

Private Equity

”Indikativt 100 procent deltagandegrad mot en korg av Private Equity-bolag i kombination med fullt kapitalskydd på slutdagen.”

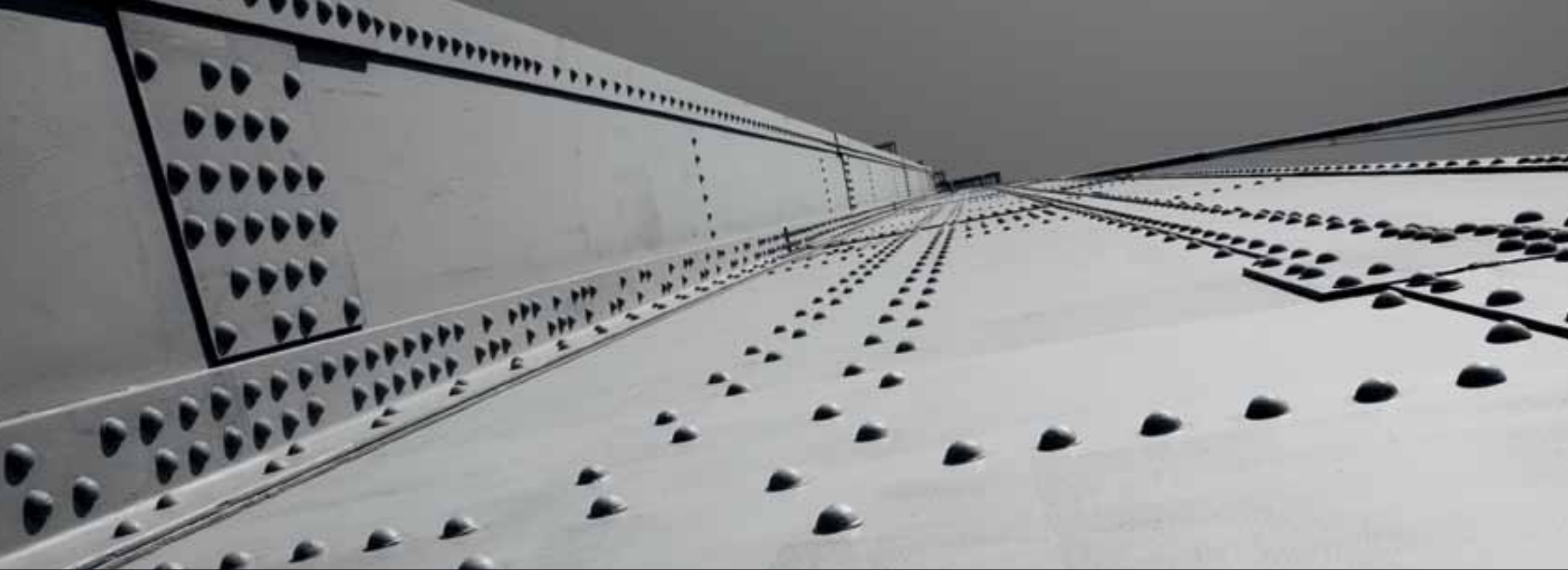


Blackstone Group finns med grafen fr.o.m. 22 juni 2007 och KKR & Co finns med grafen fr.o.m. 15 juli 2010 då det inte finns mer tillgänglig data på dessa bolag.

LÅG
RISK

AKTIEOBLIGATION PRIVATE EQUITY 2

EMITTENT	Goldman Sachs International, London, UK
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL KAPITALSKYDD	26 augusti 2011 Ja (100% av nominellt belopp vid ordinarie förfall, se "Viktig Information" på sid 6)
LÖPTID	5 år
DELTAGANDEGRAD	100 % (indikativt) lägst 75 %
VALUTA	SEK (avkastningen beroende av utvecklingen i USDSEK)
MARKNADSSYN	Positiv
NOMINELLT BELOPP	10 000 kr/obligation
TECKNINGSKURS	100 %
COURTAGE	2 %
TILLGÅNGSSLAG	Aktier/ Private Equity
LÄGSTA INVESTERING	10 obligationer
ISIN	SE0004051373



Golden Gate bron som är 2 150 m lång med ett brospann på 1 280 m ritades av Joseph Baermann Strauss som också ritat järnvägsbron över Trollhätte kanal i Vänersborg. Det tog fyra år att bygga bron och att måla den med den karaktäristiska rödbruna färgen som skyddar konstruktionen mot angrepp från väder och vind samt gör den synlig i dimma. I maj 1937 stod bron

klar. Idag arbetar 55 personer med att hålla bron fri från rost och skador. Golden Gate bron löper över sundet med samma namn och förenar San Francisco halvön med fastlandet. San Francisco är bland annat känt för Silicon Valley, ett område med en hög koncentration av världsledande IT-entreprenörer, teknikföretag, universitet och riskkapitalbolag.



Möjligheter

Private Equity kan bidra till bättre portföljdiversifiering

Gynnsamt finansieringsläge med låga räntor

Historiskt hög avkastning jämfört med börsinvesteringar

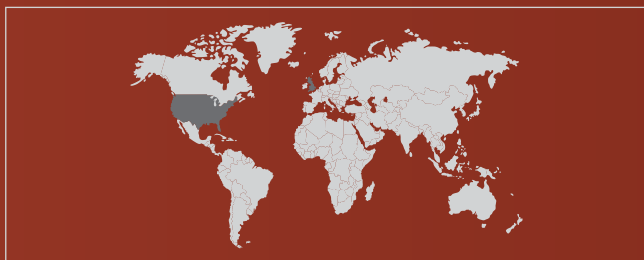
Risker

Riskfylld bransch

Beroende av konjunkturen och investeringsviljan

Beroende av Private Equity-bolagens förmåga att hitta lönsamma investeringar

1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



2. AKTIEOBLIGATION PRIVATE EQUITY 2

- Möjlighet och full trygghet i samma placering – 100 procent av det nominella beloppet skyddat av emittenten på återbetalningsdagen.
- Ta del av eventuella uppgångar och erhåll skydd i nedgångar.
- Möjlighet till en hög avkastning – indikativt 100 procent deltagandegrad.

BAKGRUND¹⁾

Private Equity har blivit alltmer accepterat som ett alternativt tillgångsslag för många institutioner och utgör idag ett allt vanligare inslag i sofistikerade investerares portföljer i deras ständiga jakt på bättre riskjusterad avkastning. Private Equity-bolagen har som affärsidé att identifiera

Investeringar i Private Equity har över tid genererat högre avkastning än traditionella börsinvesteringar.

och investera i onoterade bolag med god utvecklings- och tillväxtpotential. Genom aktivt ägande tillför Private Equity-bolagen utöver kapital även kompetens, engagemang och viktiga kontakter. De bolag som ägs av Private Equity-bolag har därför ofta en högre tillväxt än andra

bolag av motsvarande storlek. Investeringar i Private Equity har över tid också genererat högre avkastning än börsinvesteringar.

Efter ett par tuffa år för Private Equity är det nu mycket som talar för att dagens låga räntor och därmed billiga finansiering, i kombination med en stark ekonomisk tillväxt, precis som i början på 2000-talet, kommer att bli startskottet för en ny "boom" av investeringsaktiviteter inom Private Equity-industrin.

BÖRSLISTAD PRIVATE EQUITY

Fram tills nyligen har de flesta investeringar i tillgångsslaget Private Equity endast varit tillgängliga i form av onoterade fonder.

Under senare år har emellertid flera av världens största och ledande Private Equity-bolag börslistats för att attrahera riskkapital till nya investeringar. Genom att investera i börslistad Private Equity uppnår man en rad fördelar jämfört med traditionella Private Equity-fonder.

LIKVIDITET

Börslistade Private Equity-bolag erbjuder samma likviditet som aktiemarknaden, med daglig handel och prissättning – till skillnad från traditionella Private Equity-fonder som ofta har en inlåsningsperiod på flera år och dessutom tar höga uttagsavgifter.

TILLGÄNGLIGHET

Börslistad Private Equity erbjuder en möjlighet att komma åt tillgångsslaget Private Equity utan att behöva investera betydande summor pengar. Traditionella Private Equity-fonder är normalt sett bara tillgängliga för de allra största institutionerna.

RISKSPRIDNING

Genom att investera i en korg med börslistade Private Equity-bolag kan man som investerare erhålla en bättre diversifiering och lägre förvaltarrisk jämfört med att investera i en enskild Private Equity-fond.

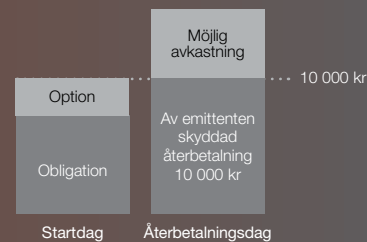
”Aktieobligation Private Equity 2 erbjuder 100 procent kapitalskydd på nominellt belopp i kombination med obegränsad uppsida vid en eventuell framtida uppgång i underliggande bolag”

3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

En del av det totala kapitalet placeras i en obligation. Placeringen växer under löptiden, enligt en på förhand bestämd ränta. På så sätt garanterar obligationen det ursprungliga investerade kapitalet på återbetalningsdagen.

Resten av kapitalet placeras i en option. Optionen står för den möjliga tillväxten i den strukturerade produkten. Deltagandegraden, som styrs av rådande marknadsförutsättningar, talar om hur stor del av aktiekorgens utveckling du får ta del av.

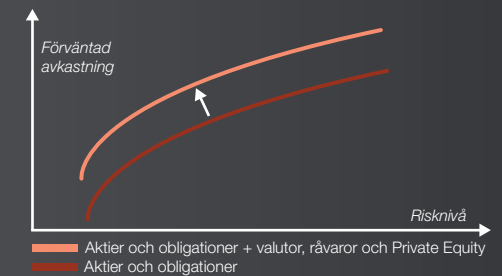
KAPITALSKYDD



4. EFFEKTIVA FRONTEN

Genom att inkludera fler tillgångsslag, såsom Private Equity, valutor och råvaror, kan man uppnå en bättre riskjusterad avkastning i en traditionell aktie- och obligationsportfölj.

Den effektiva fronten tas fram genom en mängd beräkningar på olika portföljsammansättningar, där de kombinationer som ger högst förväntad avkastning till varje enskild risk bildar den effektiva fronten.



UNDERLIGGANDE BOLAG

Blackstone Group LP grundades 1985 av Stephen A. Schwarzman and Peter G. Peterson och har på ett kvarts sekel kommit att bli ett av världens ledande private equity bolag. Företaget har idag omkring 1400 anställda på 21 kontor i världsmetropoler som Tokyo, Hong Kong, Mumbai och London. Huvudkontoret ligger på 345 Park Avenue i New York.

3i Group plc grundades 1945 av Bank of England och ett antal större brittiska banker med syfte att tillhandahålla kapital till små och medelstora företag. Idag är bolaget ett av de ledande i branschen med 13 kontor i Europa, Amerika och Asien. Bland svenska investeringar i den nuvarande portföljen kan nämnas Boxer och Teknikmagasinet.

Ares Capital Corporation är ett management och investmentbolag med huvudkontor i New York samt kontor i Atlanta, Chicago, Los Angeles och Washington D.C. Företaget söker värdeskapande genom investeringar främst i medelstora amerikanska bolag.

Apollo Investment Corporation Grundades 1990 och är idag ett stort och väletablerat private equity bolag. Företagets filosofi är att identifiera undervärderade företag med framgångsrika affärsmodeller och goda tillväxtprognoser. Apollo Investment Group är baserat i New York.

KKR & Co Lp (Kohlberg Kravis Roberts & Co) grundades 1976 av Henry Kravis och George Roberts med fokus på stora och komplexa företagsaffärer. KKR är kanske mest känt för att i slutet på 80-talet ha varit ansvarig för dåtidens största leveraged buyout genom tiderna, av RJR Nabisco, en händelse som förevigades i boken "Barbarians at the Gate".

AKTIEOBLIGATION PRIVATE EQUITY 2

Aktieobligation Private Equity 2 erbjuder exponering mot fem av världens ledande Private Equity bolag; Blackstone Group Lp, 3i Group plc, Ares Capital Corporation, Apollo Investment Corporation och KKR & Co Lp. Placeringen kombinerar möjligheterna till god avkastning från Private Equity-branschen genom en deltagandegrad om indikativt 100 procent i kombination med fullt kapitalskydd på slutdagen.

VALUTAEXPONERING

Placeringen köps och är kapitalskyddad i svenska kronor. Underliggande bolag är noterade i US dollar (USD) och eventuell positiv avkastning är ej valutasäkrad, vilket

innebär att investeraren, om marknaderna stiger, utöver underliggande exponering, också är beroende av USD:s utveckling mot den svenska kronan.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Placeraren köper en obligation utan kupongränta, samt en option som erbjuder möjlighet att erhålla en avkastning utöver det nominella beloppet på återbetalningsdagen.

Avkastningens storlek på slutdagen beror på tre faktorer:

- Korgavkastningen
- Deltagandegraden
- Växelkursutvecklingen

Korgavkastningen är baserad på utvecklingen för underliggande aktiekorg under löptiden med beaktande av relevant startkurs och slutkurs. Slutkurs bestäms som ett medelvärde med hänsyn tagen till de 13 genomsnittsdagarna under det sista löpåret. Att använda medelvärdet av genomsnittsdagarna kan ge en högre eller lägre avkastning än att observera vid endast ett tillfälle. Aktieobligation Private Equity 2 tecknas till kursen 100 procent av nominellt belopp och har en indikativ deltagandegrad om 100 procent av uppgången i underliggande aktiekorg. Slutgiltig deltagandegrad fastställs senast på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat.

Avkastningen är också beroende av

5. 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 emissionsstillfälle i syfte att uppnå en bra mix mellan avkastning och risk.

6. 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
26 aug

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

AKTIEOBLIGATION
PRIVATE EQUITY 2
Löptid 5 år
Allokering 20 %

AUTOCALL SVENSKA BOLAG
PLUS/MINUS 24 DEFENSIV
Löptid 1-5 år
Allokering 20 %

AUTOCALL BRIC PLUS/MINUS
18 DEFENSIV
Löptid 1-5 år
Allokering 15 %

AUTOCALL BRICS PLUS/MINUS
19 OFFENSIV
Löptid 1-5 år
Allokering 15 %

INDEXOBLIGATION
BAS 5
Löptid 5 år
Allokering 30 %

växelkursutvecklingen. Växelkursutvecklingen beräknas som kursen i USDSEK på slutdagen dividerat med kursen i USD-SEK på startdagen. På slutdagen beräknas avkastningen genom att multiplicera det nominella beloppet med det största av deltagandegraden multiplicerat med korgavkastningen och växelkursutvecklingen, och noll. Hela det nominella beloppet är kapitalskyddat av emittenten vid ordinarie förfall. Återbetalning är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina åtaganden på återbetalningsdagen.

RÄKNEEXEMPEL***

Exemplet illustrerar återbetalning av en investering om nominellt 1 000 000 kr. Exemplet är baserat på en deltagandegrad om indikativt 100 procent samt en oförändrad växelkurs.

AKTIEKORGAVKASTNING	ÅTERBETALNING (1 020 000 SEK investerat belopp, inkl courtage) ¹⁾	TOTAL AVKASTNING (hänsyn taget till courtage)	ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING (hänsyn taget till courtage) ³⁾
-25%	1 000 000 kr	-2%	-0,4%
0%	1 000 000 kr	-2%	-0,4%
25%	1 250 000 kr	23%	4,2%
50%	1 500 000 kr	47%	8,0%
75%	1 750 000 kr	72%	11,4%
100%	2 000 000 kr	96%	14,4%
125%	2 250 000 kr	121%	17,1%

FOTNOT

1) Källa; Svenska Riskkapitalföreningen (www.svca.se).

2) Beräknas enligt formeln $\text{nominellt belopp} + \text{nominellt belopp} \times \text{deltagandegrad} \times \text{MAX}(\text{korgutveckling} \times \text{växelkursutveckling}^*; 0)$

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

*Växelkursutveckling = $\text{USDSEK slutdagen} / \text{USDSEK på startdagen}$.

VIKTIGA DATUM

TECKNINGSPERIOD

27 juni 2011 – 26 augusti 2011

LIKVIDDAG

2 september 2011

EMISSIONSDAG

23 september 2011

MÄTPERIOD

9 sept 2011 (start) – 9 sept 2016 (slut)

ÅTERBETALNINGSDAG

23 september 2016

GENOMSNITTSDAGAR

Månadsvis fr.o.m. 9 september 2015, totalt 13 genomsnittsdagar

STARTKURS OCH DELTAGANDEGRAD

Offentliggörs kring den 9 september 2011 på www.strukturinvest.se

VIKTIG INFORMATION

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&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. Goldman Sachs International rating är A enligt S&P och A1 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 nominella beloppet under första löpåret och 1 procent därefter. 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. Växelkursutvecklingen beror på kursen för USD i svenska kronor på startdagen och slutdagen.

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.

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 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 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-, råvara-, 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, möjliggörs eller väsentligen försåras 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 försävar 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. Den totala kostnaden för ersättningar utgörs av ersättning till förmedlaren eller marknadsföraren, ersättning till Strukturinvest samt courtage.

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 alljämt den samma, 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 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 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.