

Pensionsobligation

Sverige 2



Pensionsobligation Sverige 2

Kategori	Aktieindexobligation	Löptid	6 år
Erbjuds av	Mangold Fondkommission AB	Årlig kupong	2 %
Emittent	Morgan Stanley B.V.	Indikativ deltagandegrad	85 % av den potentiella uppgången över aggregerad kupong, d.v.s. 12 %
Garant	Morgan Stanley (S&P: A-, Moody's: A2)	ISIN	SE0004296416
Sista teckningsdag	2012-01-13	Clearing	Euroclear Sweden
Kapitalskydd	100 % av nominellt belopp vid ordinarie återbetalningsdag	Genomsnittsberäkning	12 månader (13 observationer)
Valutarisk	Nej	Teckningskurs	100 % (2 % courtage på nominellt belopp tillkommer)
Underliggande	OMX Stockholm 30 Index		

Förutsättningarna för investeringar har ljusnat



- Räddningspaketet ett sunt steg i rätt riktning
- Konjunktursignalerna inte så mörka som befarat
- Svenska börsen har många kvalitetsbolag

Äntligen har då Europas ledare tagit sig samman och lagt fram ett paket för att lösa skuldkrisen. Åtgärderna är ett sunt steg i rätt riktning, även om många hinder fortfarande återstår. Det innehåller i huvudsak de komponenter vi talat om tidigare med ett skyddsnet kring Europas banker och en kraftig nedskrivning av fordringarna på Grekland. De finansiella marknaderna har applåderat överenskommelsen med starkare euro och högre börskurser som följd. Skillnaderna i marknadsräntor mellan de länderna i Sydeuropa och Tyskland (räntespreadarna) har också fallit markant.

Paketet har skapat lugnare finansiella marknader, och det finns nu en tillförsikt att det ska gå att lösa den europeiska skuldkrisen, även om det tar tid. Men många frågor återstår, framför allt hur de nödvändiga åtstramningarna i länderna i Sydeuropa ska påverka tillväxten. En annan fråga är hur europeiska banker ska klara av att öka riskkapitalet med mer än 100 miljarder euro utan att minska utlåningen till sina kunder. Det är också oklart hur den framtida marknaden för kreditförsäkringar kommer att påverkas. Paketet förutsätter att en nedskrivning av lånen till Grekland med 50 procent accepteras utan att kreditförsäkringarna löses ut.

Fortfarande hyggligt god global tillväxt

Sammantaget ser dock bilden ljusare ut nu än den gjort det senaste halvåret. Den globala tillväxten är dessutom alltjämt hyggligt god, även om flera indikatorer som mäter förväntningar pekar nedåt. Statistik som mäter det faktiska utfallet visar däremot få tecken på avmattning. Under det tredje kvartalet steg BNP i USA med 2,5 procent. En rejäl uppgång jämfört med föregående kvartal, vilket inte tyder på att landet skulle vara på väg in i en recession, som många befarat. Och även om prognoserna dragits ned kan vi räkna med en god tillväxt i många europeiska länder, som Sverige och Tyskland. Någon ekonomisk hårdlandning i Kina och Indien tycks inte heller vara i antågande. Kinas tillväxt mattades visserligen något under det senaste kvartalet, men det var både väntat och önskvärt.

Samtidigt rapporterar flera börsbolag nu att man märker en avmattning i konjunkturen, med en något svagare orderingång. Utvecklingen inom detaljhandeln har också varit svag på många håll under hösten. Det återstår nu att se om det europeiska räddningspaketet ska kunna återskapa förtroende bland konsumenterna och företagen.

Attraktiva värderingar trots lägre vinstprognoser

Börsföretagens rapporter har, såväl i Europa som i USA, med få undantag varit goda. Men försiktiga utsagor om utvecklingen framöver har inneburit att vinstprognoserna dragits ned något. Samtidigt är gapet fortfarande stort mellan de faktiska kursfallen och nedreviderade vinstprognoser, och det innebär att börsvärderingarna fortfarande är attraktiva även om prognoserna skulle sänkas ytterligare.

I och med det nya europeiska räddningspaketet har flera frågetecken rätats ut och förutsättningarna för investeringar i aktiemarknaden har nu ljusnat.

Svenska börsen har många kvalitetsbolag

Stockholmsbörsen har en förhållandevis stor andel konjunkturkänsliga företag som är exponerade mot den internationella marknaden. Det gäller framför allt verkstadsföretagen och råvarubolagen inom skog och stål. Därför har den svenska aktiemarknaden haft en svag utveckling under sommaren och tidig höst. När den mörkaste konjunkturpessimismen släppte under oktober, och sedan räddningspaketet för Grekland lanserades, har börsen återhämtat sig markant.

Samtidigt har den svenska börsen, generellt sett, många välskötta kvalitetsbolag med låg belåning, god direktavkastning och en bra avkastning på eget kapital. Över en konjunkturcykel bör bolagen kunna ge en god totalavkastning, som med god marginal överstiger den riskfria räntan.

De svenska rapporterna för det tredje kvartalet har, med några få undantag, varit bra och i en del fall överraskande starka. Dock fanns dock vissa tecken på en försvagning i orderingången för några företag, och det fanns en tydlig försiktighet i utsagorna om framtiden. Men även om prognoserna som en följd av detta dragits ned något har börskurserna fallit väsentligt mer än vad prognoserna justerats ned. Den svenska börsen är historiskt sett lågt värderad, vilket ger ett utmärkt tillfälle för den långsiktige placeraren.

Pensionsobligation Sverige 2

Vi erbjuder därför Pensionsobligation Sverige 2 som både ger en förutbestämd avkastning varje år och ett deltagande i en eventuell börsuppgång överstigande 12 procent. Som namnet antyder är denna aktieindexobligation speciellt framtagna för trygga placeringar på lite längre sikt, inte minst pensionssparande. Här även med goda möjligheter till en bra avkastning. En mycket intressant placering för den som anser att många av de svenska bolagen nått attraktiva investeringsnivåer men samtidigt vill ha årligen utbetalande kuponger under investeringstiden.

Aktieindexobligation

Aktieindexobligation Pensionsobligation Sverige 2 erbjuds till teckningskursen 100 procent. Placeringen är kapitalskyddad till 100 procent men skyddet innebär ej courtage. Kapitalskydd bestäms och beräknas i svenska kronor. Detta betyder att emittenten åtar sig att återbetala 100 procent av det nominella beloppet vid ordinarie återbetalningsdag oavsett underliggande utveckling. Kapitalskyddet innebär också att avkastningen beräknas från en bas på 100 procent av nominellt belopp. Placeringens löptid är sex år. Produkten ger en förutbestämd kupong på 2 procent per år, d.v.s. emittenten har åtagit sig att utbetala en årlig kupong. Den resterande avkastningen bestäms av det underliggande indexets

utveckling med en indikativ deltagandegrad på 0,85 över aggregerad kupong, d.v.s. eventuell utveckling som överstiger 12 procent. Slutkursen för produkten bestäms av en genomsnittsberäkning som sker det sista löptidsåret.

Risker

En aktieindexobligation är en placering med låg risk, då 100 procent av det nominella beloppet är skyddat av emittenten på den ordinarie förfallodagen. Vid utebliven tillväxt förloras courtage medan 100 procent av det nominella beloppet fortfarande är skyddat av emittenten.

Aktieindexobligation Pensionsobligation Sverige 2 är en strukturerad produkt och är förenade med flera riskfaktorer. Till exempel är återbetalningen på slutdagen och den årliga kupongen beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser. Se mer om risker på sidan 5.

Genomsnittsberäkning

Slutkursen för aktieindexobligationen Pensionsobligation Sverige 2 bestäms som det aritmetiska medelvärdet av 13 observationer som genomförs månadsvis under det sista året. Att använda ett medelvärde som slutkurs kan ge en högre eller lägre avkastning jämfört med att välja en enskild observation som slutkurs.

Räkneexempel aktieindexobligation***

Tabellen nedan visar avkastningen för en investering i aktieindexobligation Pensionsobligation Sverige 2 vid ett antal hypotetiska utvecklingsscenarioer för det underliggande indexet. Räkneexemplet baseras på en investering om nominellt 100 000 kr samt att deltagandegraden fastställts till 0,85. Avkastningen är beräknad inklusive courtage som på denna produkt uppgår till 2 procent. Det totala återbetalade beloppet är inklusive de löpande kupongutbetalningarna.

Nominellt belopp	Förutbestämd avkastning	Börsens utveckling / år	Totalt återbetalat belopp	Effektiv årsavkastning	Avkastning
100 000	12 %	10 %	152 800	6,97 %	49,80 %
100 000	12 %	8 %	142 600	5,74 %	39,80 %
100 000	12 %	5 %	127 300	3,76 %	24,80 %
100 000	12 %	3 %	117 100	2,33 %	14,80 %
100 000	12 %	0 %	112 000	1,57 %	9,80 %
100 000	12 %	-5 %	112 000	1,57 %	9,80 %

***Utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av produkten. Investerare bör notera att exemplet inte är en garanti för eller en indikation om framtida utveckling eller avkastning.

Underliggande index

OMX Stockholm 30 (OMXS30) är Stockholmsbörsens ledande aktieindex och består av de 30 mest aktivt handlade aktierna på börsen. Indexet är kapitalviktat vilket innebär att de ingående aktiernas andel i indexet bestäms av aktuellt börsvärde för respektive bolag. Genom att indexet innehåller de största bolagen på börsen är det mycket representativt för utvecklingen på hela börsen. Många internationella placerare begränsar sina placeringar i Sverige till bolag som ingår i OMXS30. Verkstadsindustri är den tyngsta branschen i OMXS30, och svarar för drygt en tredjedel av indexets värde.

Då de svenska verkstadsföretagen har huvuddelen av sin försäljning utanför Sverige får ändrade internationella konjunkturförväntningar snabbt genomslag på Stockholmsbörsen, såväl uppåt som nedåt. Den näst största branschen i indexet är finans- och fastighetsbolag, som har sina huvudmarknader i Norden och Baltikum. Hennes & Mauritz är det största bolaget på börsen, följt av Nordea. Ericsson, som länge var det i särklass största svenska börsbolaget, är numera på tredje plats. Sammansättningen av OMXS30 revideras två gånger per år, de första handelsdagarna i januari och juli.

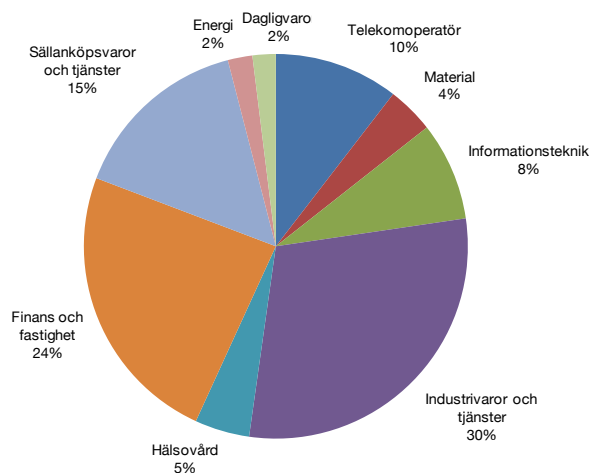
Bolag

Nedan visas de tio största bolagen som ingår i indexet med tillhörande aktuella vikter per 2011-10-27.

Bolag	Vikt
Hennes & Mauritz	12,94 %
Nordea Bank AB	9,62 %
Ericsson AB	8,18 %
TeliaSonera AB	8,08 %
Volvo AB	4,80 %
Atlas Copco AB A	4,80 %
Svenska Handelsbanken AB	4,69 %
Sandvik AB	4,19 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,65 %
Swedbank AB	3,62 %

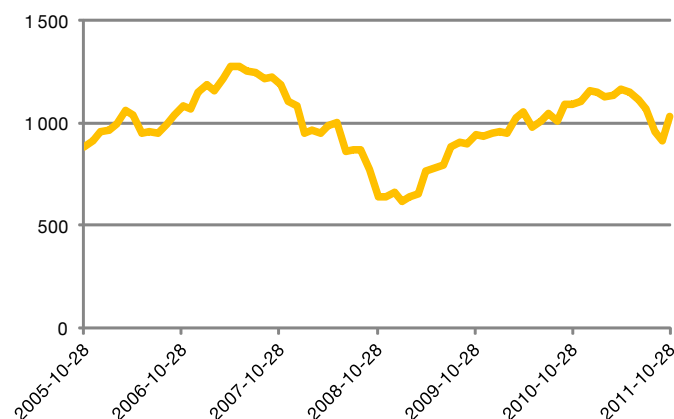
Branschfördelning

Nedanstående figur visar de aktuella bolagens bransch enligt Nasdaq OMX fördelade enligt de ingående bolagens vikt i OMXS30 per 2011-10-27.



Indexutveckling

Nedan visas en graf med indexets historiska utveckling under senaste sexårsperioden, 2005-10-28 - 2011-10-28.



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 samt utbetalning av årlig kupong. 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.

LIKVIDITETSRISK (andrahandsmarknad)

Den strukturerade produkten är i första hand avsedd som ett långsiktigt sparandealternativ. Denna produkt är kapitalskyddad till 100 %, vilket innebär att emittenten åtar sig att återbetala 100 % av nominellt belopp på ordinarie förfallodag. 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.

EXPONERINGSRISK

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.

VALUTAKURSRISK

Placeringen ges ut i svenska kronor och eventuell avkastning erhålls i svenska kronor. Det kapitalskyddade beloppet har ingen valutarisk utan 100 % av nominellt belopp i kronor är skyddat av emittenten vid den ordinarie förfallodagen.

RÄNTERISK

Ränteförändringar under löptiden påverkar placeringarnas ingående byggstenar vilket kan medföra att en placerings 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	2012-01-13
Sista dag betalning skall vara Mangold tillhanda	2012-01-20
Startdag för underliggande	2012-01-26
Slutgiltiga villkor fastställs	2012-01-26
Emissionsdag	2012-02-07
Återbetalningsdag	2018-02-07
Årlig kupongutbetalning	2013-02-07
	2014-02-07
	2015-02-09
	2016-02-08
	2017-02-07

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 0,65. 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. De lar 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. Sådan marknadsföring kan ha riktats till dig. För denna marknadsföring erlägger Mangold en ersättning till den externa marknadsföraren. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på exponerat belopp som marknadsföras 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 exponerade belopp. Ersättningen kan variera mellan olika emittenter och mellan olika placeringar tillhandahållna av samma emittent. Mangold kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande cirka 0,25 -1,5 % per år av placeringens löptid, beräknat på produktens exponeringsbelopp (exklusive 2,00 % courtage på exponerat belopp). Denna kalkyl baseras på antagandet att placeringen behålls till slutdag utan förtida förfall. Arrangörsarvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. I placeringens pris är arvodet inkluderat. Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter eller avgifter när placeringens löptid upphör. Dock tillkommer ett courtage vid avyttring på andrahandsmarknaden. Ytterligare information om ersättningar erhålls på begäran från Mangold.

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 vilsedande, 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. Investerare 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 fastställs 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.

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.

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.
Barriär:	En nivå i den Underliggande tillgångens värde där den Strukturerade Placeringsprodukten avkastningsberäkning förändras.
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 Placeringsprodukten villkor. Emittent kan samtidigt uppträda i rollen som Arrangör och/eller Distributör.
Förtida inlösen:	Rätt eller skyldighet för Emittenten av en Strukturerad Placeringsprodukt att lösa placeringen i förtid.
Kupong:	En ränta eller annan avkastning som kan utbetalas vid flera tillfällen under Löptiden. Kupongens nivå eller villkor bestäms normalt vid emissionstillfället.
Löptid:	Begreppet Löptid används antingen för att ange perioden mellan Startdag och Slutdag, eller perioden mellan Likviddag och Förfalldag beroende på vem som har emitterat produkten. Investeraren uppmanas att kontrollera i prospekt och slutliga villkor vad som gäller för den aktuella produkten.
Nominellt belopp:	Nominellt belopp är det belopp som en obligation eller ett finansiellt instrument är utställt på.
Slutkurs:	Den eller de Underliggande tillgångarnas värde på Slutdagen. Ibland beräknas Slutkursen som ett genomsnitt, se "Genomsnittsberäkning". Synonymer: "Slutvärde", "Slutindex", "Slutindexkurs", "Slutnivå"
Startdag:	Den eller de dagar då placeringens Startkurs fastställs.
Startkurs:	Startkursen baseras på den eller de underliggande tillgångarnas värde på Startdagen, och används vid beräkning av avkastning. Ibland beräknas Startkursen som ett genomsnitt, se "Genomsnittsberäkning". Synonymer: "Startvärde", "Startindex"
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 Kapitalskyddad placering eller Icke-kapitalskyddad placering. Exempel på beteckningar för Strukturerade Placeringsprodukter är Indexobligation, Bevis 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.

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
Twitter: [mangoldequities](https://twitter.com/mangoldequities) Skype: [skype.mangold](https://www.skype.com/en/contacts/mangold)