

1671 Aktieobligation Europa
Aktivt ÄgandeAKTIE-
OBLIGA-
TION

5 ÅR

EUROPA

RISKNIVÅ

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



LÄGRE RISK

HÖGRE RISK

RISKNIVÅ VID NORMALT UTFALL 4

RISKNIVÅ VID EXTREMUTFALL 3

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

KREDITRISK S&P: BBB+ / MOODY'S: A3

EMITTENT Morgan Stanley B.V.

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

Eiffeltornet, Paris.

Europa Aktivt Ägande

Placeringen ger exponering mot en korg av 10 aktier genom en indikativ deltagandegrad om 120 procent. 90 procent av nominellt belopp är skyddat av emittenten på ordinarie återbetalningsdag.

1671 AKTIEOBLIGATION EUROPA AKTIVT ÄGANDE

EMITTENT	Morgan Stanley B.V. med garanten Morgan Stanley
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL	10 november 2017
UNDERLIGGANDE	10 aktier, likaviktad korg
ÅTERBETALNINGSSKYDD	90 % av nominellt belopp på ordinarie återbetalningsdag
LÖPTID	5 år
GENOMSNITTS DAGAR	13 observationer sista 12 månaderna
DELTAGANDEGRAD	120 % indikativt, lägst 100 %
VALUTA	SEK (Avkastningen beroende av utvecklingen i EUR)
NOMINELLT BELOPP	10 000 kr/obligation
TECKNINGSKURS	10 000 kr/obligation
COURTAGE	200 kr/obligation
TILLGÅNGSSLAG	Aktier
ISIN	SE0010441253

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 120 procent deltagandegrad mot en korg av 10 aktier med 90 procent återbetalningsskydd på slutdagen”

Möjligheter

Indikativt 120 procent deltagandegrad mot korg av tio europeiska bolag

Europeiska bolag gynnas av förbättrad tillväxt och en expansiv penningpolitik

Risker

10 procent av nominellt belopp riskeras vid oförändrad eller negativ utveckling i aktiekorgen

Politiska risker kan skapa spänningar i eurosamarbetet och dämpa investeringsviljan i regionen

BAKGRUND

Begreppet ”aktivism” är på aktiemarknaden en typ av investeringsstrategi som bygger på att tillskansa sig en aktiv ägarroll i syfte att bedriva påtryckningar och förändra bolagets verksamhet. Aktivistfonder har fått en allt större betydelse under senare år, inte minst i USA där denna marknad idag är förhållandevis mättad. Många aktivistinvestorer söker sig därför till Europa där förutsättningarna anses särskilt gynnsamma, bland annat på grund av en förbättrad konjunktur och låga investeringskostnader. Bolag som hamnat i aktivisternas händer är utvalda efter gediget analysarbete och erhåller unik kompetens vilket skapar tillväxtpotentialer. Underliggande aktier är utvalda ur ett universum av bolag som bedöms vara kandidater för aktivistinvesteringar.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Placeringen följer utvecklingen i en korg som är likaviktad i 10 aktier genom en indikativ deltagandegrad om 120 procent. Slutgiltig deltagandegrad fastställs på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat. Placeringen tecknas till 100 procent av nominellt belopp. 90 procent av det nominella beloppet är skyddat av emittenten på ordinarie återbetalningsdag, vilket innebär att 10 procent av det nominella beloppet riskeras vid oförändrad eller negativ utveckling i aktiekorgen. Utvecklingen i aktiekorgen beräknas med hjälp av genomsnittsberäkning vilket innebär att slutkursen bestäms som ett medelvärde av 13 månadsvisa 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 och är återbetalningskyddad i svenska

kronor. Avkastningen påverkas dock av växelkursutvecklingen i EURSEK under löptiden. Det betyder att en förstärkning av EUR gynnar placeringens avkastning och vice versa.

På slutdagen finns två möjliga scenarier:

1. Positiv korgutveckling: Placeringen återbetalar 90 procent av nominellt belopp samt en avkastning beräknad som nominellt belopp multiplicerat med korgutvecklingen, deltagandegraden och växelkursutvecklingen.

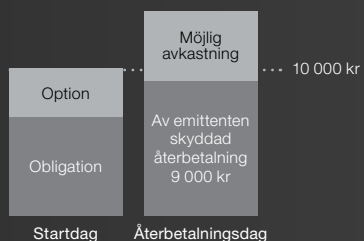
2. Negativ eller oförändrad korgutveckling: 90 procent av nominellt belopp återbetalas.

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



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.



BOLAG	KÖP	BEHÅLL	SÄLJ	ANDEL KÖP/BEHÅLL
ABB	9	17	7	79%
Akzo Nobel	8	13	4	84%
Assicurazioni Generali	10	17	5	84%
BASF	17	13	2	94%
Bureau Veritas	4	12	5	76%
Danone	19	9	7	80%
Gas Natural	6	18	6	80%
Nestle	15	15	3	91%
Novartis	14	15	3	91%
Unilever	15	15	3	91%

*Analytikers rekommendationer. Källa Bloomberg, 19 september 2017. För mer information om bolagen vänligen se respektive bolags hemsida.





PLACERINGEN PASSAR DIG SOM

- söker exponering mot underliggande bolag
- vill veta att du kommer att återfå minst 90 procent av nominellt belopp på slutdagen under förutsättning att emittenten kan fullfölja sina åtaganden
- är införstådd i placeringens konstruktion och risker

PLACERINGEN PASSAR INTE DIG SOM

- inte vill riskera 10 procent av nominellt belopp vid negativ korgutveckling
- inte vill riskera förluster förknippade med emittentens återbetalningsförmåga
- inte vill riskera förluster vid avyttring under placeringens löptid
- inte är införstådd i placeringens konstruktion och risker

EIFFELTORNET, PARIS

Eiffeltornet konstruerades inför världsutställningen som anordnades 1889 för att fira hundraårsjubileet av franska revolutionen.

Tornet är 300 meter högt och var fram till att Chrysler Building invigdes 1930 världens högsta byggnad. Tornet konstruerades av Gustave Eiffel och hans medhjälpare, ingenjörerna Maurice Koechlin och Émile Nouguier, samt arkitekten Stéphen Sauvestre. Varje år besöker 6 miljoner människor Eiffeltornet.

RÄKNEEXEMPEL***

Exemplet illustrerar en investering om nominellt 10 000 kr och är baserat på en indikativ deltagandegrad om 120 procent.

KORGUTVECKLING	VÄXELKURS- UTVECKLING	ÅTERBETALNING (10 200 kr investerat belopp inkl courtage)	TOTAL AVKASTNING PÅ INVESTERAT BELOPP	ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING
-20%	0%	9 000 kr	-11,8%	-2,5%
-10%	0%	9 000 kr	-11,8%	-2,5%
0%	0%	9 000 kr	-11,8%	-2,5%
10%	0%	10 200 kr	0,0%	0,0%
10%	-10%	10 080 kr	-1,2%	-0,2%
10%	10%	10 320 kr	1,2%	0,2%
30%	0%	12 600 kr	23,5%	4,3%
30%	-10%	12 240 kr	20,0%	3,7%
30%	10%	12 960 kr	27,1%	4,9%

VIKTIGA DATUM

TECKNINGSPERIOD

9 oktober 2017 – 10 november 2017

LIKVIDDAG

17 november 2017

EMISSIONSDAG

8 december 2017

MÄTPERIOD

24 november 2017 (startdag)
– 23 november 2022 (slutdag)

ÅTERBETALNINGSDAG

8 december 2022

GENOMSNIITSDAGAR

13 observationer sista 12 månaderna

STARTKURS OCH DELTAGANDEGRAD

Offentliggörs kring emissionsdagen på
www.strukturinvest.se

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. Garanten Morgan Stanleys rating är för tillfället BBB+ 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 1 procent av det nominella beloppet under första löpåret och 0,5 procent därefter och tas ut av Strukturinvest. Det lägsta handelsbeloppet på andrahandsmarknaden är nominellt 10 000 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 EURSEK. 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. En fullständig beskrivning och gällande bestämmelser finns i emittentens prospekt, som bl.a. innehåller en redogörelse om emittenten samt bindande villkor för erbjudandet och placeringen i dess helhet. Om det som sägs i denna marknadsföringsbroschyr inte överensstämmer eller är förenligt med emittentens prospekt, ska det som anges i prospektet äga företräde framför denna broschyr. 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 och slutliga villkor finns tillgängliga på www.strukturinvest.se 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 indikativa 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 100 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 i denna placering 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 löpår 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 löpår med antagandet att placeringen innehas till ordinarie förfall.

Totalkostnad: Placeringen har en löptid på maximalt 5 år. Avgifterna för en investering om nominellt 10 000 kr uppgår därmed ungefärligen till:
Courtage: 2 % av nominellt belopp, 200 kr.
Ersättning till förmedlarbolaget: 5 x 0,5 % av nominellt belopp, 250 kr
Arrangörsarvode: 5 x 0,7 % av nominellt belopp, 350 kr.
Total ersättning: 800 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 10 000 kr betalar du därmed 10 200 kr varav maximalt 800 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 deläggs av förmedlarna har vi alla samma intresse – att utveckla och upphandla de bästa placeringarna 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 placeringarna 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 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

Risiknivå

Risiknivån 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.



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. Branschkod och tillhörande ordlista finns på www.strukt.se