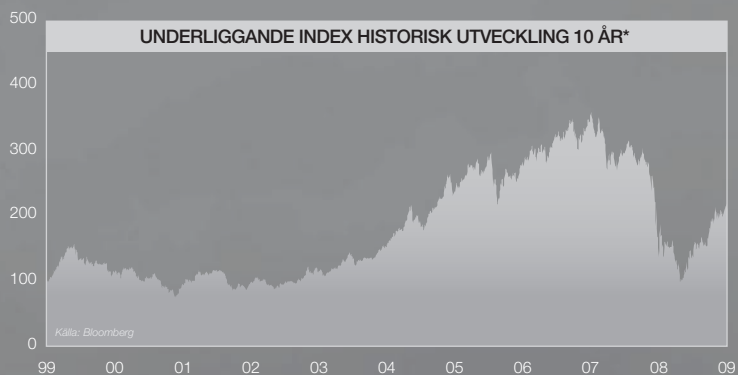


Östeuropa

”Dra fördel av ett diversifierat index inriktat mot Östeuropa – riskreducering vid negativ utveckling”



Emitteras av



MEDEL
RISK

INDEXBEVIS ÖSTEUROPA

EMITTENT	UBS AG, London Branch
ERBJUDS AV	Mangold Fond- kommission AB
TECKNAS TILL	16 december 2009
KAPITALSKYDD	Nej
RISKREDUCERING	25 % ¹⁾
LÖPTID	3 år
MARKNADSSYN	Positiv
TECKNINGSKURS	10 000 kr / indexbevis
COURTAGE	200 kr / indexbevis
DELTAGANDEGRAD	100 % (indikativt)
TILLGÅNGSSLAG	Aktier

Under slutet av 1500-talet och början av 1600-talet styrdes Polen av Gustav Vasas barnbarn Sigismund III Vasa. Han var även under en tid samtidigt regent över Sverige. Under hans tid som Polens kung byggdes det Kungliga Slottet i Warszawa på den plats där hertigarna av Mazovia tidigare byggt upp en fästning från slutet av 1200-talet. Det kungliga slottet

i Warszawa har blivit om-, på- och återbyggt under flera omgångar. Senaste återuppbyggnaden skedde efter andra världskriget. Under årens lopp har slottet inte bara använts som residens för kungafamiljer utan även som parlamentsbyggnad och presidentpalats. Idag är slottet ett historiskt nationellt monument och museum.



Byggnadsår	1619 (stod klart)
Arkitekt	Giovanni Trevano
Besöksadress	Plac Zamkowy 4, Warszawa



För Östeuropa

Polen är det enda land i Europa med positiv tillväxt 2009

Stor välutbildad befolkning och låg arbetskraftskostnad

Marknader som gynnas av en global tillväxt och ökad riskapitet

Emot Östeuropa

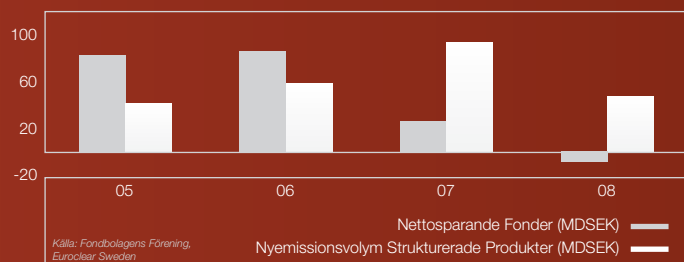
Stora budgetunderskott

Ekonomisk och politisk instabilitet

Osäkerhet kring exportefterfrågan på kort sikt

En simulerad investering i Indexbevis Östeuropa skulle de senaste tio åren givit en genomsnittlig avkastning om **57,6 procent.^{2)**}**

1. STRUKTURERADE PRODUKTER – EN POPULÄR SPARFORM



2. INDEXBEVIS ÖSTEUROPA

- ▶ Hög risk – hela det investerade beloppet riskeras.
- ▶ Stor potential till avkastning.
- ▶ Riskreducering – begränsad nedsida jämfört med direktplacering i aktier eller fonder.
- ▶ Ej kapitalskyddad.

BAKGRUND

Sedan Berlinmuren föll 1989 har mycket hänt i Östeuropa. De forna öststaterna har gått från planekonomi till marknadsekonomi och därmed har möjligheter att uppnå samma levnadsstandard som i väst uppstått. De senaste åren har länderna haft en hög ekonomisk tillväxt och genomfört en rad marknadsvänliga reformer. Medlemskap i EU och ambitioner om framtida inträde i EMU har också drivit på förändringstakten och ökat integrationen

De senaste åren har länderna haft en hög ekonomisk tillväxt och genomfört en rad marknadsvänliga reformer.

med grannländerna i väst. Billig och väl kvalificerad arbetskraft har lockat många västerländska företag till Östeuropa.

Precis som resten av Europa, har länderna i öst drabbats av den ekonomiska krisen och sett en vikande produktionsnivå, som följd av en minskad efterfrågan. Ett undantag är dock Polen, som klarat sig förhållandevis väl under krisen, och är det enda land i Europa som förväntas visa positiv tillväxt under 2009.³⁾

När det globala konjunkturläget nu ser allt bättre ut och riskapiteten återvänder till marknaderna lockas många investerare till högriskmarknader som Östeuropa, med förhoppningen om att dessa länder snart ska återgå till samma höga tillväxttakt som före krisen.

Trots tecken på återhämtning är konjunkturläget dock fortfarande osäkert både globalt och lokalt. En slopad skrotbilspremie ses som ett av de största hoten mot de östeuropeiska ekonomierna, då detta skulle ha en stor effekt på exportefterfrågan. Andra risker på dessa marknader är stora budgetunderskott och politisk instabilitet.

VAD SÄGER PROGNOSEN?

Trots dagens finansiella kris ser IMF positivt på framtiden. Nedan visas deras tillväxtprognos som BNP-utveckling i procent.

REGION	2009	2010	2011	2012
Polen	1,0 %	2,2 %	4,0 %	3,9 %
Tjeckien	-4,3 %	1,3 %	2,5 %	3,5 %
Ungern	-6,7 %	-0,9 %	3,2 %	4,5 %

MÖJLIGHET

Indexbevis Östeuropa är framtagen för att ge en hög avkastning vid en framtida uppgång på östeuropeiska aktiemarknader och samtidigt reducera risken vid en negativ utveckling i underliggande index.

”Indexbevis Östeuropa erbjuder en intressant exponering mot Polen, Tjeckien och Ungern kombinerat med riskreducering på slutdagen”

3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

Placerings avkastning är knuten till deltagandegraden och underliggande index utveckling genom att utvecklingen i underliggande index multipliceras med deltagandegraden för att få fram avkastningens storlek.

Om underliggande index på slutdagen har fallit med 25 procent eller mer sedan startdagen får investeraren tillbaka investerat belopp minskat med den faktiska kursnedgången i underliggande index. Investeringen kan då liknas vid en direktinvestering i underliggande index. Hela det investerade beloppet kan således gå förlorat.

RISKREDUCERING

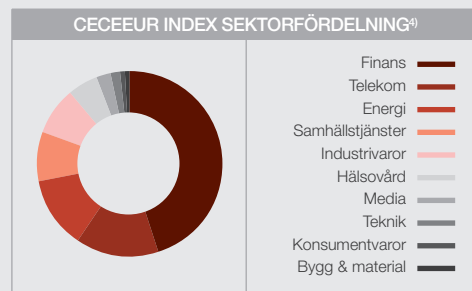


RISK

Risken i placeringen finns på slutdagen. Om underliggande index på slutdagen har fallit med mer än 25 procent sedan startdagen får investeraren tillbaka investerat belopp minskat med den faktiska kursnedgången. Investeringen kan då liknas vid en direktinvestering i underliggande index på slutdagen.

UNDERLIGGANDE INDEX

CECEEUR Index är ett kapitalviktat index som beräknas av österrikiska Wiener Börse AG i Wien och består av de mest omsatta bolagen i Polen, Tjeckien och



Ungern. Indexet revideras kvartalsvis, vilket innebär att indexet viktas om och att sammansättningen då kan förändras vad gäller företag, länder och branscher.

CECEEUR INDEX 19 STÖRSTA INNEHAVEN⁴⁾

Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski (Polen)	11,0 %
Bank Pekao SA (Polen)	10,3 %
Erste Group Bank AG (Tjeckien)	8,1 %
CEZ AS (Tjeckien)	7,9 %
KGHM Polska Miedz SA (Polen)	7,4 %
Telekomunikacja Polska SA (Polen)	5,7 %
Telefonica O2 Czech Republic AS (Tjeckien)	5,5 %
Komercon Banka AS (Tjeckien)	5,4 %
Polski Koncern Naftowy Orlen (Polen)	4,9 %
Richter Gedeon NyRt (Ungern)	4,2 %
OTP Bank Plc (Ungern)	4,1 %
MOL Hungarian Oil and Gas NyRt (Ungern)	4,1 %
Magyar Telekom Telecommunications Plc (Ungern)	3,3 %
Bank Zachodni WBK SA (Polen)	2,8 %
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo (Polen)	2,3 %
BRE Bank SA (Polen)	2,0 %
New World Resources NV (Tjeckien)	1,7 %
Asseco Poland SA (Polen)	1,7 %
Getin Holding SA (Polen)	1,5 %

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Storleken på avkastningen beror på två faktorer:

- Indexavkastningen
- Deltagandegraden

Indexavkastningen är baserad på utvecklingen för underliggande index under löptiden med beaktande av relevant startkurs och slutkurs. Slutkurs bestäms som ett medelvärde med hänsyn tagen till de 13 genomsnittsdagarna under det sista året av löptiden. Att använda medelvärdet av 13 genomsnittsdagar kan ge en högre eller lägre avkastning än att observera vid endast

Tecknas till
16 dec

4. RÄTT TID ATT SE ÖVER DINA PLACERINGAR

De ekonomiska marknaderna 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.

Här till höger följer en rekommenderad portfölj.

RÅVAROR SELECT TILLVÄXT 5	AUTOCALL SVENSKA BOLAG 4	KINA TAIWAN SELECT	SVERIGE OPTIMAL HAVSTÄNGS- CERTIFIKAT 2	INDEXBEVIS ÖSTEUROPA
Kapitalskydd och möjlighet till hög avkastning	Autocall med möjlighet till snabb återbetalning	80 procents kapital-skydd och möjlighet till hög avkastning	Högexponerad investering med optimal startkurs	Diversifierad investering med riskreducering
Löptid 5 år Allokering 20 %	Löptid 6-48 mån Allokering 15 %	Löptid 5 år Allokering 25 %	Löptid 2,5 år Allokering 15 %	Löptid 3 år Allokering 25 %

ett tillfälle.

Indexbevis Östeuropa tecknas till kursen 10 000 kr per indexbevis och har en indikativ deltagandegrad om 100 procent av uppgången i underliggande index. Slutgiltig deltagandegrad fastställs senast på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat.

Placeringen erbjuder riskreducering som innebär att underliggande index på slutdagen måste ha fallit med 25 procent eller mer sedan startdagen innan investeraren förlorar någon del av investerat belopp. Det investerade beloppet är dock ej kapitalskyddat och hela det investerade be-

loppet kan således gå förlorat.

Om underliggande index på slutdagen (utan hänsyn till genomsnittsberäkning) har fallit med 25 procent eller mer sedan startdagen får investeraren tillbaka investerat belopp minskat med den faktiska kursnedgången i underliggande index. Investeringen kan då liknas vid en direktinvestering i underliggande index.

Sammansättningen av underliggande index och dess underliggande kan komma att ändras under löptiden. En investering i Indexbevis Östeuropa innebär inte, och kan inte jämföras med, att äga underliggande eller delar av underliggande index.

RÄKNEEXEMPEL***

Exemplet illustrerar återbetalning på förfallodagen av en investering om avkastningsgrundande 100 000 kr. Exemplet är baserat på en indikativ deltagandegrad om 100 procent.

INDEXAVKASTNING	INVESTERAT BELOPP (inkl courtage)	ÅTERBETALNING	ÅRLIG AVKASTNING ⁷⁾
-40 %	102 000 kr	60 000 kr ⁶⁾	-26,8 %
-20 %	102 000 kr	100 000 kr ⁶⁾	-0,7 %
0 %	102 000 kr	100 000 kr ⁶⁾	-0,7 %
+25 %	102 000 kr	125 000 kr ⁶⁾	7,0 %
+50 %	102 000 kr	150 000 kr ⁶⁾	13,7 %
+75 %	102 000 kr	175 000 kr ⁶⁾	19,7 %

FOTNOT

- 1) Avkastningsgrundande belopp är skyddat på förfallodagen under förutsättning att underliggande index har utvecklats bättre än minus 25 procent sedan startdagen. Riskreducering ger endast ett begränsat skydd, hela det investerade beloppet kan gå förlorat. Riskreducering gäller endast på den ordinarie förfallodagen, vid försäljning före förfallodagen kan delar av eller hela det investerade beloppet således gå förlorat.
- 2) Simuleringen är per den 30 oktober 2009 och bygger på simulationer av dagliga investeringar i produkten under de senaste 10 åren. Källa: Bloomberg.
- 3) Källa: Internationella Valutafonden (IMF), oktober 2009.
- 4) Källa: Bloomberg, 30 oktober 2009.
- 5) Beräknas enligt formeln: avkastningsgrundande belopp x MAX(indexavkastning x deltagandegrad; 0).
- 6) Beräknas enligt formeln: avkastningsgrundande belopp + avkastningsgrundande belopp x MAX(indexavkastning x deltagandegrad; 0).
- 7) Beräknas som årlig avkastning minus courtage i relation till avkastningsgrundande belopp.

VILLKOR

Emittent	UBS AG, London Branch (UBS)
Arrangör/erbjuds av	Mangold Fondkommission AB
Produktkonstruktör	Strukturinvest Sverige AB
Kapitalskydd	Nej
Riskreducering	25 % (avkastningsgrundande belopp skyddat så länge underliggande index har utvecklats bättre än minus 25 procent sedan startdagen ¹⁾)
Avkastningsgrundande belopp	10 000 kr per indexbevis
Courtage	200 kr per indexbevis
Anmälan	Skickas till Mangold Fondkommission
Förvaring	Värdepappersdepå eller vp-konto
Teckningskurs	10 000 kr per indexbevis
Deltagandegrad	100 % (indikativt)
Lägsta investering	10 indexbevis
ISIN	SE0003078815
VIKTIGA DATUM	
Teckningsperiod	16 november 2009 – 16 december 2009
Likviddag	15 januari 2010
Leveransdag	3 februari 2010
Löptid	20 januari 2010 (startdag) – 21 januari 2013 (slutdag)
Förfallodag	31 januari 2013
Genomsnittsdagar	20:e varje månad från och med januari 2012 till och med januari 2013, totalt 13 genomsnittsdagar
Startkurs och deltagandegrad	Offentliggörs kring den 20 januari 2010 på www.strukturinvest.se

VIKTIG INFORMATION

Om marknadsföringsbroschyren

Marknadsföring

Produkten erbjuds av Mangold Fondkommission AB, Englebrektsplan 2, 114 34 Stockholm, 556585-1267.

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 och erbjudandet i dess helhet. Produkterna erbjuds av Mangold Fondkommission ("Arrangören"). Emittenten har varken producerat eller godkänt 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. Strukturinvest Sverige AB, Box 53286, 400 16 Göteborg, 556759-1721 bistår endast emittenten i arbetet med att ta fram och konstruera produkten, och förmedlar inte produkten eller ger råd till investerare angående denna.

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.

Mangold Fondkommission, emittenten eller Strukturinvest tar inget 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 en förutbestämd lägsta nivå på 70 procent. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försäras 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 försäras möjligheterna att genomföra erbjudandet.

Ersättning

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 emittenten en ersättning till förmedlaren eller marknadsföraren. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på avkastningsgrundande belopp som förmedlas eller marknadsförs.

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 avkastningsgrundande belopp. Strukturinvest kalkylerar med en ersättning motsvarande cirka 0,5-1,0 procent per år av placeringens teckningskurs. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Strukturinvest.

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.

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 av denna placering inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på lösen- eller förfallodagen. 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. 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 kan erhållas är AAA och Aaa. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. För information om den aktuella emittentens kreditbetyg, se prospektet.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Det finns dock, under normala marknadsförhållanden, en möjlighet till avyttring 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 af-fär på andrahandsmarknaden medför en kostnad på 1 procent på likvidbeloppet. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida lösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

Valutarisk

Placeringen är noterad i svenska kronor. Det betyder att en försäkring eller förstärkning av kronan gentemot andra valutor inte kan komma att påverka avkastningen från placeringen negativt eller positivt.

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 aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvarurisker, valutakursrisker 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.

Disclaimer

The relevant Index sponsor has all proprietary rights with respect to the Index. In no way the relevant Index sponsors, endorses or is otherwise involved in the issue and offering of any products relating to this marketing material. The relevant Index sponsor disclaims any liability to any party for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering or selling of any products by UBS AG.