

BREC

”Möjlighet till årlig ackumulerande kupong om indikativt 16 procent vid marknadsutveckling ned till minus 20 procent”



Emitteras av
Goldman Sachs International,
London, UK

MEDEL
RISK

AUTOCALL BREC

21

EMITTENT	Goldman Sachs International, London, UK
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL KAPITALSKYDD	7 oktober 2011 Nej (Se "Viktig Information" på sidan 6)
LÖPTID	1-5 år
RISKREDUCERING	50 % ¹⁾
ACKUMULERANDE KUPONG	16 % (indikativt) lågst 12 %
AUTOCALL-BARRIÄR	80 %
VALUTA	SEK
MARKNADSSYN	Positiv/Neutral
AVKASTNINGS-GRUNDANDE BELOPP	10 000 kr/certifikat
TECKNINGSKURS	10 000 kr/certifikat
COURTAGE	200 kr/certifikat
TILLGÅNGSSLAG	Aktier
LÄGSTA INVESTERING	10 certifikat
ISIN	SE0004168466



St Vituskatedralens historia går tillbaka till 1344 då Prag blev ett ärkebiskopsstift, men utgrävningar har visat att platsen varit av betydelse långt innan detta. Både fynd från en romersk rotunda från 900-talet och en basilika från 1000-talet har hittats. Nästan 600 år tog det att färdigställa katedralen, både krig och bränder har kommit emellan. Under 1500-talet förstördes



Byggnadsår ca 900-1929
Arkitekt Matthias av Arras m.fl.
Besöksadress Slottsdistriktet, Prag 1

byggnaden nästan helt av en stor brand och byggandet stannade av ända till 1850-talet. Först 1929 lyckades man bli klar. Även om alla delar i kyrkan inte är lika gamla har man hela tiden byggt vidare på den ursprungliga gotiska stilen. Katedralen är idag förvaringsplats för de tjeckiska kronjuvelerna och är den kyrka där flest tjeckiska kungar krönts genom tiderna.

Möjligheter

Exponering mot fyra tillväxtregioner

Växande konsumtionsmarknader

Stora råvarutillgångar och stark export-industri

Risker

Delvis beroende av den globala återhämtnings

Volatila aktiemarknader

Politiska risker

1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



2. AUTOCALL BREC 21

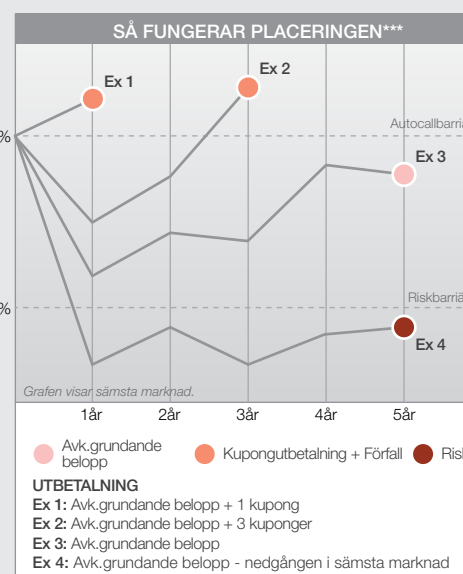
- Kupongutbetalning och förtida förfall vid marknadsutveckling ned till minus 20 procent
- Riskreducering – begränsad risk jämfört med direktplacering i aktier eller fonder
- Ej kapitalskyddad – vid kraftig börsnedgång riskeras hela det investerade beloppet

BAKGRUND

Begreppet BREC omfattar tillväxtregionerna Brasilien, Ryssland, Östeuropa och Kina. Ländernas stora och snabbt växande befolkningar med ett ökande välstånd har under senare år utvecklats till allt mer betydande marknader och har i en tid där stora delar av världens mogna ekonomier brottas med massiva budgetunderskott och en låg tillväxt blivit allt viktigare spelare på den globala ekonomiska arenan. BREC-länderna uppvisar goda förutsättningar för en fortsatt ekonomisk framfart. Brasiliens omfattande

BREC-länderna uppvisar goda förutsättningar för en fortsatt ekonomisk framfart.

naturtillgångar och växande medelklass lockar allt fler utländska investerare. Ryssland har världens största landareal med rikliga råvarutillgångar och en betydande olje- och gasproduktion. De östeuropeiska ekonomierna Tjeckien, Polen och Ungern lockar utländska investerare med ett attraktivt geografiskt läge och en billig och välutbildad arbetskraft. Kina har en femtedel av världens befolkning och har de senaste åren uppvisat enastående höga tillväxtsiffror och fungerat som en motor i världsekonomin.



AUTOCALL BREC 21

Autocall BREC 21 är exponerad mot Brasilien, Ryssland, Östeuropa (Tjeckien, Ungern och Polen) och Kina. Produkten erbjuder en årlig ackumulerande kupong om indikativt 16 procent och möjlighet till förtida förfall vid en marknadsutveckling ned till minus 20 procent. På slutdagen är risken i placeringen begränsad genom en riskreducering om 50 procent som innebär att sämsta marknad måste falla med mer än 50 procent för att investeraren ska förlora någon del av det avkastningsgrundande beloppet.

UNDERLIGGANDE MARKNADER

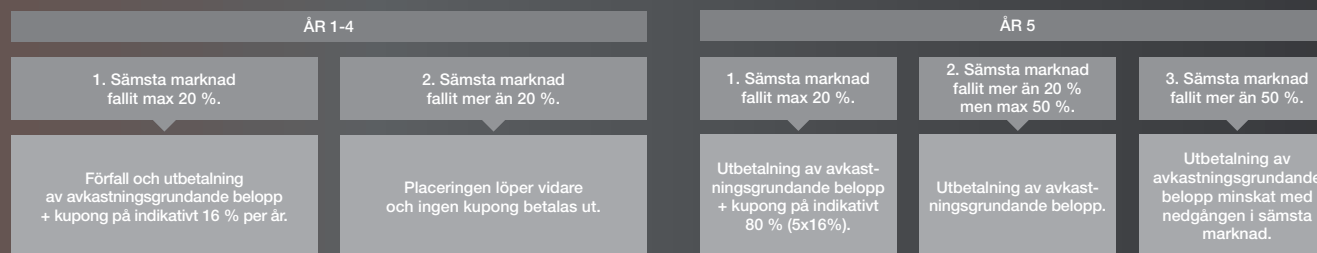
Underliggande korg består av marknader som representerar de fyra BREC-

”Indikativt 16 procent årlig ackumulerande kupong samt 50 procent riskreducering på slutdagen”

3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

Placeringens avkastning är knuten till utvecklingen i sämsta marknad som avläses årligen. I bilden till höger illustreras möjliga utfall på respektive observationsdatum.

FÖRTIDA FÖRFALL + EVENTUELL KUPONG



länderna: iShares MSCI Brazil Index Fund, Russian Depositary Index (USD), CECCEUR Index och Hang Seng China Enterprises Index.

ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND (BRASILIEN)²⁾

iShares MSCI Brazil Index Fund är en börshandlad fond noterad i USA. Fonden följer iShares MSCI Brazil Index som består av aktier primärt handlade på Bolsa de Valores de São Paulo.

RUSSIAN DEPOSITARY INDEX (USD) (RYSSELAND)²⁾

Russian Depositary Index är ett börsviktat index som består av de mest omsatta depåbevisen på ryska aktier som

handlas på London Stock Exchange.

CECCEUR INDEX (POLEN, TJECKIEN OCH UNGERN)²⁾

CECCEUR 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.

HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX (KINA)²⁾

Hang Seng China Enterprises Index är ett börsviktat index som består av aktier som handlas på Hong Kong Stock Exchange och ingår i Hang Seng Mainland Composite Index.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Avkastningens storlek på slutdagen beror på tre faktorer:

- Utvecklingen av sämsta marknad
- Kupongen
- Riskreduceringen

Utvecklingen i underliggande marknader observeras en gång per år med start ett år från startdagen. Om alla marknader stänger på eller över 80 procent av sina respektive startkurser på något av de årliga observationsdatumen förfaller placeringen i förtid och betalar ut avkastningsgrundande belopp plus en kupong om indikativt 16 procent per år som placeringen löpt.

Om minst en marknad fallit med mer

än 20 procent sedan start löper placeringen vidare och ger återigen möjlighet till förtida förfall och kupongutbetalning vid nästa observationstillfälle.

Om placeringen inte förfallit i förtid återbetalas på slutdagen avkastningsgrundande belopp samt fem kuponger om indikativt 16 procent, dvs totalt 80 procent, om ingen marknad fallit mer än 20 procent.

Om den marknad med sämst utveckling fallit mer än 20 procent men inte mer än 50 procent återbetalas det avkastningsgrundande beloppet.

Om den marknad med sämst utveckling fallit mer än 50 procent på slutdagen återbetalas avkastningsgrundande belopp minskat med nedgången i den

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 okt



marknaden. Hela det avkastningsgrundande beloppet kan således gå förlorat.

Autocall BREC 21 tecknas till kursen 10 000 kronor per certifikat och erbjuder möjlighet till en årlig kupong på indikativt 16 procent av avkastningsgrundande belopp. Slutlig kupong fastställs senast på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat.

Återbetalningen är beroende av emitentens finansiella förmåga att fullgöra sina åtaganden på återbetalningsdagen.

RÄKNEEXEMPEL***

Exemplet illustrerar återbetalning av en investering om avkastningsgrundande 100 000 kr. Exemplet är baserat på en indikativ kupong om 16 procent.

ANTAL KUPONGER	TOTAL UTBETALNING	TOTAL AVKASTNING (hänsyn taget till courtage)
0 ³⁾	40 000 kr ⁴⁾	-60,78%
0 ⁴⁾	100 000 kr ⁴⁾	-1,96%
1	116 000 kr ⁴⁾	13,73%
2	132 000 kr ⁴⁾	29,41%
3	148 000 kr ⁴⁾	45,10%
4	164 000 kr ⁴⁾	60,78%
5	180 000 kr ⁴⁾	76,47%

FOTNOT

- 1) Avkastningsgrundande belopp är skyddat av emitenten på återbetalningsdagen under förutsättning att den sämst utvecklade marknaden i korgen inte har fallit med mer än 50 procent sedan startdagen. Riskreducering ger endast ett begränsat skydd, hela det investerade beloppet kan gå förlorat.
- 2) Källa: Bloomberg, 11 augusti 2011.

- 3) Sämsta marknad fallit mer än 50% på slutdagen, i detta fall antas en nedgång på 60%.
- 4) Sämsta marknad fallit max 50% på slutdagen.
- 5) Beräknas som avkastningsgrundande belopp - nedgång i sämsta marknad
- 6) Beräknas enligt formeln avkastningsgrundande belopp + avkastningsgrundande belopp x kupong x antal kuponger.

VIKTIGA DATUM

TECKNINGSPERIOD

29 augusti 2011 – 7 oktober 2011

LIKVIDDAG

14 oktober 2011

EMISSIONSDAG

4 november 2011

ORDINARIE MÄTPERIOD

21 okt 2011 (startdag) – 21 okt 2016 (slutdag)

ORDINARIE ÅTERBETALNINGSDAG

4 november 2016

FÖRTIDA ÅTERBETALNINGSDAGAR

Ca 10 bankdagar efter observationsdag

OBSERVATIONSDAGAR

Årliga observationer med start 22 okt 2012 till och med slutdagen, totalt 5 observationer.

STARTKURS OCH KUPONG

Offentliggörs kring den 21 oktober 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 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. 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 aktiekursrisk, kreditrisk, ränterisk, råvarurisk, volatilitetsrisk, valutakursrisk 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 marknader utvecklas ännu mer i förmånlig riktning, tar investeraren således inte del av den "över-skjutande" uppgången. Avkastningen påverkas alltid enbart av den marknad med sämst utveckling vid varje observationstillfälle vilket innebär att investerare inte tar del av mer förmånlig utveckling i övriga marknader. Om barriären om 50 procent har nåtts för någon marknad vid sista observationsdagen exponeras investeraren utslutande mot den sämsta marknaden och investeraren kan förlora hela sitt investeringsbelopp.

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 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 12 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. 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 alltså 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 alltså 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.