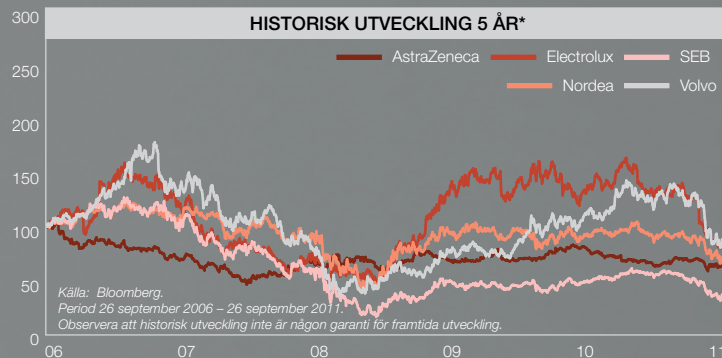


Svenska Bolag

”Möjlighet till förtida förfall vid marknadsutveckling ned till minus 20 procent och halvårsvis kupongutbetalning ned till minus 50 procent”



Emitteras av
Goldman Sachs International,
London, UK

MEDEL
RISK

AUTOCALL SVENSKA BOLAG PLUS/MINUS 28 DEFENSIV

EMITTENT	Goldman Sachs International, London, UK
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL KAPITALSKYDD	18 november 2011 Nej (Se "Viktig Information" på sidan 6)
LÖPTID	1-5 år
RISKREDUCERING	50 % ¹⁾
HALVÅRSVIS KUPONG	9 % (indikativt)
AUTOCALL-BARRIÄR	80 %
KUPONGBARRIÄR	50 %
VALUTA	SEK
MARKNADSSYN	Neutral
AVKASTNINGSGRUNDANDE BELOPP	10 000 kr/certifikat
TECKNINGSKURS	10 000 kr/certifikat
COURTAGE	200 kr/certifikat
TILLGÅNGSSLAG	Aktier
LÄGSTA INVESTERING	10 certifikat
ISIN	SE0004242832



År 1907 beslutade Stockholms stadsfullmäktige att man skulle bygga ett nytt stadshus. Efter en arkitekttävling gick uppdraget att rita Stockholms Stadshus till Ragnar Östberg. Östbergs byggnadsverk är påverkat av italienska palats, som Dogepalatset (Palazzo Ducale) och Markuskyrkans kampanil i Venedig. För att färdigställa byggnaden användes nära



en miljon handslagna och sju miljoner maskinslagna tegelstenar samt drygt 18,6 miljoner bitar förgyllda mosaikstenar (till Gyllene salen). På midsommaraftonen den 23 juni 1923, på dagen 400 år efter Gustav Vasas intåg i Stockholm, invigdes Stockholms Stadshus. Byggnaden räknas som ett av Sveriges främsta byggnadsverk i nationalromantisk stil.

Möjligheter

Exponering mot fem svenska storbolag

Sunda statsfinanser och låg skuldsättningsgrad

Stark exportsektor

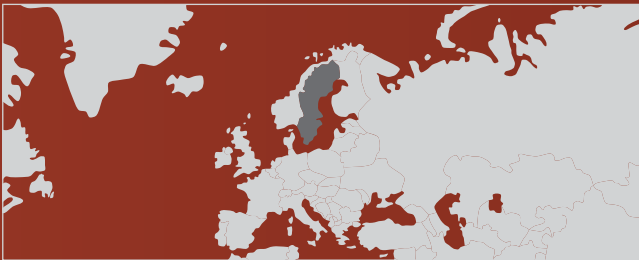
Risker

Beroende av utvecklingen i den globala konjunkturen

Exportberoende storbolag

Volatil aktiemarknad

1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



GS
kreditbetyg
hos S&P: A

26 SEPTEMBER 2011

2. AUTOCALL SVENSKA BOLAG PLUS/MINUS 28 DEFENSIV

- Möjlighet till en halvårsvis kupongutbetalning även vid marknadsutveckling ned till minus 50 procent, samt förtida förfall vid marknadsutveckling ned till minus 20 procent.
- Riskreducering ned till minus 50 procent på slutdagen – begränsad nedsida jämfört med en direktplacering i aktier eller aktiefonder.
- Ej kapitalskyddad. Vid kraftig börsnedgång riskeras hela det investerade beloppet.

BAKGRUND

Den svenska ekonomin har efter finanskrisen haft en kraftfull återhämtning med en BNP-tillväxt som har legat på betydligt högre nivåer än i de flesta andra utvecklade ekonomierna i världen. En förklaring som lyfts fram är den svenska ekonomins starka fundamenta med sunda statsfinanser och en låg skuldsättningsgrad. En annan förklaring är en mycket stark och konkurrenskraftig exportsektor som gynnas av en ökad global efterfrågan där en allt större del av företagets försäljning idag sker på tillväxtmarknaderna. Export-

efterfrågan har fungerat som draglok för en ökande produktion och en stigande sysselsättning.

UNDERLIGGANDE BOLAG

Autocall Svenska Bolag Plus/Minus 28 Defensiv är exponerad mot fem bolag noterade på Stockholmsbörsen;

AstraZeneca, Electrolux, Nordea, SEB och Volvo.

Bolagen är verksamma inom olika sektorer och riktar sig mot olika kundsegment. Gemensamt för dem är att de förenar lokal tradition och kompetens med den globala marknadens möjlig-

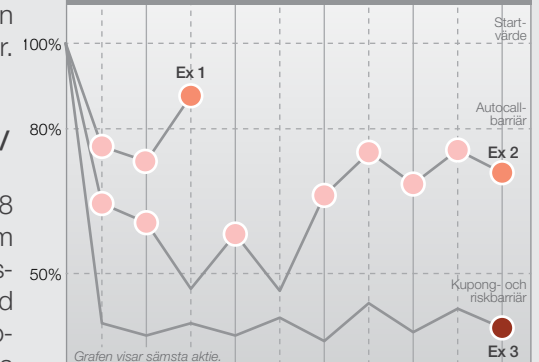
heter som med en växande befolkning och ett ökat välstånd efterfrågar allt från bilar till läkemedel och finansiella tjänster.

AUTOCALL SVENSKA BOLAG PLUS/MINUS 28 DEFENSIV

Autocall Svenska Bolag Plus/Minus 28 Defensiv erbjuder exponering mot fem svenska bolag med möjlighet till en halvårsvis kupong om indikativt 9 procent vid marknadsutveckling ned till minus 50 procent. Placeringen förfaller i förtid om alla bolag på någon av de halvårsvisa observationerna stänger över autocallbarriären på 80 procent av startkursen. Dock kan placeringen inte förfalla vid den första observationen utan som tidigast efter ett års löptid.

En allt större del av företagets försäljning sker på tillväxtmarknaderna.

SÅ FUNGERAR PLACERINGEN***



UTBETALNING

Ex 1: Avk.grundande belopp + 3 kuponger

Ex 2: Avk.grundande + 8 kuponger

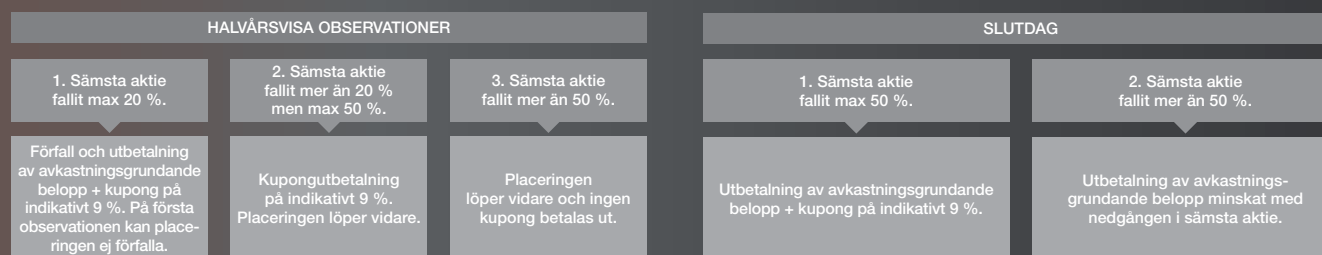
Ex 3: Avk.grundande minskat med nedgången i sämsta aktie

”Möjlighet till indikativt 9 procent halvårsvis kupong vid marknadsutveckling ned till minus 50 procent”

3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

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

FÖRTIDA FÖRFALL + EVENTUELL KUPONG



FÖRETAG	BESKRIVNING	UTVECKLING*
AstraZeneca	AstraZeneca är ett läkemedelsföretag med fokus på forskning och utveckling av receptbelagda läkemedel. Under 2010 uppgick koncernens försäljning till 33,3 miljarder USD.	-44%
Electrolux B	Electrolux är världsledande inom tillverkning av vitvaror och säljer varje år över 40 miljoner produkter till kunder i 150 länder. Bolaget äger flera andra varumärken i samma bransch.	-49%
Nordea	Nordea är en nordisk bank- och finanskoncern med 11 miljoner kunder och verksamhet i 19 länder. Nordea är en av Europas tio största fullservicebanker mätt i börsvärde.	-42%
SEB A	SEB grundades 1856 och är idag en ledande nordisk finansiell koncern. SEB har drygt 17 000 anställda och representation i ett 20-tal länder runt om i världen.	-72%
Volvo B	Volvo är en av världens ledande tillverkare av bilar, lastbilar, bussar, drivsystem samt komponenter till flygindustrin. Volvo har produktion i 25 länder och försäljning på över 185 marknader.	-56%

Utvecklingen avser aktieutveckling från högsta notering under de senaste tio åren t.o.m. 3 oktober 2011.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Avkastningens storlek på slutdagen och observationsdagarna beror på tre faktorer:

- Utvecklingen av sämsta aktie
- Kupongen
- Riskreduceringen

Utvecklingen av underliggande aktier observeras en gång per halvår med start ett halvår från startdagen. Om alla aktier stänger på eller över 80 procent av sina respektive startkurser på något av de halvårsvisa observationsdatumen förfaller placeringen i förtid och betalar ut avkastningsgrundande belopp plus en kupong om indikativt 9 procent.

Om den aktie med sämst utveckling

har fallit mer än 20 procent sedan startdagen, men inte mer än 50 procent betalar placeringen ut en kupong om indikativt 9 procent och löper sedan vidare. Vid den första observation kan placeringen inte förfalla, utan som tidigare vid den andra observationen efter ett års löptid. Placeringen kan dock betala ut en kupong redan vid den första observationen om ingen aktie fallit mer än 50 procent. Om den aktie med sämst utveckling fallit med mer än 50 procent löper placeringen vidare utan att kupongutbetalning sker vid den observationen.

På slutdagen återbetalas avkastningsgrundande belopp samt en kupong om indikativt 9 procent om ingen aktie fallit mer än 50 procent sedan startdagen.

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.

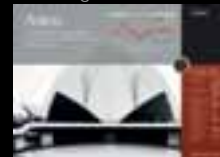
Här till höger följer en rekommenderad portfölj.

Tecknas till
18 nov

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

AUTOCALL ASIEN PLUS/MINUS DEFENSIV

Löptid 1-5 år
Allokering 10 %



AUTOCALL BREC 24

Löptid 1-5 år
Allokering 10 %



AUTOCALL BRIC PLUS/MINUS 23 DEFENSIV

Löptid 1-5 år
Allokering 10 %



AUTOCALL GLOBAL PLUS/MINUS 3 DEFENSIV

Löptid 1-5 år
Allokering 10 %



AUTOCALL SVENSKA BOLAG PLUS/MINUS 28 DEFENSIV

Löptid 1-5 år
Allokering 10 %



INDEXBEVIS SVERIGE 10

Löptid 5 år
Allokering 15 %



INDEXOBLIGATION BAS 7

Löptid 5 år
Allokering 30 %



MARKNADSWARRANT ASIEN

Löptid 3 år
Allokering 5 %



Om den aktie med sämst utveckling fallit mer än 50 procent på slutdagen återbetalas avkastningsgrundande belopp minskat med nedgången i den sämsta aktien. Hela det avkastningsgrundande beloppet kan således gå förlorat.

Autocall Svenska Bolag Plus/Minus 28 Defensiv tecknas till kursen 10 000 kronor per certifikat och erbjuder möjlighet till en halvårsvis kupong på indikativt 9 procent av avkastningsgrundande belopp. Slutlig kupong fastställs senast på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat. Återbetalningen är beroende av emittentens förmåga att fullfölja sina åtaganden på återbetalningsdagen.

RÄKNEEXEMPEL***

Exemplet illustrerar återbetalning av en investering om avkastningsgrundande 100 000 kr. Exemplet är baserat på en indikativ halvårsvis kupong om 9 procent.

ANTAL KUPONGER	TOTAL UTBETALNING (102 000 sek investerat belopp inklusive courtage)	TOTAL AVKASTNING (hänsyn taget till courtage)
0 ²⁾	40 000 kr ³⁾	-60,78%
2	118 000 kr ⁴⁾	15,69%
4	136 000 kr ⁴⁾	33,33%
6	154 000 kr ⁴⁾	50,98%
8	172 000 kr ⁴⁾	68,63%
10	190 000 kr ⁴⁾	86,27%

FOTNOT

1) Avkastningsgrundande belopp är skyddat av emittenten på återbetalningsdagen under förutsättning att den sämst utvecklade aktien 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) Sämsta aktie fallit mer än 50% på slutdagen, i detta fall antas en nedgång på 60%.

3) Beräknas som avkastningsgrundande belopp minskat med nedgången i sämsta aktie.

4) Beräknas enligt formeln avkastningsgrundande belopp + avkastningsgrundande belopp x kupong x antal kuponger.

VIKTIGA DATUM

TECKNINGSPERIOD

10 oktober 2011 – 18 november 2011

LIKVIDDAG

25 november 2011

EMISSIONSDAG

16 december 2011

ORDINARIE MÄTPERIOD

2 dec 2011 (startdag) – 2 dec 2016 (slutdag)

ORDINARIE ÅTERBETALNINGSDAG

16 december 2016

FÖRTIDA ÅTERBETALNINGSDAGAR

Ca 10 bankdagar efter observationsdag

OBSERVATIONSDAGAR

Halvårsvisa observationer med start 4 juni 2012 till och med slutdagen, totalt 10 observationer.

STARTKURS OCH KUPONG

Offentliggörs kring den 2 dec 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 avkastningsgrundande beloppet under första löpåret och 1 procent därefter. Det lägsta handelsbeloppet på andrahandsmarknaden är avkastningsgrundande 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, volatiliseringsrisk, valutakursrisk och/eller politiska risk. 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 aktier utvecklas ännu mer i förmånlig riktning, tar investeraren således inte del av den "överskjutande" uppgången. Avkastningen påverkas alltid enbart av den aktie med sämst utveckling vid varje observationstillfälle vilket innebär att investerare inte tar del av mer förmånlig utveckling i övriga aktier. Om barriären om 50 procent har nåtts för någon aktie vid sista observationsdagen exponeras investeraren uteslutande mot den sämsta aktien 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 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.

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-, råvara-, ränte- och valutamarknaden och de slutliga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att kupongen inte understiger 7 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 försvåras om 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 och med antagandet att dessa intressen 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 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 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.