Selskapet har 282 000 ansatte og salg over hele verden. For mer informasjon, se www.daimler.com.



PEUGEOT

Peugeot er en fransk bilprodusent med hovedkontor i Paris. Konsernet omfatter også bilprodusenten Citroën. Selskapet har 170 000 ansatte, med virksomhet i mer enn 100 land. For mer informasjon, se www.groupe-psa.com.



VOLKSWAGEN

Volkswagen er en tysk bilprodusent med hovedkontor i Wolfsburg. Selskapet har 600 000 ansatte og salg over hele verden. For mer informasjon, se www.en.volkswagen.com.



*Historisk verdiutvikling til de underliggende aksjene de siste 5 årene, per 8. juni 2017. Verdiutviklingen tar ikke høyde for utbytteutbetalinger. Historisk utvikling er ikke en garanti for fremtidig utvikling. Kilde: Bloomberg, <https://www.bloomberg.com/quote/BMW:GY>, <https://www.bloomberg.com/quote/DAI:GY>, <https://www.bloomberg.com/quote/UG:FP>, <https://www.bloomberg.com/quote/VOW3:GY>,

Slik fungerer

1613 Autocall Europa

Kjøretøy Pluss/Minus

Plasseringen følger utviklingen i fire aksjer og gir mulighet for en kvartalsvis akkumulering av kupong på indikativt 3 prosent. Endelig kupong fastsettes på startdagen og kan bli så vel høyere som lavere enn indikert. Dersom vilkårene for kupongutbetaling ikke oppfylles på en observasjonsdag, kan kupongen i stedet utbetales i forbindelse med neste observasjon vilkårene oppfylles. Avkastningen beregnes ut fra utviklingen i den aksjen som har utviklet seg dårligst. Det er tre mulige utfall av observasjonene før sluttdagen:

1. Dårligste aksje har falt med 10 prosent eller mindre siden startdagen: Plasseringen innløses for tidlig og tilbakebetaler nominelt beløp pluss en kupong på indikativt 3 prosent samt tidligere eventuelt ikke utbetalte kuponger. Plasseringen kan imidlertid tidligst bli innløst etter ett års løpetid, før da kan plasseringen kun utbetale kupong.

2. Dårligste aksje har falt med mer enn 10 prosent siden startdagen, men ikke mer enn 20 prosent: Plasseringen utbetaler en kupong på indikativt 3 prosent samt tidligere eventuelt ikke utbetalte kuponger og løper videre.

3. Dårligste aksje har falt med mer enn 20 prosent siden startdagen: Plasseringen løper videre uten at noen kupong utbetales.

På sluttdagen er det tre mulige utfall:

1. Dårligste aksje har falt maks. 20 prosent siden startdagen: Plasseringen tilbakebetaler nominelt beløp pluss en kupong på indikativt 3 prosent samt tidligere eventuelt ikke utbetalte kuponger.

2. Dårligste aksje har falt med mer enn 20 prosent siden startdagen, men ikke mer enn 40 prosent: Nominelt beløp tilbakebetales.

3. Dårligste aksje har falt med mer enn 40 prosent siden startdagen: Plasseringen tilbakebetaler nominelt beløp redusert med prosentvis nedgang i aksjen med dårligst utvikling. Det investerte beløpet er ikke kapitalbeskyttet, og hele beløpet kan således gå tapt.

Tilbakebetalingen på tilbakebetalingsdagen samt kupongutbetalingen er avhengig av at utstederen kan oppfylle sine forpliktelser og utbetale den avkastning investoren har rett til ifølge vilkårene.

Figuren nedenfor viser ulike utfall.

ÅR 1-4:			ÅR 5		
1. Dårligste aksje har falt med maks. 10 % siden startdagen:	2. Dårligste aksje har falt med mer enn 10 % siden startdagen, men ikke mer enn 20 %:	3. Dårligste aksje har falt med mer enn 20 % siden startdagen:	1. Dårligste aksje har falt maks. 20 % siden startdagen:	2. Dårligste aksje har falt mer enn 20 % siden startdagen, men ikke mer enn 40 %:	3. Dårligste aksje har falt med mer enn 40 % siden startdagen:
Plasseringen innløses for tidlig og tilbakebetaler nominelt beløp pluss en kupong på indikativt 3 % samt tidligere eventuelt ikke utbetalte kuponger.*	Plasseringen utbetaler en kupong på indikativt 3 % samt tidligere eventuelt ikke utbetalte kuponger og løper videre.	Plasseringen løper videre uten at noen kupong utbetales.	Plasseringen tilbakebetaler nominelt beløp pluss en kupong på indikativt 3 % samt tidligere eventuelt ikke utbetalte kuponger.	Nominelt beløp tilbakebetales.	Plasseringen tilbakebetaler nominelt beløp redusert med nedgangen i aksjen med dårligst utvikling.

*Plasseringen kan imidlertid tidligst forfalle etter ett års løpetid, før da kan plasseringen kun utbetale kupong.

År plasseringen forfaller	Samlet utbetaling	Samlet avkastning (hensyntatt tegningshonorar)	Årlig effektiv avkastning (hensyntatt tegningshonorar)
1	11 200 kr	9,80%	9,80%
2	12 400 kr	21,57%	10,26%
3	13 600 kr	33,33%	10,06%
4	14 800 kr	45,10%	9,75%
5	16 000 kr	56,86%	9,42%
5 ¹⁾	5 000 kr	-50,98%	-13,29%

1) Dårligste aksje har falt med mer enn 40 prosent siden startdagen. I dette tilfelle forutsettes en reduksjon på 50 prosent.

Eksempelet har ikke hensyntatt eventuell skatt som vil kunne påvirke produktet og/eller kunden. Den skattemessige virkningen avhenger av den enkelte kundes individuelle situasjon og kan komme til å endre seg.

Opplysninger i samsvar med forskrift om finansforetak og finanskonsern (finansforetaksforskriften) § 16-2

I henhold til finansforetaksforskriften skal nærmere definerte opplysninger gis for avtale om salg av sammensatte produkter. Av hensyn til god forretningsskikk, har de viktigste opplysningene som er relevante i forhold til nevnte forskrift blitt inkludert i de følgende avsnittene. Nedenfor følger de aktuelle opplysninger for dette produktet.

OM BROSJYREN

Informasjonen i denne brosjyren utgjør markedsføring av det aktuelle tilbudet og gir ikke et fullstendig bilde av hverken tilbudet eller produktet. Før beslutning om å investere treffes, oppfordres investoren til å gjøre seg kjent med Utsteders fullstendige dokumentasjon som er tilgjengelig på www.strukturinvest.no.

Notene utstedes i henhold til og er avtaleregulert av vilkår og betingelser i grunnprospektet med eventuelle tillegg og de relevante Endelige Vilkår. Disse er tilgjengelig på <http://prospectus.socgen.com> eller på forespørsel til Strukturinvest.

FORDELINGEN AV DE ELEMENTENE SOM UTGJØR PRODUKTET OG TOTALE KOSTNADER

Totale kostnader beregnet på nominelt investert beløp er tegningshonorar på inntil 3% og tilretteleggermargin på inntil 5 %, totalt inntil 8 % av nominelt investert beløp. Sett i forhold til innbetalt beløp utgjør disse to totalt inntil 7,7%. Tilretteleggeren og Distributør mottar sammen 8 % av nominelt beløp (Tilretteleggers margin og Tegningshonorar) hvor da disse samlet gir uttrykk for Tilretteleggers og Distributørs samlede bruttofortjeneste. Opsjonsdelen gir uttrykk for den pris Tilrettelegger må betale til Utsteder for retten til mulig avkastning. Investor betaler i tillegg Tilretteleggers margin og Tegningshonorar for retten til mulig avkastning. Vennligst vær oppmerksom på at ulike tilbydere av sammensatte investeringsprodukter vil kunne få ulik pris på Produktet avhengig av hvilken strategisk posisjon de har i markedet. Den pris investor betaler for å oppnå avkastning fra den underliggende aksjen vil være høyere enn den pris Utsteder betaler i markedet for å sikre den enkelte kundes rett til avkastning. Forskjellen i den pris investor betaler og den pris Utsteder selv betaler i markedet vil dekke Utsteders og Tilretteleggers øvrige kostnader og marginer forbundet med produktet. Kostnader som registrering, rapportering, markedsføring og distribusjon inngår i de totale kostnadene. Samtidig er det også klart at den enkelte kunde i liten grad på egenhånd vil ha tilgang til et marked hvor en kan kjøpe seg slik rett til avkastning. For ordens skyld legger vi til at Utsteder ikke har noen plikt til å sikre sine forpliktelser til å betale produktets verdi gjennom å kjøpe finansielle instrumenter. Det vil kunne være til dels store forskjeller mellom de forskjellige produkter som tilbys i markedet og hvilken pris den enkelte Utsteder betaler for retten til avkastning. Dette omfatter blant annet hvilke markeder produktet er knyttet til, løpetid for plasseringen, hvilken Kupon man oppnår osv. Prisen vil også være avhengig av Utsteders størrelse gjennom den posisjon Utsteder har i markedet og volumer som tegnes i det enkelte produkt.

UNDERLIGGENDE AKSJER

Opplysninger om underliggende aksjer framgår av brosjyren på side 5-6.

UTBYTTE

En investering i plasseringen innebærer ikke en direkte investering i underliggende aksjer, men er knyttet til verdiutviklingen til aksjene. Merk at verdiutviklingen i de underliggende aksjer ikke justeres for eventuelt utbytte som betales på underliggende aksjer.

VALUTA

Investeringen er notert og valutasikret i norske kroner. Dette betyr at en svekkelse eller styrking av kronen mot andre valutaer ikke direkte vil påvirke avkastningen på investeringen.

EKSPONERINGSRISIKO

Utviklingen til den underliggende eksponeringen er avgjørende ved beregning av avkastningen på investeringen. Denne verdiutviklingen vil være avhengig av en rekke faktorer og innbefatter komplekse risikobilder, blant annet aksjekursrisiko, kredittisiko, renterisiko, råvareprisrisiko, valutakursrisiko og/eller andre risikoer. En investering i det aktuelle instrumentet kan gi en annen avkastning enn en direkteinvestering i den underliggende eksponeringen.

INNBETALT BELØP ER IKKE GARANTERT TILBAKEBETALT

Investor har en markedsrisiko på sin plassering. Investor vil, så lenge Société Générale er solvent, motta minst Investert beløp dersom samtlige aksjer slutter lik eller over 60 % av startkursen (Risikobarrieren) på utløpsdagen. Men skulle aksjen med lavest verdiutvikling slutte under 60 % av startkursen på utløpsdagen, vil investoren ikke få tilbake Investert beløp, og kan risikere å tape deler av, eller hele investeringen (ikke hensyntatt potensielle kuponutbetalinger under løpetiden). For mer om avkastning, se avsnittet "Slik fungerer 1613 Autocall Europa Kjøretøy Pluss/Minus".

Dersom store markedsendringer eller spesielle hendelser inntreffer, kan utsteder iverksette tiltak for å kompensere konsekvensene av hendelsen. Utsteder kan blant annet, under gitte vilkår nærmere angitt i Grunnprospektet/Final Terms, iverksette en førtidig innløsning av Noten, gjøre visse endringer i beregningen av produktet, øke noteholders omkostninger og bytte ut en eller flere av de underliggende aktiva mot andre. Utsteder kan gjøre slike endringer i produktets vilkår som utsteder anser nødvendig forutsatt slike spesielle hendelser og markedsendringer som følger av Grunnprospektet/Final Terms. Slike markedsendringer og spesielle hendelser som kan utløse rett for utsteder til å iverksette tiltak som beskrevet her er blant annet at:

- Handel av underliggende aktivum/aktiva opphører eller at kurs for en eller flere av disse ikke er tilgjengelig lenger
- Underliggende aksje avnoteres, selskapet underliggende aktiva knytter seg til går konkurs eller likvideres, gjennomfører en aksjesplitt, emisjon, tilbakekjøp av aksjer eller lignende
- Det skjer en lovendring eller at utsteder får økt sine risikohåndteringskostnader. Dersom utsteder bedømmer at det ikke finnes rimelige alternativer til å gjøre endringer i eller bytte ut underliggende aktiva, forbeholder utsteder seg retten til å estimere avkastningen ved førtidig innløsning. Kapitalbeløpet kan da bli høyere eller lavere enn investeringsbeløpet.

KREDITTRISIKO

Investorer har motpartsrisiko mot Société Générale. Tilbakebetaling av eventuell avkastning avhenger av utsteder sin betalingssevne. Se separat omtale av utsteder. En investering i plasseringen er ikke omfattet av garantiordningen i Bankenes sikringsfond eller lignende ordninger.

KONSTRUKSJONSRIKISIKO

Investeringen kan ikke gi noen avkastning utover kupongen. Dersom de underliggende markedene stiger mer enn kupongene frem til førtidig eller ordinært forfall, får ikke investoren ta del i denne utviklingen.

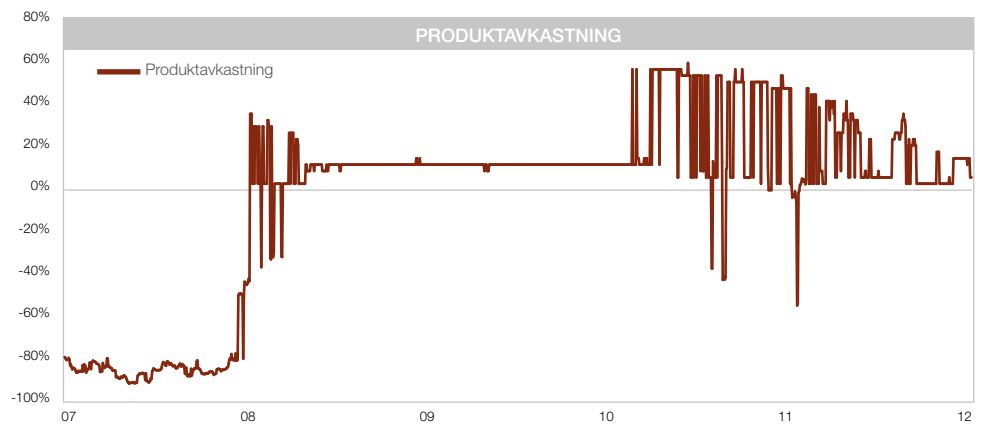
Avkastningen påvirkes alltid kun av den aksjen/indeksen med svakest utvikling ved hvert observasjonstidspunkt. Dersom risikobarrieren har blitt passert for noen av de underliggende aksjene/indeksene på sluttdagen eksponeres investoren utelukkende mot den svakeste aksjen/indeksen og investoren kan tape hele investeringsbeløpet.

MARKEDSRISIKO

På utbetalingsdagen er det den underliggende aksje med dårligst utvikling i kombinasjon med plasseringens verdiutviklingsstruktur som avgjør om du får tilbake nominelt beløp, og på avstemningsdagen (inkludert utbetalingsdagen) er det den underliggende aksjen/indeksen med dårligst utvikling i kombinasjon med plasseringens verdiutviklingsstruktur som avgjør om du får noen avkastning. I et produkt som ikke er kapitalbeskyttet risikerer du å tape alt eller deler av ditt investerte beløp på utbetalingsdagen om den svakeste aksjen har utviklet seg negativt. Under hele løpetiden til produktet påvirkes plasseringen av de underliggende aktivas kursutvikling, kurssvingninger (volatilitet), hvilke kurssvingninger det forventes i fremtiden, markedsrenten og forventet utbytte.

HISTORISK AVKASTNING

Grafen under viser hvordan avkastningen til plasseringen hadde vært dersom man hadde investert i produktet på samme vilkår på ulike tidspunkter tilbake i tid. Produktet har en løpetid på opptil fem år, noe som vil tilsi at forfallsdatoen er ukjent på investeringstidspunktet. X-aksen på grafen nedenfor representerer prissettingsdagen. Analysen bygger på visse antakelser og det er lite trolig at man hadde kunnet kjøpe et slikt produkt til de samme vilkårene ved andre tilfeller. Historisk kursutvikling for aksjene er vist i grafen på side 5-6. Det understrekes at historisk eller simulert avkastning ikke er en pålitelig indikator og gir ingen garanti for fremtidig avkastning. Visse justeringsbegivenheter og ekstraordinære hendelser kan medføre justering i vilkårene for plasseringen. Investor anbefales å se nærmere på risikofaktorer i grunnprospektet for utsteder. Dette er tilgjengelig vederlagsfritt ved henvendelse til Strukturinvest og på www.strukturinvest.no. Produktbeskrivelsen i dette dokumentet er i sin helhet kvalifisert av produktets Endelige Vilkår (Final Terms). Endelige Vilkår (Final Terms) for plasseringen vil først foreligge 30. august 2017. Når de Endelige Vilkår (Final Terms) foreligger, kan disse også fås ved henvendelse til Strukturinvest.



FORVENTET AVKASTNING (BASERT PÅ MONTE CARLO-SIMULERING)

Ved å benytte dagens vilkår på plasseringen kan man simulere "forventet avkastning" basert på en statistisk modell (Monte Carlo-simulering). Det understrekes at historisk eller forventet avkastning er teoretiske beregninger og gir ingen garanti for fremtidig avkastning. Denne analysen er foretatt kun for illustrasjonsformål og er svært subjektiv. Det finnes ingen allment akseptert metode for å simulere avkastningen av respektive investeringsprodukter. Denne analysen avhenger av en rekke markedsparametre og forutsetninger. Bruk av en annen modell eller andre markedsdata kan gi svært forskjellige resultater. Simuleringene antyder følgende resultat:

SIMULERT FORVENTET AVKASTNING	
Forventet årlig avkastning	0,25%
Forventet avkastningsintervall med 70% sannsynlighet	-74,81% - +15%
Sannsynlighet for positiv avkastning	57%
Sannsynlighet for negativ avkastning	43%
Høyeste mulige avkastning*	60%
Laveste mulige avkastning**	-98,75%

Beregnet som et gjennomsnitt av samtlige simuleringer. Forventet årlig avkastning er svært usikker og bygger på en rekke ulike antagelser. Kilde: Modelity Technologies.

*Merk at høyest mulig avkastning er 60%

**Merk at laveste mulig avkastning er -103% (hensyntatt tegningshonorar)

Plasseringen er en mulighet for investorer som mener at sannsynligheten for en attraktiv avkastning er høyere enn det som antydes av den statistiske analysen. Investeringer bør ikke baseres utelukkende på den statistiske analysen, men også på investors egen vurdering av utsiktene for underliggende aksjer. Investor må på grunn av den høye risikoen forbundet med en investering være forberedt på å tape deler av eller hele investeringen.

HISTORISK ELLER SIMULERT AVKASTNING GARANTERER PÅ INGEN MÅTE FREMTIDIG FAKTISK AVKASTNING

Se avsnittet "Historisk avkastning". Den faktiske avkastning investor vil få på plasseringen er fullt ut basert på resultatet i underliggende aksjer på observasjonsdagen og hverken simulert avkastning eller historisk avkastning er noen garanti for fremtidig avkastning. De potensielle avkastninger av plasseringen inneholder en rekke utfall som kan gjøre produktet lønnsomt eller føre til tap for investor. Det sentrale blir å vurdere om man tror på positiv utvikling i de aktuelle markedene, er forberedt på, og kan tåle, risikoen ved en annen markedsutvikling enn den en forventer.

BREAK EVEN

For å gå i Break-even (få tilbake innbetalt beløp) må investor få tilbake investeringen samt Tegningshonorar på 3 %. For at investor skal gå i Break-even; 1) må samtlige aksjer slutte lik eller over 90 % av startkursen (Innløsningsbarrieren) på en av de respektive observasjonsdagene med mulighet for tidlig innløsning, eller 2) samtlige aksjer må slutte lik eller over 60 % av startkursen (Risikobarrieren) på utløpsdagen (hensyntatt minst en kupongutbetaling på 3 % under løpetiden).

ALTERNATIV AVKASTNING

En investering i norske statsobligasjoner anses som risikofritt, og ville gitt en årlig avkastning på ca. 0,97 % p.a. per 13. juni 2017 med 5 års løpetid (kilde: Norges Bank), noe som tilsvarer en avkastning på 4,85 % over investeringens løpetid. For kun å dekke plasseringens omkostninger, Innbetalt beløp og alternativavkastning; 1) må samtlige aksjer slutte lik eller over 90 % av startkursen (Innløsningsbarrieren) på en av de respektive observasjonsdagene med mulighet for tidlig innløsning, eller 2) samtlige aksjer må slutte lik eller over 60 % av startkursen (Risikobarrieren) på utløpsdagen (hensyntatt minst en kupongutbetaling på 3 % under løpetiden). Det anbefales derfor investorer som ikke tror at utfallene ovenfor vil inntreffe, å avstå fra å investere i produktet

LIKVIDITET OG ANNEHÅNDSMARKED

Plasseringen skal i første rekke ses som en investering i hele dens levetid. Under normale markedsforhold er det mulig å selge før utløp til aktuell markedspris på NASDAQ OMX Stockholm eller annet omsetningssted der Strukturinvest setter daglige kjøpskurser. Strukturinvest kan i visse tilfeller sette salgskurser. Kursene i annenhåndsmarkedet kan både bli høyere og lavere enn tegningsbeløpet og nominelt beløp. Ved unormale markedsforhold kan annenhåndsmarkedet være svært illikvid, noe som innebærer at det kan være vanskelig eller umulig å selge plasseringen. Prissettingen i annenhåndsmarkedet bygger på vedtatte matematiske beregningsmodeller og er avhengig av gjenværende løpetid, aktuell rentesituasjon, aktuelle kredittvurderinger, underliggende markedsutvikling og kursbevegeligheten (volatiliteten) i markedet. Ut fra disse parametrene beregnes det en markedsverdi som investoren kan selge til i løpetiden. Et salg i andrehåndsmarkedet utenfor regulert omsetningssted medfører et honorar til Strukturinvest på 1 prosent av det nominelle beløpet i det første løpeåret og deretter 0,5 prosent. Det laveste handelsbeløpet i andrehåndsmarkedet er nominelt 10 000 kr. Utsteder kan også i visse begrensede situasjoner som er spesifisert i Grunnprospektet løse inn plasseringen før utløp, og innløsningsbeløpet før utløp kan da være så vel høyere som lavere enn det opprinnelig investerte beløpet. Investor kan ikke kreve investeringen innløst før utløp annet enn hvor fastsatt i vilkårene.

NOTERING

En søknad om å notere notene på NASDAQ OMX Stockholm med første handelsdag senest den trettiende dagen etter utstedelsesdato vil bli sendt inn, men det finnes ingen garanti for at en slik søknad vil bli innvilget. Under normale markedsforhold vil indikative markedskurser bli gjengitt på www.strukturinvest.no.

LÅNEFINANSIERING

Strukturinvest tilbyr ikke lånefinansiering av investering i produktet, og vil på grunn av den risikoen knyttet til en investering i produktet, på det sterkeste fraråde investorer å lånefinansiere disse.

INSENTIVORDNINGER

Tilretteleggeren og Distributør mottar hver sin andel av Tilretteleggers margin fra utsteder basert på 5 % av Investert beløp i tillegg til Tegningshonorar på 3 %. Tilrettelegger og Distributør har derfor et insentiv til å legge til rette for og distribuere investeringer i plasseringen.

ENGELSK RETT

Notene er regulert av engelsk rett.

Beskatning

BESKATNING AV NORSKE INVESTORER SOM ER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE

Hvordan en investor beskattes avhenger av den enkelte investors individuelle situasjon, og investor bør derfor kontakte skatte- eller juridisk rådgiver før investering i Autocallen. Skattegrunnlag og skattesatser kan forandre seg. Skattegrunnlagene og skattesatsene som nevnes her, er de som gjelder på tidspunktet for tilbudet og vil avhenge av den spesifikke situasjonen til den enkelte investor. Det er ingen garanti for at skattemessige og regulatoriske klassifiseringer av investeringen ikke kan endre seg i løpet av investeringsperioden. Endringer i skattereglene kan få tilbakevirkende kraft. Dersom slike endringer skulle inntreffe kan de medføre negative konsekvenser for investorene. Det anbefales å søke råd fra en profesjonell skatterådgiver dersom man er usikker på mulige skattemessige følger av en investering i plasseringen. Det som sies nedenfor beskriver ikke beskatningen av investorer som erverver produkter i annenhåndsmarkedet. Slike investorer bør søke råd fra egen profesjonell skatterådgiver.

INNETKTSSKATT

Den skattemessige klassifikasjonen av plasseringen er noe usikker. Det kan reises spørsmål ved om investeringen skattemessig sett skal anses som et gjeldsinstrument (mengdegjeldsbrev) eller som et egenkapitalderivat.

I en uttalelse fra skattemyndighetene er det lagt til grunn at for det tilfellet et egenkapitalderivat ikke avleder tilstrekkelig økonomisk virkning fra de(n) underliggende aksjene så omfattes instrumentet ikke av fritaksmetoden som ellers gjelder for ikke personlige investorer. Som følge av de økonomiske virkningene av plasseringen taler de beste grunner for at den nevnte uttalelsen vil ha anvendelse på den skatterettslige behandlingen, altså slik at plasseringen ikke omfattes av fritaksmetoden. Basert på dette vil beskatningen av plasseringen være lik uavhengig av skattemessig klassifisering.

Løpende avkastning og gevinst ved realisasjon av plasseringen er, når plasseringen ikke omfattes av fritaksmetoden, skattepliktig som alminnelig inntekt. Tap ved realisasjon vil tilsvarende da være fradragsberettiget i alminnelig inntekt. Alminnelig inntekt beskattes i 2017 med flat sats på 24 %. Gevinst eller tap beregnes som differansen mellom det beløp som mottas ved realisasjonen fratrukket kostpris. Kostnader påløpt i forbindelse med anskaffelse og realisasjon kan fradragsføres i realisasjonsåret.

SKATT PÅ FORMUE

Verdien av investeringen ved utgangen av hvert år skal inkluderes i beregningen av investorens netto skattbare formue når det gjelder formuesskatt til stat og kommune. Marginalskattesatsen på formue er for tiden 0,85 %. Aksjeselskaper og lignende foretak er ikke underlagt formuesbeskatning.

