

Sektorer

”Exponering mot fyra intressanta sektorer med potentiell avkastning i stigande, fallande eller sidledes marknad”



Emitteras av

COMMERZBANK

MEDEL
RISK

NYHET!

Autocall
Sektorer

AUTOCALL SEKTORER PLUS/MINUS 2

EMITTENT	Commerzbank AG
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL	7 januari 2011
KAPITALSKYDD	Nej
LÖPTID	1-4 år
RISKREDUCERING	40 %
KUPONG	15 % (indikativt)
KUPONGBARRIÄR	75 %
VALUTA	SEK
MARKNADSSYN	Neutral
AVKASTNINGS- GRUNDANDE BELOPP	10 000 kr/certifikat
TECKNINGSKURS	10 000 kr/certifikat
COURTAGE	200 kr/certifikat
TILLGÅNGSSLAG	Aktier

Läs mer under "Viktig Information" på sid 6

STRUKTURINVEST
FONDKOMMISSION



La Sagrada Família i Barcelona började byggas 1882 men är långt ifrån klar. Idag (2010) finns planer på att färdigställa kyrkan till år 2026, till 100-årsminnet av arkitekten Antoni Gaudís död, men tidsplanen är omdiskuterad. Gaudí själv var av åsikten att byggandet skulle pågå under flera hundra år. Katedralen besöks av flera miljoner turister varje år, vilket gör den till en



Byggnadsår 1882-fortlöp
Arkitekt Antoni Gaudí
Besöksadress Carrer de Provença, Barcelona

av Spaniens främsta sevärdheter. Privata donationer och inträdesavgifter är idag de enda medel som bekostar det fortsatta bygget av La Sagrada Família, som ägs av en privat stiftelse. Katedralen ingår sedan 1984 i UNESCO:s lista över världsarv. I november 2010 heligförklarade Påve Benedictus XVI katedralen vilket gör att mässor kan hållas i den största salen.

MÖJLIGHETER

Exponering mot fyra starka sektorer inom europeiskt näringsliv

Stark export som gynnas av global återhämtning

Låga värderingar på aktiemarknaderna

RISKER

Investerat belopp endast delvis skyddat

Beroende av exportefterfrågan från omvärlden

Bugetunderskott i ett antal europeiska länder

Autocall Sektorer Plus/Minus 2 erbjuder exponering mot fyra sektorer vilket minimerar den bolagsspecifika risken.

1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



2. AUTOCALL SEKTORER PLUS/MINUS 2

- Stor potential till avkastning – möjlighet till kupongutbetalning även vid negativ utveckling.
- Riskreducering – begränsad nedsida jämfört med direktplacering i aktier eller fonder.
- Hög risk – hela det investerade beloppet riskeras.
- Ej kapitalskyddad.

BAKGRUND¹⁾

Under årets tredje kvartal har många bolag presenterat starka rapporter med resultat som överträffat förväntningarna. Efterfrågan har tagit fart och starkast är den från tillväxtmarknaderna. Bolag som har en stor del av sin försäljning på dessa marknader har därmed goda möjligheter till fortsatt stigande vinster.

Samtidigt förväntas de historiskt låga räntorna ligga kvar en längre tid framöver, vilket stimulerar ekonomin och lockar investerare från ränteplaceringar till mer riskfyllda tillgångsslag, såsom aktier.

Det låga ränteläget i kombination med

allt ljusare utsikter för de exportinriktade storbolagen gör aktier till en fortsatt attraktiv placeringsform och trots att börserna uppvisat en stigande trend sedan början av 2009 är det fortfarande långt kvar till tidigare toppnoteringar.

De historiskt låga räntorna stimulerar ekonomin och lockar investerare till aktiemarknaden.

Autocall Sektorer Plus/Minus 2 följer utvecklingen i fyra sektorer; bank, tele-

kom, läkemedel och material, och representeras av bolag från hela Europa.

Telekombolagen erbjuder idag ett allt bredare utbud av produkter och tjänster, vilket leder till ökade möjligheter att expandera och ta marknadsandelar både på hemmamarknaderna och i utlandet.

Läkemedelbolagen ser goda tillväxtmöjligheter på marknaderna i Asien och Sydamerika där efterfrågan på läkemedel är stark. Även bolagen i råvaru- och materialsektorn gynnas av en stigande efterfrågan från de expansiva marknaderna i Asien. De europeiska bankernas finansieringsmöjligheter har förbättrats det senaste året och ökade regleringar leder till en ökad stabilitet. Europa har flera viktiga finanscentrum och de europeiska storbankerna är etablerade världen över.

MÖJLIGHET

Autocall Sektorer Plus/Minus 2 är framtagen för att ge möjlighet till en hög potentiell avkastning vid en stigande, sidledes eller fallande marknad. Placer-

ingen erbjuder dessutom en riskreducering på 40 procent vid på slutdagen vilket innebär en begränsad risk.

RISK

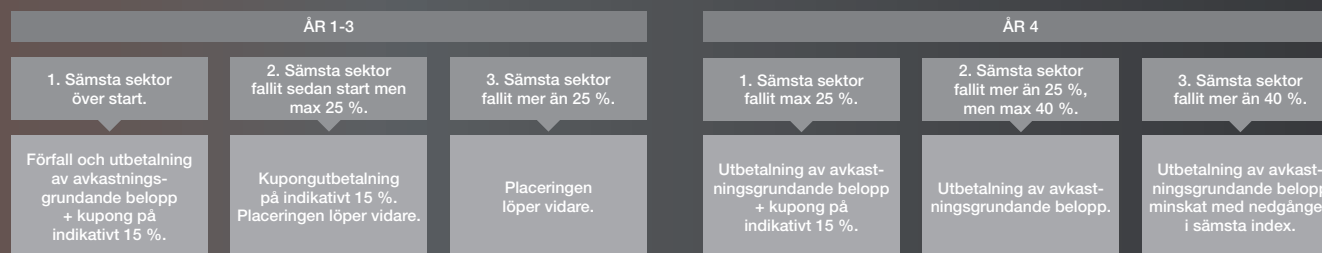
Risken i placeringen finns på slutdagen. Om någon sektor på slutdagen har fallit med mer än 40 procent sedan startdagen får investeraren tillbaka avkastningsgrundande belopp minskat med den faktiska kursnedgången i den sektorn. Investeringen kan då liknas vid en direktinvestering i den sektor med sämst utveckling på slutdagen och hela det investerade beloppet kan gå förlorat. Återbetalning är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina åtaganden på inlösen- eller återbetalningsdagen.

”Autocall Sektorer Plus/Minus 2 erbjuder möjlig avkastning även i fallande marknad, vilket är ett bra tillskott i en traditionell portfölj”

3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

Placeringens avkastning är knuten till utvecklingen av underliggande sektorer och avläses årligen. I bilden till höger illustreras möjliga utfall på respektive observationsdatum.

FÖRTIDA FÖRFALL + EVENTUELL KUPONG



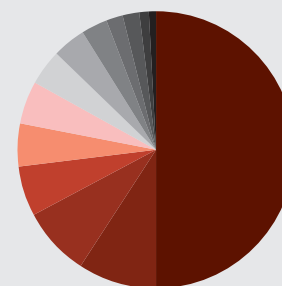
UNDERLIGGANDE INDEX

Autocall Sektorer Plus/Minus 2 följer utvecklingen i fyra europeiska sektorindex.

Att investera i en sektor istället för en enskild aktie gör att den bolagsspecifika risken minimeras. Underliggande index består av som minst 20 olika bolag aktiva inom sektorn, vilket betyder att varje enskilt bolag har en liten påverkan på placeringen som helhet. Dessutom är bolagen inom respektive sektor fördelade på flera olika europeiska länder. Autocall Sektorer Plus/Minus 2 ger därmed en bred exponering mot ett flertal sektorer, bolag och marknader. Till höger visas den geografiska fördelningen.

BANK	STOXX 600 Banks Price Index är ett kapitalvägt index som inkluderar europeiska bolag verksamma inom banksektorn. Indexet startade 31 december 1991 med ett basvärde på 100 och omfattar 53 bolag.
MATERIAL	STOXX 600 Basic Resource Price Index är ett kapitalvägt index som omfattar europeiska bolag som är verksamma inom råvaru- och materialsektorn. Indexet startade 31 december 1991 med ett basvärde på 100 och omfattar 30 bolag.
LÄKEMEDEL	STOXX 600 Health Care Price Index är ett kapitalvägt index som omfattar europeiska hälso- och läkemedelsbolag. Indexet startade 31 december 1991 med ett basvärde på 100 och omfattar 35 bolag.
TELEKOM	STOXX 600 Telecommunications Price Index är ett kapitalvägt index som omfattar telekombolag. Indexet startade 31 december 1991 med ett basvärde på 100 och omfattar 20 bolag.

GEOGRAFISK FÖRDELNING²⁾



HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Storleken på avkastningen på slutdagen beror på tre faktorer:

- Utveckling av underliggande sektorer
- Kupongen
- Riskreduceringen

Utvecklingen av underliggande sektorer observeras en gång per år med start ett år från startdagen.

Om alla sektorer stänger över sina respektive startkurser på något av de årliga observationsdatumen förfaller placeringen i förtid och betalar ut avkastningsgrundande belopp plus en kupong om indikativt 15 procent. Om den sektor med sämst utveckling har fallit sedan

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.

Tecknas till
7 jan

start, men inte mer än 25 procent och alltså stänger över kupongbarriären på 75 procent, på något av de årliga observationsdatumen, betalar placeringen ut en kupong om indikativt 15 procent och löper vidare. Om åtminstone en sektor fallit med mer än 25 procent och alltså stänger under kupongbarriären på 75 procent av startkursen på något av de årliga observationsdatumen, löper placeringen vidare utan att kupongutbetalning sker det aktuella året.

På slutdagen återbetalas avkastningsgrundande belopp plus en kupong om indikativt 15 procent om ingen sektor fallit mer än 25 procent.

Dessutom erbjuder placeringen en riskreducering på slutdagen som inne-

bär att minst en sektor måste ha fallit med mer än 40 procent sedan startdagen, innan investeraren förlorar någon del av det avkastningsgrundande beloppet. Har den sektor med sämst utveckling fallit med mer än 40 procent sedan startdagen beräknas avkastningen som avkastningsgrundande belopp minskat med nedgången i den sektorn.

Autocall Sektorer Plus/Minus 2 tecknas till kursen 10 000 kronor per certifikat och erbjuder en kupong på indikativt 15 procent av avkastningsgrundande belopp. Slutgiltig kupong fastställs senast på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat.

STRUKTURAKADEMIN
Lär dig mer om strukturerade produkter, besök www.strukturakadem.se

Produkt	Löptid	Allokering
AUTOCALL SEKTORER PLUS/MINUS	1-4 år	20 %
AUTOCALL BRIC PLUS/MINUS 9	1-5 år	15 %
AKTIEINDEXOBLIGATION BALKAN	3 år	15 %
LIVSMEDEL HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT 2	3 år	5 %
INDEXBEVIS BRIC PLUS/MINUS 3	4 år	10 %
INDEXBEVIS SVERIGE 2	4 år	10 %
INDEXBEVIS SVERIGE LOCK & DOUBLE 5	5 år	15 %
INDEXOBLIGATION LIVSMEDEL 2	4 år	10 %

RÄKNEEXEMPEL***

Exemplet illustrerar utbetalning av en investering om avkastningsgrundande 100 000 kr. Exemplet är baserat på en indikativ kupong om 15 procent som betalas ut under löptiden.

ANTAL KUPONGER	TOTAL UTBETALNING (102 000 kr investerat belopp inklusive courtage) ³⁾	TOTAL AVKASTNING (hänsyn tagen till courtage)	ÅRLIG AVKASTNING ⁴⁾
0	100 000 kr ²⁾	-1,96%	-0,49%
1	115 000 kr	12,75%	3,19%
2	130 000 kr	27,45%	6,86%
3	145 000 kr	42,16%	10,54%
4	160 000 kr	56,86%	14,22%

FOTNOT

1) Källa: Deutsche Bank, Merrill Lynch.

2) Källa: Bloomberg 12 november 2010.

3) Beräknas enligt formeln avkastningsgrundande belopp + avkastningsgrundande belopp x kupong x antal kuponger

4) Beräknas som årlig avkastning minus courtage i relation till investerat belopp, ej beräknad som effektiv ränta

5) Utbetalning på slutdagen under förutsättning att inget index fallit mer än 40% sedan startdagen.

VILLKOR

Emittent	Commerzbank AG
Arrangör/erbjuds av	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
Kapitalskydd	Nej
Riskreducering	40 % (avkastningsgrundande belopp skyddat så länge ingen sektor har fallit med mer än 40 procent sedan startdagen)
Kupong	15 % (indikativt)
Kupongbarriär	75 %
Avkastningsgrundande belopp	10 000 kr/certifikat
Teckningskurs	10 000 kr/certifikat
Courtage	200 kr/certifikat
Lägsta investering	10 certifikat
ISIN	DE000CZ3Z2M3

VIKTIGA DATUM

Teckningsperiod	T.o.m. 7 januari 2011
Likviddag	14 januari 2011
Emissionsdag	4 februari 2011
Ordinarie Löptid	21 januari 2011 (startdag) – 21 januari 2015 (slutdag)
Ordinarie Återbetalningsdag	Senast 4 februari 2015
Förtida Återbetalningsdagar	10 bankdagar efter förtida förfall
Observationsdagar	Årligen fr.o.m. 23 januari 2012 t.o.m. slutdagen totalt 4 observationer
Startkurs och deltagandegrad	Offentliggörs kring den 21 januari 2011 på www.strukturinvest.se

VIKTIG INFORMATION

Om marknadsföringsbroschyren

Marknadsföring

Produkten erbjuds av Strukturinvest Fondkommission (FK) AB, Box 53286, 400 16 Göteborg, 556759-121.

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 Strukturinvest Fondkommission (FK) AB ("Strukturinvest"). 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.

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 andramodeller, 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 kupong är indikativ och kan bli både högre eller lägre än vad som anges i denna broschyr. Kupongen är beroende av gällande förutsättningar på aktie-, råvaru-, ränte- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att kupongen inte understiger 10 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 av-

bryta erbjudandet om marknadsförutsättningarna försvårar 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 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 och med antagandet att dessa innehas till ordinarie förfall. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Strukturinvest.

Intressekonflikter

Strukturinvest är en oberoende specialist på utveckling och implementering av finansiella investeringslösningar. Företaget ägs av ett nationellt nätverk bestående av Sveriges ledande 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 alltså 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 alltså att erbjuda kunderna likviditet i de placeringar som företaget erbjuder.

Beskattning

Placeringen är föremål för beskattning och avdrag för preliniaräskatt 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 inlösen eller återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur underliggande exponering har utvecklast. 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 betyget som kan erhållas är AAA och Aaa. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. Commerzbank rating är A enligt S&P och Aa3 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 avyttring i förtid via en daglig andrahandsmarknad som tillhandahålls av emittenten. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket likvid. 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. 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 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. För mer information om underliggande exponering hänvisas till utgivarens prospekt.

Konstruktionsrisk

Investeringen kan inte ge någon avkastning utöver kupongen. Om en eller flera underliggande index utvecklas ännu mer i förmånlig riktning, tar investeraren således inte del av den "överskjutande" uppgången. Avkastningen påverkas alltid enbart av indexet med sämst utveckling vid varje observationstillfälle vilket innebär att investerare inte tar del av mer förmånlig utveckling i övriga index. Om barriären om 60 procent har nåtts för något index vid sista observationsdagen exponeras investeraren uteslutande mot det sämsta indexet och investeraren kan förlora hela sitt investeringsbelopp.