



# Portfölj BAS

## *Indexobligation BAS 7*

FULLT KAPITALSKYDD



INGEN ÖVERKURS



BRED PORTFÖLJALLOKERING



MÖJLIGHET TILL STABIL AVKASTNING  
TILL EN KONTROLLERAD RISK



### INDEXOBLIGATION BAS 7

EMITTENT	UBS AG, Jersey Branch
ARRANGÖR/ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
LÖPTID	5 år
KAPITALSKYDD	Ja (100% av nominellt belopp vid ordinarie återbetalningsdag)
DELTAGANDEGRAD	100 % (indikativt) lägst 75 %
NOMINELLT BELOPP	10 000 kr/obligation
TECKNINGSKURS	100 %
COURTAGE	2 % av nominellt belopp
VALUTA	SEK
LÄGSTA INVESTERING	10 obligationer
RISK	Låg
ISIN	SE0004242105

## VAD ÄR PORTFÖLJ BAS?



Portfölj BAS är en stabil investeringsportfölj med aktiva inslag som bygger på hur professionella investerare arbetar.



Portfölj BAS är ett alternativ till en traditionell, passiv investeringsportfölj.



Portfölj BAS är en grundläggande byggkloss i en framgångsrik förvaltning som över tid eftersträvar en robust avkastning till kontrollerad risk.



Portfölj BAS är allokering baserad på accepterad portföljrisk och observerad marknadsrisk i samtliga tillgångsslag.

## VARFÖR PORTFÖLJ BAS?



**DIVERSIFIERING** Portfölj BAS investerar i sju olika tillgångar inom tre olika tillgångsslag som historiskt uppvisat låg inbördes korrelation.



**STABIL AVKASTNING** Genom diversifiering skapas förutsättningar för en stabil avkastning med bra följsamhet i en stigande marknad och motståndskraft vid en turbulent marknad.



**AKTIV OMALLOKERING** Portfölj BAS viktas om varje månad med utgångspunkt från observerad marknadsrisk, utifrån en regelbaserad metodik vanligt använd av professionella förvaltare.



**KONTROLLERAD RISK** Vikterna i Portfölj BAS sätts utifrån den observerade risken i respektive tillgång med hänsyn taget till portföljens förutbestämda riskbudget om totalt 15 procent.



## FÖRDELAR PORTFÖLJ BAS

- Regelbaserad omallokering med bred diversifiering möjliggör bra riskjusterad avkastning
- Internationellt exponerad portfölj utan medföljande valutarisk

## NACKDELAR PORTFÖLJ BAS

- Beroende av ingående marknadens utveckling, fallande marknader kan påverka avkastningen negativt
- Portfölj BAS representerar ett begränsat urval av tillgångsslag möjliga att investera i

### BAKGRUND

Portföljförvaltning syftar till att genom noggrann tillgångsallokering samt diversifiering förbättra en investeringsportföljs riskjusterade avkastning över tid. Risken kan antingen sänkas utan att avkastningen minskar eller så kan avkastningen höjas utan att risken ökar. Vanligtvis sker det genom en kombination av olika tillgångsslag och flera olika tillgångar med låg inbördes korrelation.

### RISKSPRIDNING

Tillgångar som reagerar på olika yttre faktorer och över tid rör sig oberoende av varandra kan bidra till en jämnare portfölj avkastning med mindre känslighet för externa chocker. Historiskt har ak-

tier, råvaror och obligationer tenderat att uppvisa en låg inbördes korrelation varför de samtliga är vanliga inslag i väldiversifierade portföljer. En välbalanserad portfölj skapas genom att sprida risker mellan olika tillgångsslag och mellan olika tillgångar inom respektive tillgångsslag.

### KONTROLLERAD PORTFÖLJRISK

En portföljs avkastning skapas genom risken i dess tillgångar. Vid en ökad noterad risk kommer en tillgång som tidigare uppvisat en låg risk och en låg påverkan förklara en större del – och ibland alldeles för stor del – av portföljens totala avkastning. Diversifiering kan upphöra att fungera när den behövs som bäst varför respektive tillgångs individu-

ella risk kontinuerligt bör granskas för att portföljens totala risk och avkastning skall kunna kontrolleras.

### AKTIV REGELBASERAD OMALLOKERING

Finansmarknaderna är under ständig förändring vilket leder till att nya möjligheter och risker löpande uppstår och försvinner. För att över tid nå bästa förvaltningsresultat bör en portföljs sammansättning vara dynamisk och kontinuerligt anpassas efter förändringar i marknadsklimatet. Aktiv regelbaserad omallokering skapar förutsättning för långsiktigt bra riskjusterad avkastning då risk och avkastning ej är konstanta.

### VÅR LÖSNING

Portfölj BAS är en tillgång framtagen för att fungera som en grundläggande byggkloss i en investeringsportfölj. Genom att erbjuda aktiv regelbaserad omallokering mellan flera olika tillgångsslag beroende på observerad marknadsrisk och förutbestämd portföljrisk, är Portfölj BAS en investeringsportfölj i sig. Målet är att till en känd risk skapa en så hög och stabil avkastning som möjligt.

### PORTFÖLJ BAS

Portfölj BAS kan allokera mellan sju olika tillgångar i tre olika tillgångsklasser; aktier, obligationer och råvaror. Vid en hög risk i dessa tillgångar kan den totala allokeringen understiga 100 procent. Allokering

# ”Portfölj BAS erbjuder en möjlighet till jämn och stabil avkastning med låg risk genom diversifiering och regelbaserad aktiv omallokering”

## TILLGÅNGSSLAG<sup>1)</sup>



**AKTIER** Tillgångsslaget aktier följer utvecklingen för aktieindex, med utdelningar återinvesterade, från Sverige (OMX Stockholm 30 Total Return Index), Europa (EuroSTOXX 50 Net Total Return Index), USA (S&P 500 Net Total Return Index) och Tillväxtmarknaderna (MSCI Daily Total Return Net Emerging Markets USD).



**RÅVAROR** Tillgångsslaget råvaror följer utvecklingen i ett brett råvaruindex (S&P GSCI Total Return Index) bestående av 24 olika råvaror inom fem olika kategorier energi, jordbruk, industrimetaller, boskap och ädelmetaller.



**OBLIGATIONER** Tillgångsslaget obligationer följer utvecklingen i benchmark för europeiska (IBOXX € Eurozone Sovereigns Total Return Index) samt amerikanska (iShares Barclays Aggregate Bond Fund (Net Total Return)) obligationer.

1) Portfölj BAS utveckling baseras på avkastning för ovan tillgångslag, inklusive eventuella kuponger och utdelningar, utöver riskfri ränta – så kallad excess return. Riskfri ränta är 1m Libor SEK för SEK-denominerade tillgångar, 1m Libor USD för USD-denominerade tillgångar och 1m EURIBOR för EUR-denominerade tillgångar. För fullständig information om respektive underliggande tillgång samt beräkning av excess return se emittentens prospekt.

sker utifrån en känd modell kallad riskbudgetering som ofta används av större förvaltare och institutioner. Riskbudgetering innebär att allokeringens styras utifrån accepterad portföljrisk samt risken i de olika tillgångsslagen.

### SÅ FUNGERAR DET

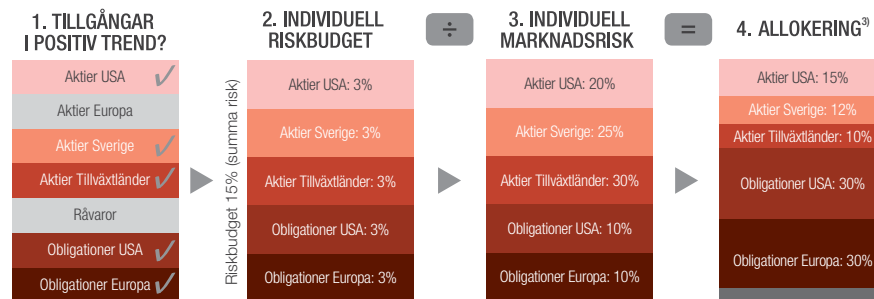
Sista affärsdagen varje kalendermånad bestäms vilka tillgångar som skall inkluderas i portföljen för kommande kalendermånad. Tillgångar som befinner sig i positiv trend – över sitt ettåriga medelvärde – inkluderas och tillgångar som inte befinner sig i positiv trend exkluderas. Allokeringen till respektive tillgång i positiv trend bestäms sedan genom en riskbudget skapad för portföljen samt

de individuella tillgångarnas observerade marknadsrisk. Riskbudgeten beskrivs i procent och marknadsrisken definieras som den prisrörlighet (volatilitet) som respektive tillgång uppvisat de senaste 20 dagarna. Riskbudgeten är satt till 15 procent, vilket innebär att realiserad risk över tid som högst skall uppgå till den nivån.<sup>2)</sup> Varje tillgång får maximalt ha en vikt på 30 procent i portföljen som helhet.

### VAD SÄGER HISTORIEN?<sup>\*\*</sup>

Sedan januari 2004 har Portfölj BAS uppvisat en positiv simulerad månadsavkastning under 65 procent av månaderna. Under samma period har Portfölj BAS givit en genomsnittlig simulerad avkastning om 5,9 procent per år.

## EXEMPEL PÅ MÅNADSVIS ALLOKERING<sup>\*\*\*</sup>



1. Tillgångar som befinner sig över sitt ettåriga medelvärde, dvs. i positiv trend, inkluderas i portföljen.

2. Total riskbudget på 15% sprids linjärt mellan valda fem tillgångar. Övan beräknas som  $15\% / 5 = 3\%$ .

3. Individuell marknadsrisk observeras för respektive tillgång. Definieras som 20-dagars realiserad volatilitet.

4. Individuell allokering för kommande period skapas genom att dividera individuell riskbudget med individuell marknadsrisk.

2) Inom varje månad kan risken överstiga riskbudgeten.

3) Summan av de individuella allokeringarna kan understiga 100%. I detta exempel uppgår allokeringen till 97%.

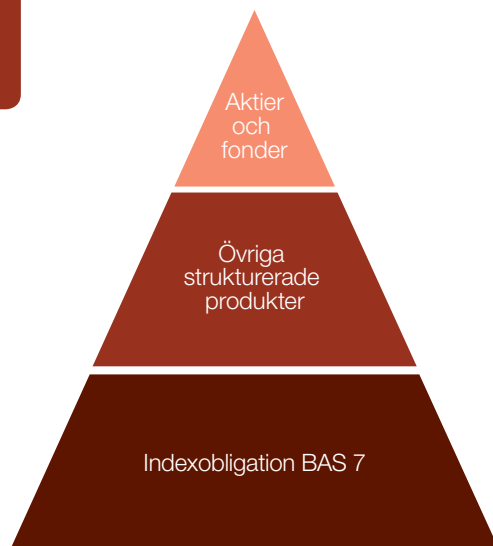
Om summan överstiger 100% minskas respektive individuell allokering genom att dividera individuell allokering med summan av de individuella allokeringarna.

## INDEXOBLIGATION BAS 7

Indexobligation BAS 7 tecknas utan överkurs och erbjuder en bred och aktiv portföljallokering och möjlighet till en stabil avkastning till en kontrollerad risk. Hela det nominella beloppet är skyddat av emittenten vid ordinarie återbetalningsdag.

## SYFTET MED INDEXOBLIGATION BAS 7

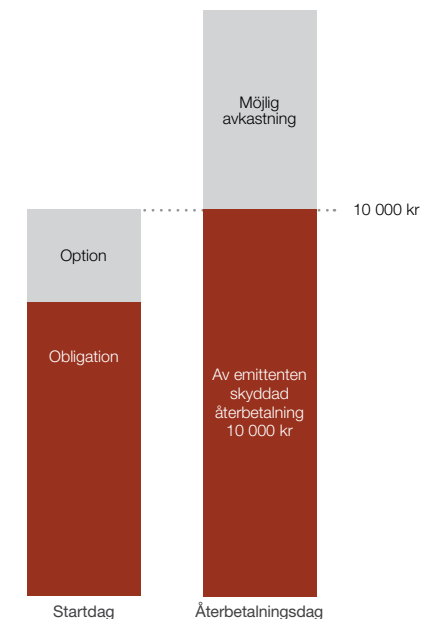
Syftet med att inkludera Indexobligation BAS 7 i sin investeringsportfölj är att man som investerare ska få möjlighet till jämn och stabil grundavkastning i botten på sin portfölj. Det skapar större utrymme för att krydda portföljen med andra typer av investeringslösningar med varierande risk- och avkastningsprofil – något som sammantaget kan bidra till en högre riskjusterad avkastning och mer framgångsrikt sparande över tid.



## 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 uppgången i portföljen du får del av.



## HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Avkastningens storlek på beror på portfölj avkastningen och deltagandegraden. Portfölj avkastningen är baserad på utvecklingen för underliggande tillgång Portfölj BAS under löptiden med beaktande av relevant startkurs och slutkurs<sup>1)</sup>. Utvecklingen definieras som total avkastning utöver riskfri ränta, så kallad excess return. Indexobligation BAS 7 har en indikativ deltagandegrad om 100 procent av uppgången i underliggande portfölj. Hela det nominella beloppet är kapitalskyddat av emittenten vid ordinarie förfall.

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

## RÄKNEEXEMPEL \*\*\*

Exemplet illustrerar återbetalning på återbetalningsdagen av en investering om nominellt 1 000 000 kr. Exemplet är baserat på en indikativ deltagandegrad om 100 procent.

PORTFÖLJAVKASTNING	ÅTERBETALNING (1 020 000 SEK investerat belopp, inkl courtage) <sup>2)</sup>	TOTAL AVKASTNING (hänsyn taget till courtage)	ÅRLIG EFFEKTIV AVKASTNING (hänsyn taget till courtage) <sup>3)</sup>
-10%	1 000 000 kr	-2,0%	-0,4%
0%	1 000 000 kr	-2,0%	-0,4%
10%	1 100 000 kr	7,8%	1,5%
20%	1 200 000 kr	17,6%	3,3%
30%	1 300 000 kr	27,5%	5,0%
40%	1 400 000 kr	37,3%	6,5%
50%	1 500 000 kr	47,1%	8,0%

1) Slutkursen bestäms med hjälp av genomsnittsberäkning, vilket ger en annan slutkurs (högre eller lägre) jämfört med att bara använda ett datum.

2) Beräknas enligt formeln nominellt belopp + nominellt belopp x deltagandegrad x MAX (portfölj avkastning; 0)

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

## VIKTIGA DATUM

### TECKNINGSPERIOD

10 oktober 2011 – 18 november 2011

### LIKVIDDAG

25 november 2011

### EMISSIONSDAG

16 december 2011

### MÄTPERIOD

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

### ÅTERBETALNINGSDAG

16 december 2016

### OBSERVATIONSDAGAR

Månadsvis from 2 dec 2015 tom slutdagen, totalt 13 genomsnittsdagar

### STARTKURS OCH DELTAGANDEGRAD

Offentliggörs kring den 2 dec 2011 på [www.strukturinvest.se](http://www.strukturinvest.se)

# Vad säger historien?\*\*\*

Simulerad månadsavkastning för Portfölj BAS\*\*1)

	Jan	Feb	Mars	Apr	Maj	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Helårsbasis
2004	1,99%	2,14%	-0,23%	-1,90%	0,07%	0,62%	-1,19%	-0,28%	2,81%	1,26%	1,98%	0,95%	8,39%
2005	0,33%	2,24%	-1,02%	-2,21%	2,34%	2,05%	2,60%	0,61%	3,20%	-3,23%	2,24%	2,87%	12,43%
2006	3,22%	-0,59%	2,50%	1,46%	-5,77%	0,04%	0,29%	0,08%	2,20%	2,50%	1,52%	1,41%	8,88%
2007	0,82%	-2,14%	1,92%	3,85%	2,90%	-0,03%	-0,85%	-1,71%	2,97%	3,95%	-2,63%	0,58%	9,74%
2008	-4,85%	2,26%	-1,46%	0,79%	2,25%	-0,35%	-3,73%	-2,19%	-3,80%	0,00%	1,02%	0,26%	-9,66%
2009	-1,02%	-0,15%	0,61%	0,26%	-0,17%	0,57%	3,84%	2,00%	1,78%	-0,14%	1,76%	0,61%	10,32%
2010	-1,94%	0,91%	3,18%	0,95%	-4,01%	-0,10%	3,16%	-0,59%	3,71%	1,17%	-1,55%	3,90%	8,78%
2011	1,21%	1,18%	0,99%	2,72%	-1,30%	-1,67%	0,28%	-3,50%					-0,23%

Simulerad historisk utveckling<sup>2)</sup>\*\*



Historisk avkastning och simulerad historisk avkastning<sup>3)</sup>

	Stockholmsbörsen*4)	Råvaror*5)	PORTFÖLJ BAS**
Genomsnittlig årlig avkastning	3,84%	11,53%	5,93%
Volatilitet	20,09%	22,46%	8,68%
Sharpekvot	0,06	0,39	0,68
Största nedgång	-56,73%	-65,54%	-13,83%

## FOTNOT

1) Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Utveckling i tabell ovan till vänster är simulerad och pro forma i enlighet med hur tillgången Portfölj BAS allokteras. I ovan till vänster tabell sker omallokering för Portfölj BAS sista handelsdagen i respektive månad under perioden 2 januari 2004 – 31 augusti 2011. Avkastning baseras på total avkastning för Portfölj BAS utöver riskfri ränta.

2) Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Utveckling i ovan graf är simulerad och pro forma i enlighet med hur tillgången Portfölj BAS allokteras. I ovan graf sker omallokering för Portfölj BAS sista handelsdagen i respektive månad under perioden 2 januari 2004 – 22 september 2011. Avkastning baseras på total avkastning för Portfölj BAS utöver riskfri ränta.

3) Historisk utveckling är ingen garanti för framtida avkastning. Utveckling i tabell till vänster är simulerad och pro forma i enlighet med hur tillgången Portfölj BAS allokteras. I tabellen sker omallokering för Portfölj BAS sista handelsdagen i respektive månad under perioden 2 januari 2004 – 22 september 2011. Avkastning baseras på total avkastning för Portfölj BAS utöver riskfri ränta.

4) OMXS 30 Index

5) S&P GSCI Commodity Index

## 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. UBS AG 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 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 aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker, volatilitetsrisker, valutakursrisker och/eller politiska risker. De regelbaserade investeringsstrategin för de underliggande tillgångarna har konstruerats utifrån historiska marknadsdata och under antagandet att framtida marknader kommer att uppvisa likartade handelsmönster men det finns inte någon garanti för att så kommer bli fallet. 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](http://www.strukturinvest.se).

#### Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med \* avser historisk information och eventuellt 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 avkastningssnivåer. 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 in-

vesteringsrådgivning, 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, omöjliggörs eller väsentligen försärras 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 försärrar 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 erlagger 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 erlagger 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 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 erlagger 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](http://www.strukturinvest.se).