

Sverige

”Nyhet – möjlighet att ta del av hela marknadsutvecklingen från högsta till lägsta notering under löptiden”



Emitteras av
Morgan Stanley

NY STRUKTUR!
UTNYTTJA SVÄNGNINGARNA
PÅ BÖRSEN!

MEDEL
RISK

INDEXBEVIS SVERIGE MINIMAX

EMITTENT	Morgan Stanley BV
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL	25 februari 2011
KAPITALSKYDD	Nej (se viktig information på sidan 6)
LÖPTID	5 år
DELTAGANDEGRAD	100 % (indikativt)
VALUTA	SEK
MARKNADSSYN	Positiv
AVKASTNINGS-GRUNDANDE BELOPP	10 000 kr/indexbevis
TECKNINGSKURS	11 000 kr/indexbevis
COURTAGE	200 kr/indexbevis
TILLGÅNGSSLAG	Aktier

Läs mer under ”Viktig Information” på sid 6



Lund är tillsammans med Sigtuna Sveriges äldsta stad även om staden var dansk från början. Det var först 1658 som Lund övertogs av Sverige. Staden grundades i slutet av 900-talet i ett steg till att skapa ett enat danskt kungadöme och för att fungera som en styrande stad över nuvarande Skåne. Under 1100-talet byggdes Lunds domkyrka till Sankt Laurentius ära. Den första

strukturen stod färdig 1123 men det dröjde ända till 1145 innan domkyrkan invigdes officiellt. Lunds domkyrka var inte den enda kyrkan i Lund under medeltiden. Det var inte för inte som Lund kallades Nordens Rom och blev Nordens ärkebiskopssäte. Under medeltiden fanns nämligen som mest 27 kyrkor och kloster inom eller precis utanför stadskärnan.



Möjligheter

Lång positiv trend på aktiemarknaden

Stark utveckling i svensk ekonomi under det senaste året

Ökande sysselsättning och efterfrågan

Risker

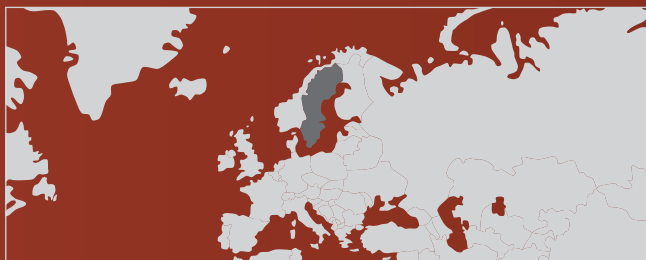
Beroende av global återhämtning

Ökande förväntningar på vinster

Konjunkturkänslig tillverkningsindustri

En simulerad investering i Indexbevis Sverige MiniMax skulle de senaste 10 åren giviten genomsnittlig avkastning om 85 procent på investerat belopp.^{1)**}

1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



2. INDEXBEVIS SVERIGE MINIMAX

- Stor potential till avkastning – ta del av hela marknadsutvecklingen under löptiden.
- Dra nytta av börsens svängningar.
- Ej kapitalskyddad. Vid kraftig börsnedgång riskeras hela det investerade beloppet

BAKGRUND

Tajming är nyckeln till framgångsrikt aktiesparande. Den största utmaningen man som aktieinvestor står inför är att köpa vid rätt tidpunkt och sälja vid rätt tidpunkt. Helst vill man köpa aktier när börsen står som lägst och sälja när börsen står som högst. För de allra flesta sparare

är en sådan tajming i princip omöjlig att uppnå och något av en utopi.

Derivatbaserade lösningar som strukturerade produkter har genom sin flexibilitet i konstruktion och möjlig avkastningsprofil på senare tid kommit att bidra till något av en industrialisering av tradi-

Tajming är nyckeln till framgångsrikt aktiesparande.

tionellt aktiesparande, framförallt bland större institutionella placerare och professionella portföljförvaltare. Indexbevis MiniMax är ett exempel på en nyskapande sparprodukt, som följer den svenska börsen, framtagen för att hantera den kanske största utmaning man som investerare står inför: tajmingen. Genom In-

dexbevis MiniMax kan man som investerare dra nytta av börsens svängningar under löptiden. Så länge börsen slutar på plus efter löptidens slut kommer Indexbevis MiniMax att betala skillnaden mellan högsta och lägsta observerade indexnivå under löptiden – oavsett start-

kurs och slutkurs. Och utsikterna för Sverige och svenska aktier ser onekligen ljus ut.

Genom Sveriges sunda statsfinanser och en låg skuldsättningsgrad är förutsättningarna för en stark svensk ekonomisk tillväxt bättre än på många år. Orosmolnen ligger på det internationella planet. Budgetåtstramningar i Europa och USA och hot om valutakrig kan bidra till en skakig återhämtning i världskonjunkturen, vilket kan komma att resultera i stora svängningar på aktiemarknaden.

OPTIMAL TAJMING

Även om aktiemarknaden på lång sikt har en positiv trend svänger priserna

upp och ned på kort sikt. Att tajma aktiemarknaden rätt kan över tiden göra en stor skillnad på avkastningen. Indexbevis Sverige MiniMax betalar ut en avkastning som motsvarar skillnaden mellan det högsta och lägsta noterade värdet på något av de månadsvisa observationsdatumen under löptiden under förutsättning att indexnivån på slutdagen är lika med eller högre än indexnivån på startdagen. På så sätt kan investeraren dra nytta av en stor prisrörlighet under löptiden utan att vara bunden till startkurs och slutkurs.

MÖJLIGHET

Indexbevis Sverige MiniMax är framtaget för att ge en god avkastning vid en even-

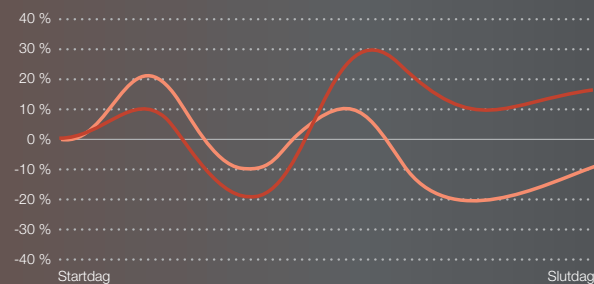
”Indikativt 100 procents deltagandegrad mot svenska aktiemarknaden – avkastningen beräknas som skillnaden mellan högsta och lägsta notering”

3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

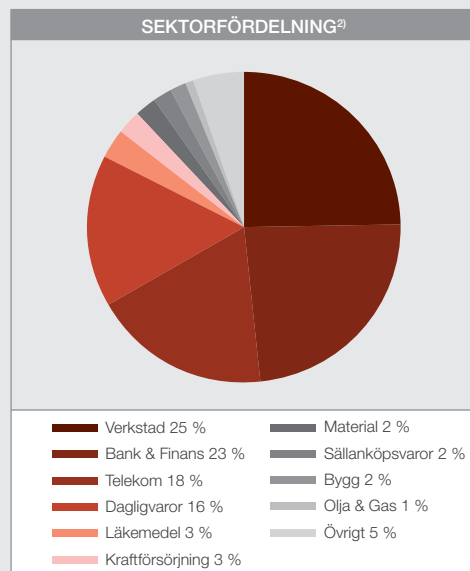
Placerings avkastning är knuten till deltagandegraden och indexets utveckling under löptiden. Om indexet på slutdagen har stigit sedan startdagen beräknas avkastningen som skillnaden mellan högsta och lägsta noterade värde på något av de månadsvisa observationsdatum under löptiden multiplicerat med deltagandegraden.

Om indexet på slutdagen istället har fallit sedan startdagen beräknas avkastningen som avkastningsgrundande belopp minskat med den faktiska kursnedgången i indexet. Investeringen kan då liknas vid en direktinvestering i indexet och hela det investerade beloppet kan således gå förlorat.

INDEXUTVECKLING***



- Alt 1:** Indexutveckling på slutdagen: positiv.
Lägsta notering: -20%. Högsta notering: +30%.
Återbetalning på slutdagen: Avkastningsgrundande belopp plus 50 % avkastning återbetalas.
- Alt 2:** Indexutveckling på slutdagen: negativ.
Startvärde: 0. Sluttvärde: -10%.
Återbetalning på slutdagen: Avkastningsgrundande belopp minskat med indexnedgången.



10 STÖRSTA INNEHAVEN²⁾

BOLAG	VIKT
Hennes & Mauritz AB	12,1 %
Nordea Bank AB	9,9 %
TeliaSonera AB	8,4 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7,7 %
Volvo AB	5,7 %
Sandvik AB	5,2 %
Atlas Copco AB	4,7 %
Svenska Handelsbanken AB	4,5 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,0 %
Swedbank AB	3,1 %

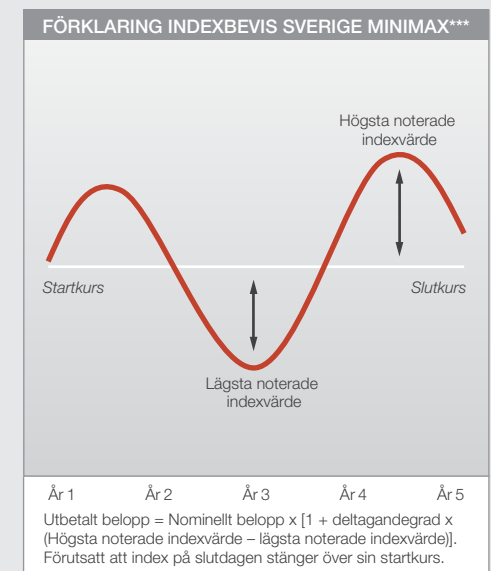
tuell framtida uppgång på den svenska aktiemarknaden. På slutdagen återbetalas skillnaden mellan högsta och lägsta observerade värde under löptiden, under förutsättning att utvecklingen från startdag till slutdag är positiv.

RISKER

Risken i placeringen finns på slutdagen. Om indexutvecklingen på slutdagen är negativ beräknas avkastningen som avkastningsgrundande belopp minskat med den faktiska kursnedgången i indexet och hela det investerade beloppet kan därmed gå förlorat. Återbetalning är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina åtaganden på återbetalningsdagen.

UNDERLIGGANDE INDEX²⁾

Indexbevis Sverige MiniMax följer utvecklingen i OMXS 30 Index. OMXS 30 Index består av de 30 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen. Sammansättningen revideras om två gånger per



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
25 feb

år. Indexet startade den 30 september 1986 med ett basvärde på 125.

SÅ FUNGERAR PLACERINGEN

Avkastningens storlek beror på tre faktorer:

- Indexutvecklingen
- Total indexutveckling
- Deltagandegraden

Indexutvecklingen är baserad på utvecklingen av underliggande index under löptiden med beaktande av relevant startkurs och slutkurs som bestäms på start- respektive slutdagen. Är indexutvecklingen på slutdagen positiv beräknas avkastningen som den totala indexutvecklingen multiplicerat med deltagandegraden.

Den totala indexutvecklingen beräknas som skillnaden mellan högsta och lägsta noterade värde på något av de månadsvisa observationsdatumen under löptiden. Har indexet på slutdagen fallit sedan startdagen beräknas avkastningen som avkastningsgrundande belopp minskat med indexnedgången. Det investerade beloppet är ej kapital-skyddat och hela det investerade beloppet kan således gå förlorat.

Indexbevis Sverige MiniMax tecknas till kursen 11 000 kronor per indexbevis och har en indikativ deltagandegrad om 100 procent. Slutgiltig deltagandegrad fastställs senast på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat.

Product Name	Maturity (Löptid)	Allocation (Allokering)
AKTIEINDEXOBLIGATION BALKAN TILLVÄXT 2	3 år	20 %
AUTOCALL BRIC PLUS/MINUS 10	1-5 år	15 %
INDEXBEVIS BRIC PLUS/MINUS 4	5 år	15 %
INDEXBEVIS RYSSLAND ÖSTEUROPA 3	5 år	15 %
INDEXBEVIS SVERIGE 3	5 år	10 %
INDEXBEVIS SVERIGE MINIMAX	5 år	20 %
MARKNADSWARRANT BALKAN 3	3 år	5 %

RÄKNEXEMPEL***

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

INDEXUTVECKLING	TOTAL INDEXUTVECKLING (skillnad mellan högsta och lägsta notering)	ÅTERBETALNING (112 000 SEK investerat belopp, inkl courtage)	ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING ⁵⁾
-50%	5%	50 000 SEK ⁴⁾	-14,9%
-25%	10%	75 000 SEK ⁴⁾	-7,7%
0%	25%	125 000 SEK ⁴⁾	2,2%
25%	50%	150 000 SEK ⁴⁾	6,0%
50%	75%	175 000 SEK ⁴⁾	9,3%
75%	100%	200 000 SEK ⁴⁾	12,3%
100%	125%	225 000 SEK ⁴⁾	15,0%

FOTNOT

1) Simuleringen är per den 14 december 2010 och bygger på simuleringar av dagliga investeringar i produkten under de senaste 10 åren (exklusive courtage). Källa: Bloomberg.

2) Källa: Bloomberg 7 december 2010.

3) Beräknas enligt formeln avkastningsgrundande belopp + avkastningsgrundande belopp x indexutveckling

4) Beräknas enligt formeln avkastningsgrundande belopp + avkastningsgrundande belopp x MAX(deltagandegrad x total indexutveckling;0)

5) Beräknas som årlig avkastning i relation till investerat belopp inklusive courtage.

VILLKOR

Emittent	Morgan Stanley BV med garanten Morgan Stanley (MS)
Arrangör/erbjuds av	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
Kapitalskydd	Nej
Avkastningsgrundande belopp	10 000 kr per indexbevis
Teckningskurs	11 000 kr per indexbevis
Courtage	200 kr per indexbevis
Deltagandegrad	100 % (indikativt)
Förvaring	Värdepappersdepå eller vp-konto
Lägsta investering	10 indexbevis
ISIN	SE0003690197

VIKTIGA DATUM

Teckningsperiod	10 januari 2011 – 25 februari 2011
Likviddag	4 mars 2011
Emissionsdag	24 mars 2011
Löptid	11 mars 2011 (startdag) – 11 mars 2016 (slutdag)
Återbetalningsdag	24 mars 2016
Observationsdagar	11:e varje månad från och med startdagen till och med slutdagen, totalt 61 observationer.
Startkurs och deltagandegrad	Offentliggörs kring den 11 mars på www.strukturinvest.se

Viktigt! Se till att betala likviden i tid. Sista betalningsdag är 4 mars 2011.

VIKTIG INFORMATION

Om marknadsföringsbroschyren

Marknadsföring

Produkten erbjuds av Strukturinvest Fondkommission (FK) AB, Box 53286, 400 16 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 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 andradmodeller, 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 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 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.

Intrassekonflikter

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 placeringenslösningarna 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 intrassekonflikt som är svår att undanröja. Strukturinvest är skyldig att informera om detta. Affärsidén är dock alljämt densamma, att utveckla och upphandla de bästa placeringenslösningarna 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 intrassekonflikt 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 underliggande exponeringen. 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 utvecklats. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Kreditrisken bedöms utifrån det kreditbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard&Poors 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. MS rating är A enligt S&P och A2 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 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 avkastningsgrundande 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 försäkring 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.