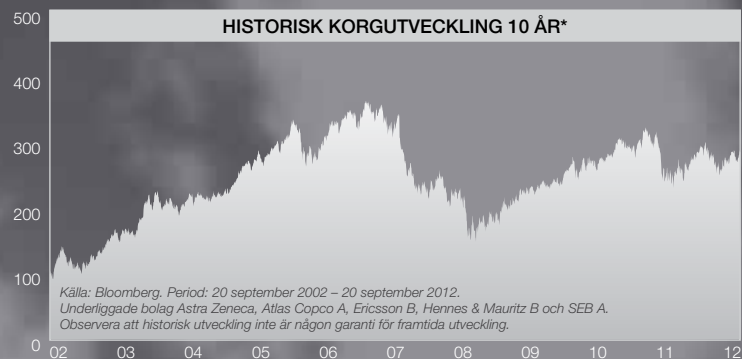


Sverige

”Möjlighet att låsa avkastning under löptiden som sedan dubblas och betalas ut på slutdagen”

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 certifikat är förknippad med risk. Det investerade beloppet kan under löptiden både öka och minska i värde och då certifikatet inte är kapitalskyddat 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
Morgan Stanley B.V.

MEDEL
RISK

INDEXBEVIS SVERIGE LOCK & DOUBLE 7

EMITTENT	Morgan Stanley B.V. med garanten Morgan Stanley (MS)
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL	9 november 2012
KAPITALSKYDD	Nej
LÖPTID	5 år
DELTAGANDEGRAD	100 % (indikativt) lägst 75 %
INLÅSNINGS- NIVÅER	10 %-intervaller upp till 50 %
KURSFALLSSKYDD	50 % av startvärde ¹⁾
VALUTA	SEK
MARKNADSSYN	Positiv
NOMINELLT BELOPP	10 000 kr/indexbevis
TECKNINGSKURS	10 000 kr/indexbevis
COURTAGE	200 kr/indexbevis
TILLGÅNGSSLAG	Aktier
LÄGSTA INVESTERING	10 indexbevis
ISIN	SE0004840676



Kista Science Tower ligger i stadsdelen Kista utanför Stockholm. Hela byggnadskomplexet består av sex byggnader med varierad höjd. Det högsta tornet är 156 meter högt (med antenn inräknad). Byggnadskomplexet, som andas högteknologi, består framförallt av kontor men även restauranger, garage, gym och affärslokaler finns representerade. Många expansiva

företag inom data och telekommunikation finns också etablerade här. Innan Kista Science Tower byggdes utlystes det en arkitekttävling om att få rita byggnaden. Arkitektkontoret White arkitekter tog hem tävlingen och byggandet kunde börja 2000. Kista Science Tower har Sveriges snabbaste hissar med en topphastighet på nära sex meter per sekund.



Byggnadsår 2002, stod klart
Arkitekt White Arkitekter
Besöksadress Kista Centrum, Stockholm

Möjligheter

En stark exportsektor ger hög exponering mot den globala ekonomin

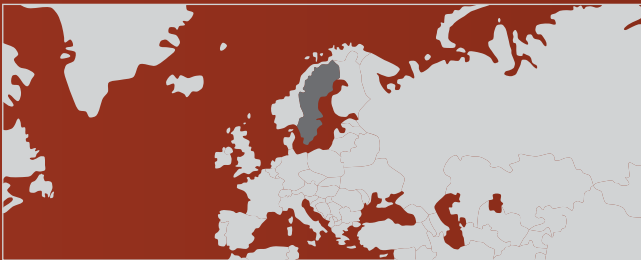
Sverige har haft en relativt stark BNP-utveckling trots oron i omvärlden

Risker

Svenska storbolag är beroende av konjunkturen i världsekonomin

En stark valuta minskar konkurrenskraften på världsmarknaden

1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



MS
kreditbetyg
hos S&P: A-

20 SEPTEMBER 2012

2. INDEXBEVIS SVERIGE LOCK & DOUBLE 7

- Möjlighet att låsa in avkastning under löptiden. Det dubbla av den inlåsta avkastningen återbetalas på slutdagen
- Kursfallsskydd. Nominellt belopp skyddat om ingen aktie fallit med mer än 50 procent på slutdagen
- Ej kapitalskyddad. Hela det nominella beloppet riskeras

BAKGRUND

Den svenska ekonomin är starkt exportinriktad, vilket gör att vi gynnas av en hög ekonomisk aktivitet i omvärlden, men också att vi är känsliga för försvagningar i den globala konjunkturen. Skuldcrisen i Europa har lett till en dämpad tillväxt på många håll i världen. Den svenska ekonomin har dock klarat sig relativt väl och har under årets första hälft haft en oväntat stark tillväxt.

Trots oron i omvärlden är det idag exporten som står för den största delen av tillväxten. Under resten av året väntas dock exporten dämpas som en följd av en

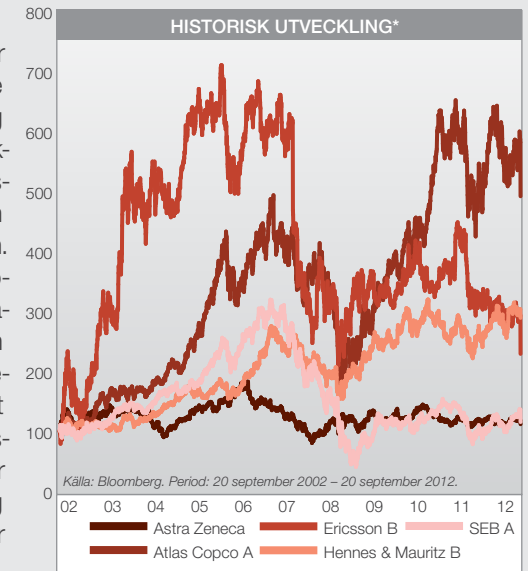
svagare efterfrågan från omvärlden.

Stabila statsfinanser och en låg stats-skuld gör att Sverige står väl rustat för att klara av en svagare konjunktur under en tid framöver och det finns utrymme för att stimulera ekonomin om det skulle behövas. Den svenska Riksbanken räknar med en BNP-tillväxt på 1,5 procent i år, 1,9 procent 2013 och 2,8 procent 2014.

Sverige står väl rustat för att klara av en svagare konjunktur under en tid framöver

INDEXBEVIS SVERIGE LOCK & DOUBLE 7

Indexbevis Sverige Lock & Double 7 ger exponering mot en aktiekorg bestående av fem svenska aktier. Korgens utveckling observeras veckovis och om korgutvecklingen vid någon observation nått en inlåsningsnivå låses denna avkastning in och dubbleras för att betalas ut på slutdagen. Inlåsningsnivåerna ligger på jämna 10 procentintervaller upp till 50 procent. Har placeringen exempelvis som högst nått nivån 30 procent vid någon observation återbetalas därmed en avkastning om 60 procent på slutdagen. Placeringen har ett kursfallsskydd som innebär att nominellt belopp är skyddat på slutdagen under förutsättning att ingen av aktierna i korgen fallit med mer än 50 procent sedan startdagen.

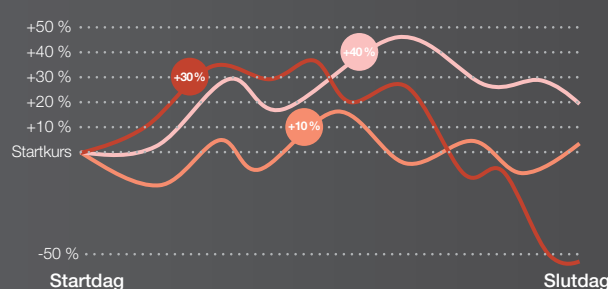


”Placering med möjlighet att låsa in avkastning under löptiden – det dubbla av den inlåsta avkastningen utbetalas på slutdagen”

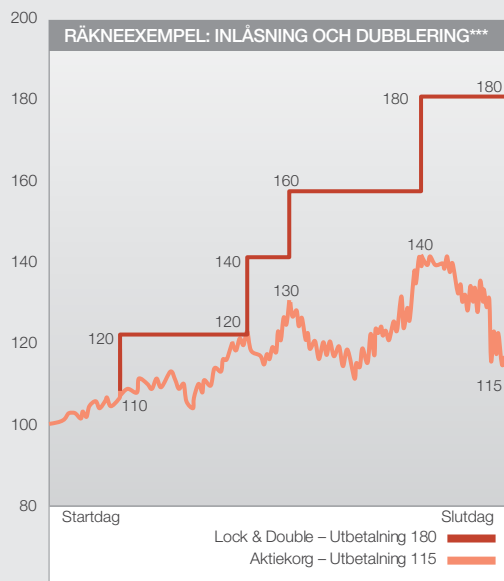
3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

Placerings avkastning är knuten till deltagandegraden, korgens utveckling och inlåsningsnivåerna. Om en inlåsningsnivå uppnås under löptiden låses en avkastning in som är dubbelt så stor som den aktuella inlåsningsnivån. Om den sämst utvecklade aktien i korgen på slutdagen har fallit med mer än 50 procent sedan startdagen får investeraren tillbaka nominellt belopp minskat med den faktiska kursnedgången för den aktien plus eventuell inlåst avkastning.

INLÅSNING OCH DUBBLERING



- Exempel 1***:** Högsta uppnådda inlåsningsnivå +40 %. Sämsta aktie -10 % på slutdagen. Utbetalningen blir då nominellt belopp plus $2 \times 40\%$ i avkastning, det vill säga 180 % av nominellt belopp återbetalas.
- Exempel 2***:** Högsta uppnådda inlåsningsnivå +10 %. Sämsta aktie +/-0 % på slutdagen. Utbetalningen blir då nominellt belopp plus $2 \times 10\%$ i avkastning, det vill säga 120 % av nominellt belopp återbetalas.
- Exempel 3***:** Högsta uppnådda inlåsningsnivå +30 %. Sämsta aktie -60 % på slutdagen. Utbetalningen blir då nominellt belopp minus 60 % plus $2 \times 30\%$ i avkastning, det vill säga $40\% + 2 \times 30\% = 100\%$ av nominellt belopp återbetalas.



Grafen till vänster visar placeringens inlåsnings avkastning under löptiden i förhållande till hur underliggande aktiekorg utvecklas. Tack vare inlåsnings och dubblering erbjuds möjlighet till högre avkastning samt skydd om marknaden vänder nedåt från tidigare inlåsta nivåer. Grafen visar endast ett hypotetiskt scenario och visar varken historisk utveckling eller en framtida prognos.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Indexbevis Sverige Lock & Double 7 ger exponering mot en aktiekorg bestående av fem svenska aktier; Atlas Copco A, Astra Zeneca, Ericsson B, Hennes & Mauritz B och SEB A. Korgens utveckling observeras veckovis under löpti-

den. Om korgutvecklingen på någon av observationerna uppnått någon av placeringens inlåsningsnivåer låses det dubbla av motsvarande avkastning in. Inlåsningsnivåerna ligger på jämna 10 procentintervaller upp till 50 procent. Det går alltså inte att låsa in en avkastning som överstiger 50 procent och maxavkastning blir därmed 100 procent. Placeringen har en indikativ deltagandegrad om 100 procent. Slutgiltig deltagandegrad fastställs på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat. Placeringen tecknas till 100 procent av nominellt belopp och har en löptid på 5 år.

På slutdagen finns två möjliga utfall:

1. Ingen aktie i korgen har fallit med mer än 50 procent: Placeringen åter-

betalar det nominella beloppet samt en avkastning beräknad som det dubbla av den högsta inlåsta nivån multiplicerat med deltagandegraden. Har ingen av inlåsningsnivåerna uppnåtts under löptiden återbetalas det nominella beloppet.

2. Minst en aktie i korgen har fallit med mer än 50 procent: Placeringen återbetalar det nominella beloppet minskat med nedgången i den aktie med sämst utveckling plus en avkastning beräknad som det dubbla av den högsta inlåsta nivån multiplicerat med deltagandegraden, givet att någon av inlåsningsnivåerna uppnåtts under löptiden.

Placeringen är inte kapitalskyddad och hela det investerade beloppet kan gå förlorat. Återbetalningen på slutda-

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

PRODUCT	TERMS	ALLOCATION
AUTOCALL BRIC PLUS/MINUS 35 DEFENSIV	Löptid 1-5 år	10 %
AUTOCALL FORDON PLUS/MINUS	Löptid 1-5 år	5 %
AUTOCALL SVENSKA BOLAG PLUS/MINUS 46 DEFENSIV	Löptid 1-5 år	10 %
AUTOCALL SVENSKA BOLAG 47 STEP DOWN	Löptid 0,5-3 år	5 %
FONDOBLIGATION BLUEBAY TILLVÄXTMARKNADER 17	Löptid 5 år	15 %
INDEXBEVIS SVERIGE LOCK & DOUBLE 7	Löptid 5 år	5 %
INDEXBEVIS RYSSLAND 3 TWINWIN	Löptid 5 år	10 %
INDEXBEVIS SVERIGE 20 TWINWIN	Löptid 4 år	10 %
INDEXBEVIS USA TWINWIN	Löptid 5 år	10 %
KREDITCERTIFIKAT BLUEBAY HIGH YIELD KUPONG	Löptid 5 år	15 %
MARKNADSWARRANT BLUEBAY TILLVÄXTMARKNADER 7	Löptid 3 år	5 %

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

RÄKNEEXEMPEL ***

Räkneexemplet illustrerar återbetalning av en investering om nominellt 100 000 kr och är baserat på en indikativ deltagandegrad om 100 procent.

UTVECKLING SÄMSTA AKTIEN	UPPNÅDD INLÄSNINGSNIVÅ	ÅTERBETALNING (102 000 kr investerat belopp, inkl courtage)	TOTAL AVKASTNING
-70%	0%	30 000 kr	-71%
-60%	10%	60 000 kr	-41%
-50%	20%	140 000 kr	37%
0%	30%	160 000 kr	57%
10%	40%	180 000 kr	76%
20%	50%	200 000 kr	96%

FOTNOT

1) Nominellt belopp har ett kursfallsskydd på återbetalningsdagen under förutsättning att den sämst utvecklade aktien inte har fallit med mer än 50 procent sedan startdagen. Kursfallsskyddet ger endast ett begränsat skydd, hela det investerade beloppet kan gå förlorat.

VIKTIGA DATUM

TECKNINGSPERIOD

8 oktober 2012 – 9 november 2012

LIKVIDDAG

16 november 2012

EMISSIONSDAG

7 december 2012

MÄTPERIOD

23 november 2012 (startdag) – 23 november 2017 (slutdag)

ÅTERBETALNINGSDAG

7 december 2017

OBSERVATIONSDAGAR

Veckovis under hela löptiden (torsdagar)

STARTKURS OCH DELTAGANDEGRAD

Offentliggörs kring den 23 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 och/eller garanten av denna placering inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på inlösen eller återbetalningsdagen. Om emittenten och/eller garanten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur underliggande exponering har utvecklats. Garantens 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 erhålls är AAA och Aaa. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. MS rating är A- enligt S&P och Baa1 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 avvyrning 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. Det betyder att en försvagning eller förstärkning av kronan gentemot andra valutor inte kan komma att påverka placeringens avkastning positivt eller negativt.

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 aktiekursrisk, kreditrisk, ränterisk, råvaruprisrisk, volatilitetsrisk, valutakursrisk 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, så som detaljregleringar av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp som olika former av störningar avseende hela eller delar av den underliggande exponeringen och/eller relevanta hedgningsarrangemang, införandet av nya skatteregler eller annan lagstiftning med inverkan på instrumenten eller relevanta hedgningsarrangemang, 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. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försävrats 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 försävrar 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 alljämt 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 alljämt att erbjuda kunderna likviditet i de placeringar som företaget erbjuder.

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 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