

Aktieindexobligation Tyskland / USA



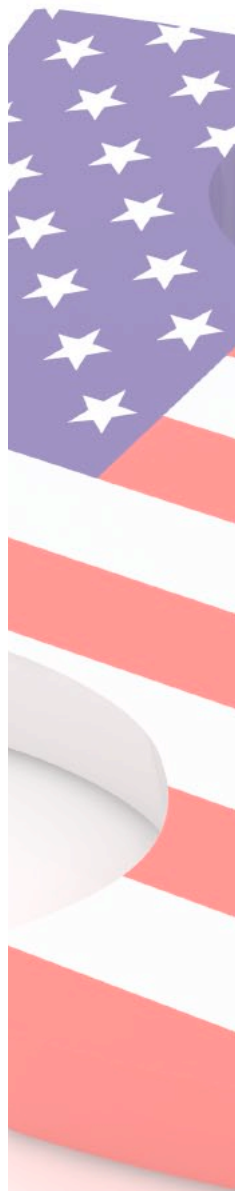
MANGOLD™
FONDKOMMISSION AB

Aktieindexobligation Tyskland / USA

Kategori	Aktieindexobligation	
Erbjuds av	Mangold Fondkommission AB	
Emittent	Morgan Stanley B.V.	
Garant	Morgan Stanley (S&P: A, Moody's: A2)	
Sista teckningsdag	2011-05-13	
Kapitalskydd vid ordinarie förfallodag	100 % av nominellt belopp	
Löptid	5 år	
Underliggande tillgång	Tyskland och USA	
Valutarisk	Det kapitalskyddade beloppet är valutasäkrat i SEK. Avkastningen utöver kapitalskydder är valutaexponerat mot den amerikanska dollarn.	
Clearing	Euroclear Sweden	
Genomsnittsberäkning	12 månader (13 observationer)	
Deltagandegrad (indikativ)	Trygghet: 1,2	Tillväxt: 1,9
ISIN	Trygghet: SE0003910728	Tillväxt: SE0003910710
Teckningskurs	Trygghet: 100 % (Courtage på 2 % tillkommer)	Tillväxt: 110 % inkl. 10 % överkurs (Courtage på 2 % tillkommer)

Exponering mot Tyskland och USA

Den ekonomiska återhämtningen i både Tyskland och USA har under 2010 skett snabbare än förväntat. Finanspolitiska stimulanser och expansiv penningpolitik har fått effekt på dessa ekonomier som nu förutspås fortsätta växa i en fullgod takt.



Utvecklingen på de amerikanska och europeiska kapitalmarknaderna har under de senaste två åren präglats av turbulens och en finansiell oro kring en eventuell tillbakagång i ekonomin, en s.k. "dubbeldipp". Dock är nu den generella uppfattningen bland ekonomiska bedömare att ett sådant scenario är mindre sannolikt då allt fler makroekonomiska indikatorer talar för tillväxt.

Under det gångna året har den tyska ekonomin gått på högvarv och utgjort motorn för tillväxten i Europa. Ökade exportnivåer har varit drivkraften bakom den goda ekonomiska utvecklingen som varit en bidragande faktor till den starka BNP-tillväxten på cirka 3,6 procent under 2010. Den snabba exportökningen förklaras till stor del av en lågt värderad euro och att företag i omvärlden varit i behov av att bygga upp sina lager. Detta har genererat en stark internationell efterfrågan på tyska varor. Dessutom har stimulans och stabiliseringsåtgärder främjat den inhemska marknaden som även den drivit på den tyska ekonomin som förväntas växa med cirka 2 procent under 2011.

USA är på väg ut ur den djupa lågkonjunktur som följde av den globala finanskrisen. Med kraftiga statliga stimulanser har den ekonomiska aktiviteten börjat återhämta sig och en modest men positiv tillväxt förutspås framöver. Under 2010 överträffade en majoritet av de amerikanska börsbolagen analytikernas förväntningar med stor marginal. Av de bolag som ingår i S&P 500 har hälften rapporterat för fjärde kvartalet och resultaten pekar på att vinsten per aktie ökade med ca 43 procent jämfört med samma period föregående år. Av dessa bolag överraskade 193 (70 procent) positivt, medan 40 (22 procent) rapporterade sämre vinst per aktie än förväntat. Förklaringen bakom denna vinsttillväxt tros vara resultatet av kraftiga kostnadsbesparingar i samband med den finansiella krisen. Denna utveckling har lett till att många företag nu är underinvesterade och har relativt god likviditet vilket talar för en positiv investeringsbild framöver som givetvis främjar

amerikansk tillväxt. USA har historiskt varit framgångsrikt när det gäller att snabbt kunna anpassa sig efter nya ekonomiska förutsättningar. Mycket talar för att så sker även denna gång.

Trots att de finansiella utsikterna för många länder präglas av en hög risknivå, har det senaste decenniets globaliseringsvåg gjort att företag och deras aktier fått en allt svagare koppling till "hemlandets" ekonomi. Företag som har världen som spelplan har möjlighet att rikta sin försäljning mot marknader med stark efterfrågan och kan på så sätt undvika lokala ekonomiska nedgångar. Denna utveckling har gjort att framtidsutsikterna för framförallt globala amerikanska och tyska företag, med vältrimmade organisationer och framgångsrika affärsmodeller, är mycket goda.

Källa: IMF (International Monetary Fund)

- Många tyska och amerikanska bolag har stor exponering mot tillväxtländer vilka förväntas ha stark ekonomisk tillväxt.**
- Kostnadsbesparingar hos amerikanska bolag har lett till att likviditeten ökat och därmed den ekonomiska flexibiliteten.**
- Tysk och amerikansk stimulanspolitik ser för närvarande ut att forstätta framöver.**
- Den amerikanska och europeiska skuldsituationen kan få negativ effekt på den ekonomiska återhämtningen.**
- Utvecklingen för storbolag är relativt starkt beroende av den globala konjunkturen.**
- De amerikanska och europeiska ekonomierna är fortsatt känsliga för chocker och marknaderna präglas fortfarande av hög volatilitet.**

Viktig information: Informationen i broschyren har erhållits från offentligt tillgängliga uppgifter och från olika källor. Mangold Fondkommission AB har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att informationen är tillförlitlig, korrekt och inte vilseledande, men den har inte genomgått någon oberoende verifiering av Mangold och kan därför inte garanteras. Avkastningen är som vid alla investeringar förknippad med risk och kan bli positiv såväl som negativ. Tidigare utfall är inte nödvändigtvis ett tecken på framtida resultat. Investerares skall försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av produkten samt omfattningen av den risk de tar samt att de beaktar lämpligheten av produkten som en investering med anledning av sin egen situation och sina ekonomiska omständigheter. Mangold Fondkommission och emittent tar inget ansvar för värdeutvecklingen av produkterna och lämnar inga muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering i produkterna. Avräkningsnota skickas ut i samband med teckning men ingen garanti lämnas beträffande tilldelning förrän villkoren fastställts i samband med upphandlingen som sker i anslutning till startdagen. Om tilldelning ej erhållits meddelas detta per brev och eventuellt inbetalt belopp återbetalas snarast möjligt.

Aktieindexobligation

Aktieindexobligation Tyskland / USA

Placeringen finns i två olika alternativ, Trygghet och Tillväxt, och erbjuds till teckningskurserna 100 % och 110% (inklusive 10 % överkurs). Produkten följer utvecklingen av en korg bestående av 50 % Tyskland och 50 % USA under en löptid om fem år. Avkastningen bestäms av korgens utveckling och följer den med en deltagandegrad om indikativt 1,2 och 1,9 för respektive Trygghet och Tillväxt. Startkursen bestäms på startdagen för produkten. Slutkursen bestäms av en genomsnittsbereäkning som sker under de 12 sista månaderna av löptiden.

Placeringen är kapitalskyddad vilket betyder att emittenten åtar sig att till fullo återbetala det nominella beloppet vid ordinarie förfallodag. Kapitalskyddet omfattar dock ej courtage eller överkurs.

Avkastningen utöver kapitalskyddet påverkas av valutautvecklingen mellan den svenska kronan och den amerikanska dollarn. Vid positiv utveckling av den underliggande korgen gynnas investerare av en förstärkning av den amerikanska dollarn. En försvagad dollar är däremot ogynnsamt för investerare.

Genomsnittsbereäkning

Slutkursen bestäms som det aritmetiska medelvärdet av 13 observationer som genomförs månadsvis under de sista 12 månaderna. Att använda ett medelvärde som slutkurs kan ge en högre eller lägre avkastning jämfört med att välja en enskild observation som slutkurs.

Risker

En aktieindexobligation är en placering med låg risk, då det nominella beloppet är skyddat av emittenten på den ordinarie förfallodagen. Vid positiv utveckling av den underliggande korgen kan investerare mista en del av sin uppgång om det sker en försvagning av den amerikanska dollarn. Vid utebliven tillväxt förloras courtage och överkurs medan det nominella beloppet fortfarande är skyddat av emittent. Vidare föreligger ingen valutarisk på det nominella beloppet.

Aktieindexobligation Tyskland/USA är en strukturerad produkt och är förenad med flera riskfaktorer. Till exempel är återbetalningen på den ordinarie återbetalningsdagen beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser. En investering i en strukturerad produkt medför inte, och kan inte jämföras med, att äga underliggande eller delar av underliggande tillgångar. Se mer om risker på sidan 4.

Räkneexempel ***

Tabellen nedan visar avkastningen, vid ett antal hypotetiska scenarier för den underliggande korgen, på återbetalningsdagen av en investering av nominellt 100 000 i aktieindexobligation Tyskland/USA. Räkneexemplet baseras på att deltagandegraden fastställts till 1,2 respektive 1,9 samt att växelkursen USD/SEK varit oförändrad under produktens löptid. Avkastningen är beräknad med courtage samt i gällande fall överkurs.

Nominellt belopp	utveckling	Återbetalat belopp Trygghet	Återbetalat belopp Tillväxt	Effektiv årsavkastning Trygghet	Avkastning Trygghet	Effektiv årsavkastning Tillväxt	Avkastning Tillväxt
100 000	50%	160 000	195 000	9,42%	56,86%	11,73%	74,11%
100 000	25%	130 000	147 500	4,97%	27,45%	5,66%	31,70%
100 000	15%	118 000	128 500	2,96%	15,69%	2,79%	14,73%
100 000	0%	100 000	100 000	-0,40%	-1,96%	-2,24%	-10,71%
100 000	-25%	100 000	100 000	-0,40%	-1,96%	-2,24%	-10,71%

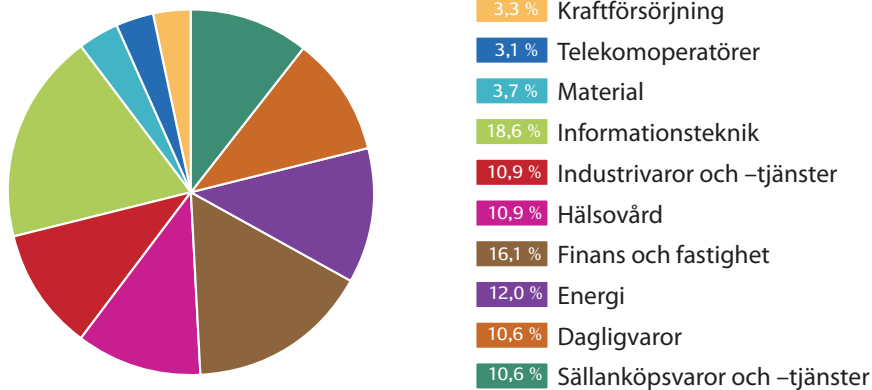
Investerare bör notera att exemplet inte är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning.

Underliggande korg

S&P 500 Index

S&P 500 är ett av USA:s ledande börsindex och består av 500 aktier. Indexet är kapitalviktat och de ingående aktiernas andel bestäms av aktuellt börsvärde (free float) för respektive bolag. S&P 500 är ämnat att mäta utvecklingen av den amerikanska ekonomin genom förändringar i det aggregerade marknadsvärdet på de ingående bolagen.

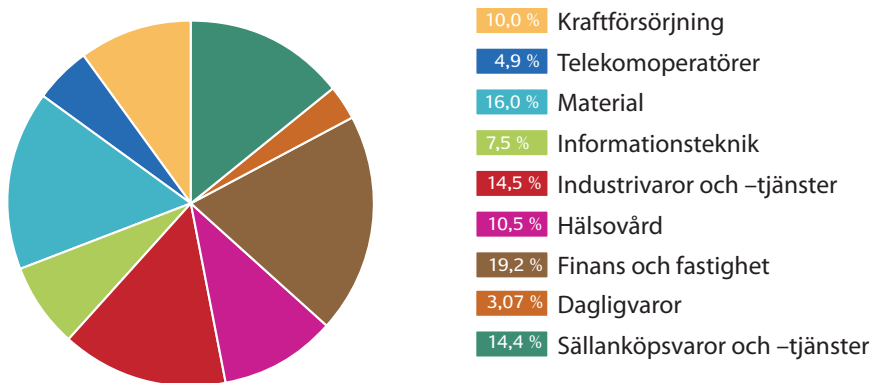
Sektorfördelning S&P 500 per den 2011-03-24 Källa: Standard & Poor's



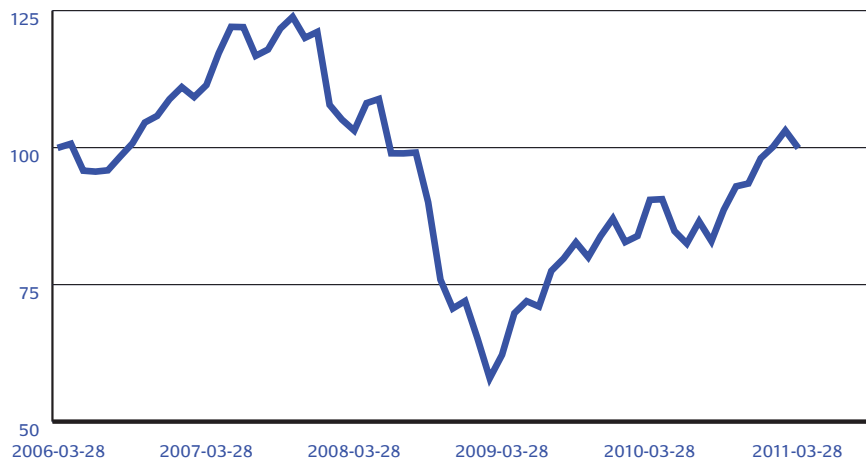
DAXK Index

DAXK är ett index som följer de 30 största och mest betydelsefulla företagen på den tyska aktiemarknaden. Indexet är kapitalviktat och de ingående aktiernas andel bestäms av aktuellt börsvärde (free float) för respektive bolag. Skillnaden mellan DAX och DAXK är att DAXK inte inkluderar utdelningar i indexet.

Sektorfördelning DAXK per den 2011-03-24 Källa: Deutsche Börse Group



Korgens historiska utveckling 2006-03-28 - 2011-03-28*



Källa: Bloomberg LP.

*Den historiska utvecklingen är ingen indikation om eller garanti för framtida utveckling. Indexet är indexerat till 100 per den 28:e Mars 2006.

Risker m.m.

Vare sig Mangold Fondkommission AB eller emittenten tar något ansvar för värdeutvecklingen av placeringarna och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering i en placering.

Investerare måste försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av produkten samt den risk de tar och att de beaktar lämpligheten i en investering i produkten med hänsyn tagen till den personliga ekonomiska situationen. En investering i den strukturerade produkten är förenad med flera riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. Mer information om dessa och övriga riskfaktorer återfinns i emittentens grundprospekt som finns tillgängligt hos Mangold Fondkommission AB.

KREDITRISK

Med kreditrisk menas att emittenten av denna placering inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses att återbetala kapitalskyddat belopp samt eventuell avkastning på förfallodagen eller vid inlösen. 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 respektive Aaa. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. För information om den aktuella emittentens kreditbetyg, se emittentens prospekt. Ett innehav av den strukturerade produkten omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

LIKVIDITETSRIK (andrahandsmarknad)

Den strukturerade produkten är i första hand avsedd som ett långsiktigt sparandealternativ. Denna produkt är kapitalskyddad, vilket innebär att emittenten åtar sig att återbetala 100 % av nominellt belopp på ordinarie återbetalningsdagen. Under löptiden kan värdet vara såväl högre som lägre än det investerade beloppet. Mangold avser att, under produktens löptid och förutsatt normala marknadsförhållanden, tillhandahålla en andrahandsmarknad i den strukturerade produkten. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än investerat belopp. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Vid handel på andrahandsmarknaden tillkommer courtage. Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att sälja en strukturerad produkt. Detta kan till exempel inträffa vid kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel kan störa handeln. En affär på andrahandsmarknaden under första löptidsåret medför en kostnad på 1 procent på likvidbeloppet, minimum SEK 199. Från och med andra året ligger kostnaden på 0,5 procent, minimum SEK 199.

FÖRTIDA AVVECKLING

Om investeraren väljer att sälja den aktuella produkten före återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Ju närmare emissionsdagen en förtida avveckling sker desto högre är risken för att värdet på den strukturerade produkten understiger det ursprungligen investerade beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Emittenten kan i vissa begränsade situationer lösa in de strukturerade produkterna i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungligen investerade beloppet.

EXPONERINGSRIK

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkastningen i en aktieindexobligation. 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 och/eller politiska risker. En investering i en aktieindexobligation kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. En investering i en aktieindexobligation medför inte, och kan inte jämföras med, att äga underliggande eller delar av underliggande tillgångar. En investering i en strukturerad produkt ger inte investeraren rätt till utdelning eller rösträtt avseende de underliggande tillgångarna.

VALUTAKURSRIK

Placeringen ges ut i svenska kronor och eventuell avkastning erhålls i svenska kronor. Aktieindexobligationens avkastning har en exponering mot den amerikanska dollarn. Detta betyder att avkastningen påverkas av utvecklingen mellan den svenska kronan och den amerikanska dollarn. En förstärkning av dollarn är positivt för avkastningen medan en försvagning är negativt. Det kapitalskyddade beloppet har dock ingen valutarisk utan 100 % av nominellt belopp i kronor ska betalas av emittenten vid den ordinarie återbetalningsdagen.

RÄNTERISK

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringarnas ingående byggstenar vilket kan medföra att en placeringens marknadsvärde förändras positivt eller negativt. Det kan också innebära att marknadsvärdet avviker från ett av investeraren förväntat värde baserat på utvecklingen i den underliggande tillgången.

VIKTIGA DATUM

Sista teckningsdag	2011-05-13
Sista dag betalning skall vara Mangold tillhanda	2011-05-18
Startdag för underliggande	2011-05-20
Slutgiltiga villkor fastställs	2011-05-20
Emissionsdag	2011-06-13
Ordinarie återbetalningsdag	2016-06-13

Viktig information

MARKNADSFÖRING

Produkten erbjuds av Mangold Fondkommission AB, Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm, 556585-1267. 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 Mangold Fondkommission ("Arrangören"). 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.

INDIKATIVA VILLKOR

Angiven indikativ deltagandegrad bestäms på startdagen och kan bli både högre eller lägre än vad som anges i denna broschyr. Den indikativa deltagandegraden är beroende av gällande förutsättningar på aktie-, ränte- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden inte understiger en förutbestämd lägsta nivå på 1,0 (Trygghet) och 1,7 (Tillväxt). 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 och emittenten äger rätt att förkorta teckningstiden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet.

ERSÄTTNINGAR

Allmänt: För att Mangold skall kunna ge dig som kund bästa service har Mangold avtal med olika leverantörer av vissa produkter och tjänster. För denna service betalar Mangold en ersättning till leverantörerna. Delar av courtage, överkurser och andra ersättningar som du erlägger för de tjänster Mangold tillhandahåller dig kan således utgöra del av den ersättning som betalas till leverantörerna.

Ersättningar från Mangold: Den placering som Mangold tillhandahåller kan marknadsföras av en extern marknadsförare. Sådant marknadsföring kan ha riktats till dig. För denna marknadsföring erlägger Mangold en ersättning till den externa marknadsföraren. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp som marknadsförs av tredje part/marknadsföraren och sålts av Mangold.

Ersättningar till Mangold: Den placering som Mangold tillhandahåller kommer att ges ut av någon emittent. Mangold får ersättning, arrangörsarvode, på försäljningen av placeringen från emittenten och ersättningen beräknas som en procentsats av placeringens nominella belopp. Ersättningen kan variera mellan olika emittenter och mellan olika placeringar tillhandahållna av samma emittent. Mangold kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande cirka 0,5-1,0 % per år av placeringens löptid, beräknat på produktens nominella belopp (exklusive 2,00 % courtage på nominellt belopp). Denna kalkyl baseras på antagandet att placeringen behålls till slutdag. Arrangörsarvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. I placeringens pris är arvodet inkluderat. Därefter tillkommer inga andra avgifter. Dock tillkommer courtage vid avyttring på andrahandsmarknaden. Ytterligare information om ersättningar erhålls på förfrågan från Mangold.

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 placeringen 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.

HISTORISK ELLER SIMULERAD HISTORISK UTVECKLING

Information markerad med * i marknadsföringsbroschyren avser historisk information och information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Mangolds eller emittentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerare bör notera att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att den strukturerade produktens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren.

RÄKNEEXEMPEL

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av produkten. Räkneexemplet visar hur placeringens avkastning beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer och den indikativa deltagandegraden. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

RÅDGIVNING

Om en placering är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken denna broschyr, marknadsföringsbroschyren eller emittentens prospekt utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i placeringen ur sitt eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i en placering är passande endast 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.

SELLING RESTRICTIONS

The securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. Mangold has agreed that neither itself nor any subsidiary of Mangold will offer, sell or deliver any securities within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

The relevant Index Sponsor has all proprietary rights with respect to the Index. In no way the relevant Index Sponsor endorses, or is otherwise involved in the issue and offering of any products relating to this marketing material. The relevant Index Sponsor disclaims any liability to any party for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering or selling of any products by Morgan Stanley BV.

Ordlista

Ordlista	Nedanstående ord och betydelser är hämtade från Svenska Fondhandlareföreningens hemsida, www.fondhandlarna.se , där en mer omfattande ordlista finns tillgänglig.
Arrangör:	Den som på Emittentens uppdrag konstruerar den Strukturerade Placeringsprodukten och/eller i marknadsföringsmaterialet utformar information om produktens egenskaper och risker. Arrangör kan samtidigt uppträda i rollen som Emittent och/eller Distributör.
Arrangörsarvode:	Det arvode som är inräknat i priset för en Strukturerad Placeringsprodukt och som ska täcka Arrangörens kostnader för riskhantering, produktion och distribution.
Deltagandegrad:	Deltagandegraden anger hur stor del av utvecklingen i den eller de Underliggande tillgångarna som investeraren får ta del av vid beräkning av Återbetalningsbeloppet.
Derivat:	Ett Derivat är ett finansiellt instrument vars värde härleds från värdet av en eller flera Underliggande tillgångar, t.ex. aktier, valutor, obligationer, råvaror eller index.
Distributör:	Den som, på uppdrag av Arrangör, säljer, marknadsför eller förmedlar Strukturerade Placeringsprodukter. Distributör kan samtidigt uppträda i rollen som Emittent och/eller Arrangör.
Emissionsdag:	Den dag som den Strukturerade Placeringsprodukten ges ut av Emittenten.
Emissionskurs:	Det pris i procent av Nominellt belopp som investeraren betalar för placeringen (exklusive courtage). Exempelvis är Emissionskursen för en Kapitalskyddad placering med 10 % Överkurs 110 % av Nominellt belopp. Kan även uttryckas i kronor. Synonymer: "Pris", "Teckningskurs"
Emittent:	Den som är utgivare av en Strukturerad Placeringsprodukt och upprättar prospekt samt därmed är betalningsskyldig enligt den Strukturerade Placeringsproduktens villkor. Emittent kan samtidigt uppträda i rollen som Arrangör och/eller Distributör.
Genomsnittsberäkning:	Startkursen eller Slutkursen för den eller de Underliggande tillgångarna beräknas ibland som ett genomsnitt av kurserna vid ett antal förutbestämda tillfällen. Det betyder att värdet vid varje sådant tillfälle påverkar den eller de Underliggande tillgångarnas Start- eller Slutkurs, vilken kan bli såväl högre som lägre än kursen på Startdagen eller Slutdagen.
Kapitalbelopp:	Begreppet Kapitalbelopp används antingen i betydelsen Nominellt belopp eller Återbetalningsbelopp, beroende på vem som har emitterat produkten. Investeraren uppmanas att kontrollera i prospekt och Slutliga villkor vad som gäller för den aktuella placeringen
Kapitalskyddad placeringsprodukt:	En Strukturerad Placeringsprodukt där Emittenten har åtagit sig att återbetala minst det Nominella beloppet på Återbetalningsdagen. Om Emittenten hamnar på obestånd och inte kan fullgöra sitt åtagande kan hela eller delar av det Nominella beloppet gå förlorat.
Löptid:	Begreppet Löptid används för att ange perioden mellan Emissionsdag och Återbetalningsdag.
Nominellt belopp:	Nominellt belopp är det belopp som en obligation eller ett finansiellt instrument är utställt på. I samband med Kapitalskyddade placeringar innebär Nominellt belopp det belopp som investeraren minst är berättigad att erhålla av Emittenten på Återbetalningsdagen, d v s det belopp som kapitalskyddet avser.
Startdag:	Den dag eller dagar då Startkurs fastställs. Begreppet "Värderingsdag" kan användas både för Startdag och Slutdag.
Strukturerade Placeringsprodukter:	Strukturerade Placeringsprodukter är ett samlingsbegrepp för finansiella instrument vars Återbetalningslopp helt eller delvis är beroende av utvecklingen i andra finansiella instrument eller andra tillgångar. Produkterna kan emitteras som Kapitalskyddade placeringar eller Ej kapitalskyddade placeringar. Exempel på beteckningar för Strukturerade Placeringsprodukter är Indexobligation, Bevis, Indexbevis och Certifikat. Produkterna ges ofta ett namn som anknyter till den eller de Underliggande tillgångarna, t ex "Aktieindexobligation", "Aktieobligation", "Råvaruobligation" och "Valutaobligation".
Återbetalningsdag:	Den dag som Emittenten ska betala ut Återbetalningsbeloppet till investeraren.
Överkurs:	Överkurs är det belopp som erläggs av investeraren utöver det Nominella beloppet i vissa emissioner av Strukturerade Placeringsprodukter för att erhålla bättre avkastningsmöjligheter. Detta belopp kan gå helt förlorat beroende på utvecklingen i den eller de Underliggande tillgångarna, även om det är en Kapitalskyddad placering. Överkurs uttrycks ofta som en procentsats relaterad till Nominellt belopp.

Mangold Fondkommission AB
www.mangold.se

Besöksadress: Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm
Postadress: Box 55691, 102 15 Stockholm
Telefon: 08-503 01 550
Mail: info@mangold.se