

1233 Aktieobligation Oljebolag

AKTIE-
OBLIGA-
TION

6 ÅR

OLJE-
BOLAG

RISKNIVÅ

1 2 3 4 5 6 7

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK

RISKNIVÅ VID NORMALT UTFALL 4

RISKNIVÅ VID EXTREMUTFALL 2

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

EMITTENTRISK S&P: A- / MOODY'S: A3

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

Forth Rail Bridge, Skottland

Oljebolag

Placeringen ger exponering mot en korg av 10 globala oljebolag genom en indikativ deltagandegrad om 100 procent. 90 procent av nominellt belopp är skyddat av emittenten på ordinarie återbetalningsdag. Utvecklingen för korgen startar på plus 10 procent.

1233 AKTIEOBLIGATION OLJEBOLAG

EMITTENT	Morgan Stanley B.V. med garanten Morgan Stanley
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL	2 oktober 2015
UNDERLIGGANDE	10 oljebolag, likaviktad korg
ÅTERBETALNINGSSKYDD	90 % av nominellt belopp på ordinarie återbetalningsdag
LÖPTID	6 år
GENOMSNITTS DAGAR	13 observationer sista 12 månaderna
DELTA GANDEGRAD	100 % indikativt, lägst 80 %
VALUTA	SEK (avkastningen beroende av utvecklingen i USD)
MARKNADSSYN	Positiv
NOMINELLT BELOPP	10 000 kr/obligation
TECKNINGSKURS	10 000 kr/obligation
COURTAGE	200 kr/obligation
TILLGÅNGSSLAG	Aktier
LÄGSTA INVESTERING	10 obligationer
ISIN	SE0007464763
LÖPNUMMER	1233

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 obligationen är förknippad med risk. Det investerade beloppet som placeras kan under löptiden både öka och minska i värde från den återbetalningsskyddade nivån. Återbetalningsskyddet och avkastningsmöjligheten är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på återbetalningsdagen, se Viktig information.

”Indikativt 100 procent deltagandegrad mot en korg av 10 globala oljebolag”

Möjligheter

Oljepriset befinner sig på historiskt låga nivåer, och en återgång till mer normala nivåer bör gynna oljeproducenter

En förbättrad ekonomisk tillväxt leder normalt till stigande efterfrågan på olja

Risker

Oljebolagen är känsliga för förändringar i oljepriset och pressas av den senaste tidens prisfall

Geopolitisk oro har ofta en negativ effekt på oljepriset

BAKGRUND

Geopolitisk oro och ett utbudsöverskott har lett till att oljepriset fallit kraftigt. Under det senaste året har oljepriset mer än halverats. Det fallande oljepriset har pressat de större oljebolagen som sänkt sina investeringsplaner, vilket kan bidra till lägre utbudstillväxt på världsmarknaden och därmed en stabilare prisutveckling. Oljepriset styrs av utbud och efterfrågan, och efterfrågan har i sin tur stark koppling till ekonomisk tillväxt. Prognoserna för världsekonomin talar för en gradvis förbättring av den globala tillväxten. En förbättrad tillväxt i kombination med ett minskat utbudsöverskott kan leda till att oljepriset stiger tillbaka mot mer normala nivåer, vilket gynnar oljeproducerande bolag.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Placeringen följer utvecklingen i en korg som är likaviktad i tio aktier genom en indikativ deltagandegrad om

100 procent. Slutgiltig deltagandegrad fastställs på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat. 90 procent av det nominella beloppet är skyddat av emittenten på ordinarie återbetalningsdag, vilket innebär att upp till 10 procent av det nominella beloppet riskeras vid negativ utveckling i aktiekorgen. I gengäld ger placeringen en högre deltagandegrad än om placeringen tecknats med 100 procent kapitalskydd. Utvecklingen i aktiekorgen beräknas med hjälp av genomsnittsberäkning vilket innebär att slutkursen bestäms som ett medelvärde av 13 observationer under de sista 12 månaderna av löptiden. Att använda genomsnittsberäkning kan ge ett högre eller lägre värde än att observera vid endast ett tillfälle. Placeringen köps i svenska kronor. Avkastningen påverkas dock av växelkursutvecklingen i USDSEK under löptiden. Det betyder att en förstärkning av USD gynnar placeringens

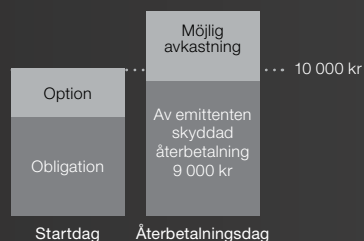
avkastning och vice versa. Korgutvecklingen för placeringen startar på plus 10 procent, vilket betyder att om den faktiska utvecklingen är minus 10 procent har korgen ett värde på 0. Om den faktiska utvecklingen är 0 har korgen ett värde på plus 10 procent etc. Det betyder att korgutvecklingen för placeringen kommer att ha ett värde som är 10 procentenheter högre än den faktiska korgutvecklingen. Givet denna beräkning av utveckling finns det två möjliga scenarier på slutdagen:

1. Positiv korgutveckling (faktisk utveckling om minus 10 procent eller bättre): Placeringen återbetalar 90 procent av nominellt belopp samt en avkastning beräknad som nominellt belopp multiplicerat med korgutvecklingen, deltagandegraden och växelkursutvecklingen.

2. Negativ korgutveckling (faktisk utveckling om minus 10 procent eller sämre): 90 procent av det nominella

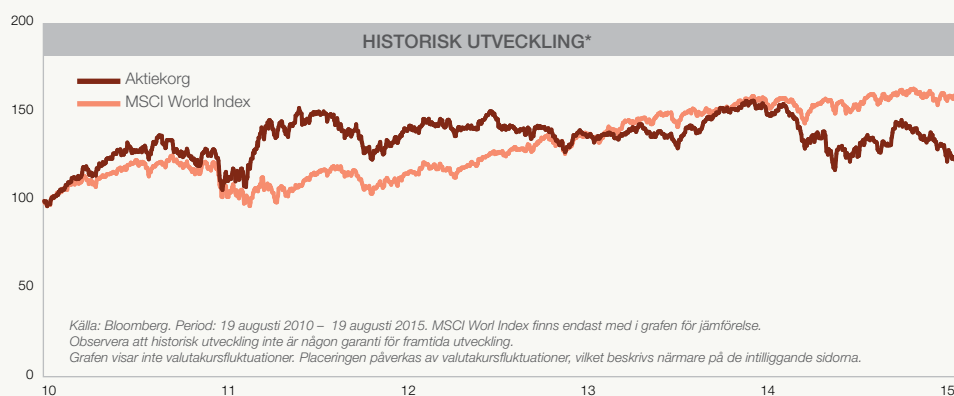
> ÅTERBETALNINGSSKYDD

Placeringen består av en obligationsdel och en optionsdel. Obligationen växer under löptiden till en på förhand bestämd ränta för att på slutdagen uppgå till det återbetalningsskyddade beloppet. Obligationen utgör därmed lägsta återbetalning i placeringen. Optionsdelen utgör tillväxtmöjligheten i placeringen och kan vara knuten till en eller flera underliggande tillgångar, såsom aktier eller råvaror.



beloppet återbetalas.

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



FÖRETAG	LAND	KÖP	BEHÅLL	SÄLJ	ANDEL KÖP/BEHÅLL
Amec Foster Wheeler	Storbritannien	10	4	2	88%
BP	Storbritannien	9	20	4	88%
China Petroleum & Chemical	Kina	14	13	2	93%
Exxon Mobil	USA	8	17	3	89%
Lundin Petroleum	Sverige	10	12	6	79%
Petrochina	Kina	9	13	8	73%
Shell	Nederländerna	14	12	3	90%
Statoil	Norge	14	15	14	67%
Total	Frankrike	19	16	4	90%
Woodside Petroleum	Australien	4	5	4	69%

*Analytikens rekommendationer. Källa Bloomberg, 19 augusti 2015. För mer information om bolagen vänligen se respektive bolags hemsida.



> PLACERINGEN PASSAR DIG SOM

- söker exponering mot oljebolag
- vill veta att du kommer att återfå minst 90 procent av nominellt belopp på återbetalningsdagen under förutsättning att emittenten kan fullfölja sina åtaganden
- är medveten om att återbetalningskyddet endast gäller på återbetalningsdagen och att förluster kan uppstå vid avyttring under placeringens löptid
- är införstådd i placeringens konstruktion och risker

> PLACERINGEN PASSAR INTE DIG SOM

- inte är beredd att riskera 10 procent av nominellt belopp vid negativ marknadsutveckling
- inte vill riskera förluster förknippade med emittentens återbetalningsförmåga
- inte är införstådd i placeringens konstruktion och risker

> FORTH RAIL BRIDGE, SKOTTLAND

Forth Rail Bridge är en tågbro som löper över floden Forth strax väster om Edinburgh. Bron färdigställdes 1890 och höll världsrekordet i spännvidd i 40 år. Bron är den största byggkonstruktionen i stål i Storbritannien och det gick åt 55 000 ton stål och över 8 miljoner nitar till bygget. Bron är över 2,5 kilometer lång och tågrälsen löper 46 meter över vattenytan. Runt 200 tåg om dygnet trafikerar bron.

RÄKNEEXEMPEL***

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

KORG-UTVECKLING	JUSTERAD KORG-UTVECKLING	VÄXELKURS-UTVECKLING	ÅTERBETALNING (1 020 000 SEK investerat belopp, inkl. courtage)	TOTAL AVKASTNING (hänsyn taget till courtage)	ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING (hänsyn taget till courtage)
-20%	-10%	0%	900 000 kr	-11,8%	-2,1%
-10%	0%	0%	900 000 kr	-11,8%	-2,1%
-5%	5%	0%	950 000 kr	-6,9%	-1,2%
0%	10%	0%	1 000 000 kr	-2,0%	-0,3%
10%	20%	0%	1 100 000 kr	7,8%	1,3%
10%	20%	-10%	1 080 000 kr	5,9%	1,0%
10%	20%	10%	1 120 000 kr	9,8%	1,6%
30%	40%	0%	1 300 000 kr	27,5%	4,1%
30%	40%	-10%	1 260 000 kr	23,5%	3,6%
30%	40%	10%	1 340 000 kr	31,4%	4,7%

VIKTIGA DATUM

TECKNINGSPERIOD

31 augusti 2015 – 2 oktober 2015

LIKVIDDAG

9 oktober 2015

EMISSIONSDAG

3 november 2015

MÄTPERIOD

21 oktober 2015 (startdag)
– 21 oktober 2021 (slutdag)

ÅTERBETALNINGSDAG

3 november 2021

GENOMSNIITSDAGAR

13 observationer sista 12 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, samt slutliga villkor och/eller tala med din rådgivare.

Om riskerna i investeringen

Kreditrisk

Återbetalningen är beroende av emittentens och/eller garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna på obestånd träder garanten in. Skulle garanten i ett sådant läge också hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora delar av eller hela sin investering oavsett hur underliggande marknad har utvecklats under löptiden. Emittentens och garantens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Investeraren tar ingen risk på Strukturinvest i certifikatet under dess löptid. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin. 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. Garanten Morgan Stanleys rating är för tillfället A- enligt S&P och A3 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. Avkastningen påverkas dock av växelkursutvecklingen i USDSEK. Se räkneexempel.

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

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk infor-

mation 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, emittenten eller garanten 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 0,6 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 0,4 procent per år med antagandet att placeringen innehas till ordinarie förfall.

Totalkostnad: Placeringen har en löptid på 6 år. Avgifterna för en investering om nominellt 100 000 kr uppgår därmed ungefärligen till:

Courtage: 2 % av nominellt belopp	2 000 kr
Ersättning till förmedlarbolaget: 6 x 0,4 % av nominellt belopp	2 400 kr
Arrangörsarvode: 6 x 0,6 % av nominellt belopp	3 600 kr
Total ersättning:	8 000 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 procent av nominellt belopp per löpår. För en investering om nominellt 100 000 kr betalar du därmed 102 000 kr varav maximalt 8 000 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.

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 trettonde 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

Riskenivåerna 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 innehåll i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.strukturerade.se