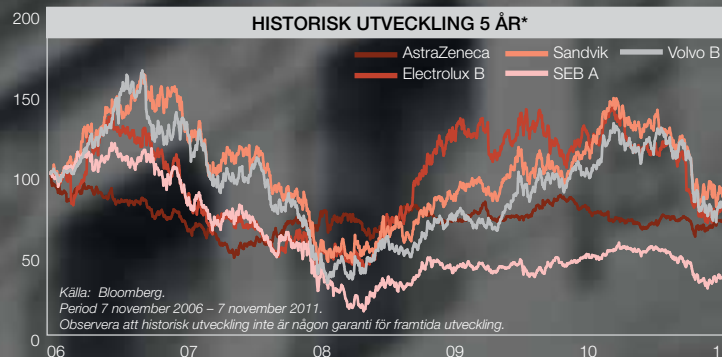


# Svenska Bolag

”Autocall till underkurs och möjlighet till återbetalning redan efter tre månader”



Emitteras av  
Morgan Stanley

Autocall till underkurs med kvartalsvisa observationer!

MEDEL RISK

## AUTOCALL SVENSKA BOLAG 32 RECOVERY

EMITTENT	Morgan Stanley B.V. med garanten Morgan Stanley (MS)
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL KAPITALSKYDD	5 januari 2012 Nej (Se "Viktig Information" på sidan 6)
LÖPTID	3 mån-5 år
RISKREDUCERING	50 % <sup>1)</sup>
VALUTA	SEK
MARKNADSSYN	Positiv
AVKASTNINGSGRUNDANDE BELOPP	10 000 kr/certifikat
ÅTERBETALNINGSNIVÅ	100% av avkastningsgrundande belopp (indikativt) lägst 93%
TECKNINGSKURS	7 500 kr/certifikat
COURTAGE	200 kr/certifikat
TILLGÅNGSSLAG	Aktier
LÄGSTA INVESTERING	10 certifikat
ISIN	SE0004298560



Dramatenbyggnaden finansierades av 25 dragningar som inbringade sammanlagt 7 miljoner kronor, avsevärt mycket mer än beräknat. Det oväntade tillskottet av pengar gjorde att planerna blev mer ambitiösa än vad som varit tänkt från början. Till exempel klädde man fasaden i vit ekebergsmarmor som hämtades från Ekeberg i Närke, och till stora foajén

använde man vit svartådrig marmor från Grekland.

Man lade även stora resurser på husets interiör, där dåtidens kända konstnärer som Theodor Lundberg, Carl Larsson och John Börjeson var inblandade i den konstnärliga utsmyckningen. 1908 var Dramatenhuset klart och på invigningen den 18 februari spelades Strindbergs "Mäster Olof".



## Möjligheter

Ökad närvaro på tillväxtmarknaderna

Möjlighet till attraktiva ingångslägen efter höstens nedgångar

Svensk ekonomi väl rustad för eventuell försvagning i konjunkturen

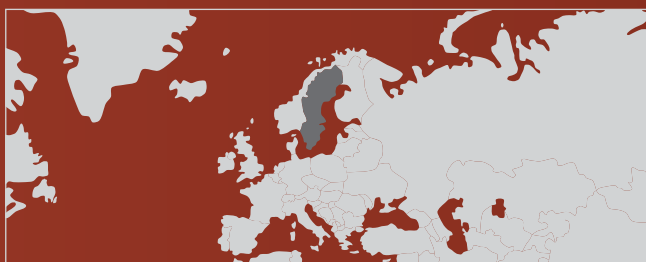
## Risker

Skuldkrisen i Europa skapar oro och kan dämpa efterfrågan

Svenska bolag beroende av utvecklingen i omvärlden

Stora svängningar på aktiemarknaden

## 1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



## 2. AUTOCALL SVENSKA BOLAG 32 RECOVERY

- Möjlighet till återbetalning redan efter tre månader.
- Riskreducering – begränsad nedsida jämfört med direktplacering i aktier eller fonder.
- Ej kapitalskyddad. Hela det investerade beloppet kan gå förlorat.

### BAKGRUND<sup>2)</sup>

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 är den svenska ekonomins starka fundamenta med sunda statsfinanser och en låg skuldsättningsgrad. En annan förklaring är en mycket stark och konkurrenskraftig exportsektor som gynnsats av en ökad global efterfrågan där en allt större del av företagets försäljning idag sker på tillväxtmarknaderna. Exportefterfrågan har fungerat som draglok för

**En allt större del av företagets försäljning sker på tillväxtmarknaderna.**

en ökande produktion och en stigande sysselsättning.

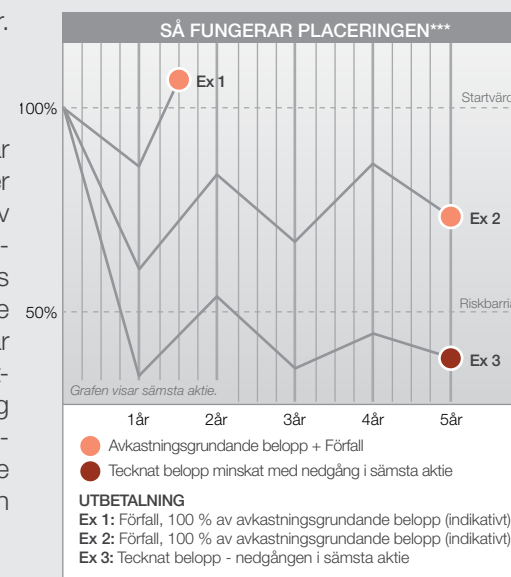
### UNDERLIGGANDE BOLAG

Autocall Svenska Bolag 32 Recovery är exponerad mot fem bolag noterade på Stockholmsbörsen; AstraZeneca, Electrolux B, Sandvik, SEB A och Volvo B. 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 möjligheter som med en växande befolkning och ett ökat välbefinnande efterfrågar allt från

bilar till läkemedel och finansiella tjänster.

### AUTOCALL SVENSKA BOLAG 32 RECOVERY

Autocall Svenska Bolag 32 Recovery är exponerad mot fem svenska bolag och ger möjlighet till förtida förfall och utbetalning av en avkastning om indikativt 33 procent redan efter tre månader. Placeringen tecknas till 75 procent av avkastningsgrundande belopp och förfaller i förtid samt betalar ut indikativt 100 procent av det avkastningsgrundande beloppet om alla bolag vid någon av de kvartalsvisa observationerna stänger på eller över sina respektive startkurser. På slutdagen begränsas risken genom en riskreducering om 50 procent.



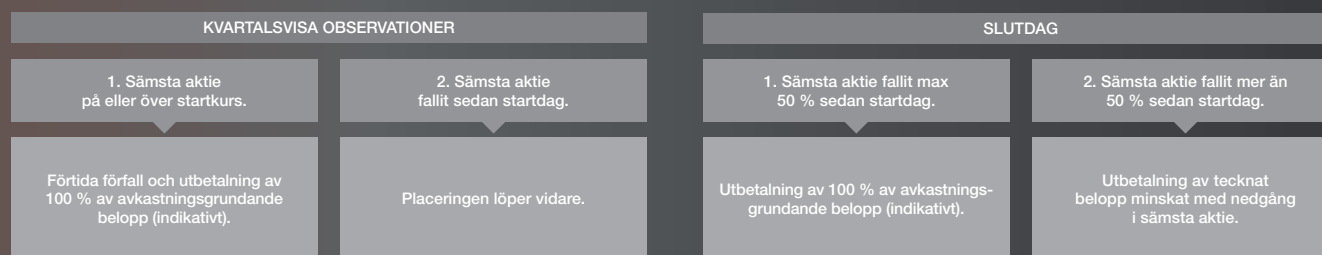
Återbetalningsnivån är indikativ.

# ”Autocall med kvartalsvisa observationer och möjlighet till avkastning om indikativt 33 procent ”

## 3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

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

## MÖJLIGA UTFALL



<b>ASTRAZENECA</b>	AstraZeneca är ett läkemedelsföretag med fokus på forskning och utveckling av receptbelagda läkemedel. Bolaget är verksamt i över 100 länder med växande närvaro på tillväxtmarknaderna i bland annat Kina och Brasilien. <a href="http://www.astrazeneca.se">www.astrazeneca.se</a>
<b>ELECTROLUX B</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 som Elektro-Helios, Zanussi, AEG och Volta. <a href="http://www.electrolux.se">www.electrolux.se</a>
<b>SANDVIK</b>	Sandvik är en högteknologisk verkstadskoncern med en världsledande position i utvalda nischer. Koncernen har 47 000 anställda i 130 länder och en omsättning på 83 miljarder kronor. <a href="http://www.sandvik.se">www.sandvik.se</a>
<b>SEB A</b>	SEB grundades 1856 och är idag en ledande nordisk finansiell koncern med ett brett urval av finansiella produkter och tjänster. SEB har drygt 17 000 anställda och representation i ett 20-tal länder runt om i världen. <a href="http://www.seb.se">www.seb.se</a>
<b>VOLVO B</b>	Volvo är en av världens ledande tillverkare av bilar, lastbilar, bussar, drivsystem samt komponenter till flygindustrin. Volvo har närmare 100 000 anställda med produktion i 25 länder och försäljning på över 185 marknader. <a href="http://www.volvo.se">www.volvo.se</a>

## HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Avkastningen på slutdagen och observationsdagarna beror på tre faktorer:

- Utvecklingen för sämsta aktien
- Riskreduceringen
- Barriärerna

Placeringen tecknas till 75 procent av avkastningsgrundande belopp, 7 500 kr per certifikat. Utvecklingen i underliggande aktier observeras kvartalsvis. Om alla aktier på någon av observationsdagarna stänger på eller över sina respektive startkurser förfaller placeringen i förtid och betalar ut indikativt 100 procent av det avkastningsgrundande beloppet, 10 000 kr per certifikat. Har minst en ak-

tie fallit sedan startdagen löper placeringen vidare utan att någon utbetalning sker.

På slutdagen återbetalas indikativt 100 procent av det avkastningsgrundande beloppet om ingen aktie fallit med mer än 50 procent. Om den aktie med sämst utveckling fallit med mer än 50 procent beräknas återbetalningsbeloppet som tecknat belopp minskat med nedgången i den aktien. Vid en nedgång på 60 procent i sämsta bolag återbetalas således  $7\,500\text{ kr} \cdot 40\text{ procent} = 3\,000\text{ kr}$  per certifikat.

Det avkastningsgrundande beloppet är inte kapitalskyddat och hela det avkastningsgrundande beloppet kan således gå förlorat. Återbetalningen

#### 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  
5 jan

STRUKTURAKADEMIN  
Lär dig mer om strukturerade produkter, besök  
[www.strukturakadem.se](http://www.strukturakadem.se)

**AUTOCALL BREC 25**  
Löptid 1-5 år  
Allokering 10 %



**AUTOCALL BRIC PLUS/MINUS 26 DEFENSIV**  
Löptid 1-5 år  
Allokering 10 %



**AUTOCALL GLOBAL COMBO 4**  
Löptid 1-5 år  
Allokering 10 %



**AUTOCALL SVENSKA BOLAG RECOVERY 32**  
Löptid 3 mån-5 år  
Allokering 5 %



**AUTOCALL SVENSKA BOLAG 31 ONE TOUCH**  
Löptid 1-5 år  
Allokering 10 %



**INDEXBEVIS BRIC PLUS/MINUS 6**  
Löptid 5 år  
Allokering 10 %



**INDEXBEVIS SVERIGE 11**  
Löptid 5 år  
Allokering 15 %



**INDEXOBLIGATION BAS 8**  
Löptid 5 år  
Allokering 30 %



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

Slutgiltig återbetalningsnivå fastställs på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat.

#### RÄKNEXEMPEL\*\*\*

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

TIDPUNKT FÖR FÖRFALL	ÅTERBETALNING	TOTAL AVKASTNING (inklusive courtage)	ÅRLIG AVKASTNING
3 mån	100 000 kr	29,9%	184,5%
6 mån	100 000 kr	29,9%	68,7%
12 mån	100 000 kr	29,9%	29,9%
24 mån	100 000 kr	29,9%	14,0%
36 mån	100 000 kr	29,9%	9,1%
48 mån	100 000 kr	29,9%	6,8%
60 mån	100 000 kr	29,9%	5,4%
60 mån	30 000 kr <sup>3)</sup>	-61,0%	-17,2%

#### FOTNOT

1) Avkastningsgrundande belopp är skyddat av emittenten på återbetalningsdagen under förutsättning att den sämst utvecklade aktien i morgon inte har fallit med mer än 50 procent sedan startdagen. Riskreducering ger endast ett be-

gränsat skydd, hela det investerade beloppet kan gå förlorat.

2) Källa: IMF

3) Sämsta aktie fallit mer än 50% på slutdagen, i detta fall antas en nedgång på 60%.

#### VIKTIGA DATUM

##### TECKNINGSPERIOD

21 november 2011 – 5 januari 2012

##### LIKVIDDAG

13 januari 2012

##### EMISSIONSDAG

3 februari 2012

##### ORDINARIE MÄTPERIOD

20 jan 2012 (startdag) – 20 jan 2017 (slutdag)

##### ORDINARIE ÅTERBETALNINGSDAG

3 februari 2017

##### FÖRTIDA ÅTERBETALNINGSDAGAR

Ca 10 bankdagar efter observationsdag

##### OBSERVATIONSDAGAR

Kvartalsvisa observationer, totalt 20 observationer.

##### STARTKURS OCH ÅTERBETALNINGSNIVÅ

Offentliggörs kring den 20 jan 2012 på [www.strukturinvest.se](http://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. MS rating är A enligt S&P och A2 enligt Moody's.

#### Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Det finns dock, under normala marknadsförhållanden, en möjlighet till avyttring i förtid via en daglig andrahandsmarknad som tillhandahålls av emittenten. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknar emittenten ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. En affär på andrahandsmarknaden medför en kostnad på 2 procent i courtage av det 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, råvaruprisrisk, 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 den fastställda återbetalningsnivån. 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 observations-tillfälle 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, hela nedgången appliceras från nivån för tecknat belopp 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. Prospektet 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 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 återbetalningsnivå är indikativ och kan bli både högre eller lägre än vad som anges i denna broschyr. Återbetalningsnivån är beroende av gällande förutsättningar på aktie-, råvaru-, ränte- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att återbetalningsnivån inte understiger 93 procent av avkastningsgrundande belopp. 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 och motsvarar cirka 0,5 procent per år av placeringens löptid.

*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 avkastningsgrundande belopp 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 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).