

# Aktieindexobligation

## Schweiz



Matterhorn, Schweiz

### Aktieindexobligation Schweiz

<b>Kategori</b>	Aktieindexobligation	<b>Valutarisk</b>	Eventuell avkastning är valutaexponerad mot USD
<b>Erbjuds av</b>	Mangold Fondkommission AB	<b>Underliggande</b>	Swiss Market Index (Schweiz)
<b>Emittent</b>	Morgan Stanley B.V.	<b>Löptid</b>	3 år
<b>Garant</b>	Morgan Stanley (S&P: A-, Moody's: Baa1)	<b>Indikativ deltagandegrad</b>	1,1 (lägst 0,9)
<b>Sista teckningsdag</b>	2013-04-19	<b>ISIN</b>	SE0005096187
<b>Kapitalskydd</b>	95 % av nominellt belopp vid ordinarie återbetalningsdag	<b>Genomsnittsbereäkning</b>	6 månader (7 observationer)
		<b>Teckningskurs</b>	100 % (exklusive courtage)

## Aktieindexobligation Schweiz

Aktieindexobligation Schweiz erbjuds till teckningskursen 100 procent. Placeringen är kapitalskyddad till 95 procent men skyddet inbegriper ej courtage. Kapitalskydd bestäms och beräknas i svenska kronor. Detta betyder att emittenten åtar sig att återbetala 95 procent av det nominella beloppet vid ordinarie återbetalningsdag oavsett underliggande utveckling eller valutaförändringar.

Kapitalskyddad på 95 procent innebär också att avkastningen beräknas från en bas på 95 procent av nominellt belopp. Placeringens löptid är tre år. Avkastningen bestäms av indexutvecklingen med en indikativ deltagandegrad om 1,1 (lägst 0,9). Slutkursen för produkten bestäms såsom beskrivs i stycket Genomsnittsbereäkning.

En aktieindexobligation är primärt avsedd att behållas till dess att löptiden går ut. Produkten är framtagen för långsiktiga professionella och privata investerare med en god förståelse för produktens risker och avkastningspotential och som har en positiv syn på den framtida utvecklingen av den underliggande tillgången. Investerare bör vara lämpade att investera i komplexa produkter och även ha en tydlig uppfattning om de underliggande indexets risknivå och utveckling. Aktieindexobligation klassas som en investering av lågriskkaraktär och Mangold rekommenderar att produkten utgör endast en del i en diversifierad portfölj.

## Genomsnittsbereäkning

Slutkursen bestäms som det aritmetiska medelvärdet av 7 observationer som genomförs månadsvis under det sista halvåret. 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 95 procent av det nominella beloppet är skyddat av emittenten på den ordinarie förfalldagen. Vid utebliven tillväxt förloras courtage medan 95 procent av det nominella beloppet fortfarande är skyddat av emittent. För att placeringen ska generera avkastning över teckningskurs och courtage krävs en positiv utveckling för den underliggande indexet om 6,4 procent vid en fastställd deltagandegrad om 1,1.

## Valutarisk

Vid positiv utveckling av den underliggande korgen samtidigt som en kraftig försvagning av den amerikanska dollarn sker kan investerare mista en del av sin uppgång. Ingen valutarisk föreligger för 95 procent av det nominella beloppet som är kapitalskyddat av emittenten.

*Aktieindexobligation Schweiz är en strukturerad produkt och är förenade med flera riskfaktorer. Till exempel är återbetalningen på slutdagen beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser. Se mer om risker på sidan 4.*

## Räkneexempel Aktieindexobligation Schweiz\*\*\*

Tabellen nedan illustrerar avkastningen för en investering i Aktieindexobligation Schweiz vid ett antal hypotetiska utvecklingsscenarier för underliggande index. Räkneexemplet baseras på en investering om nominellt 100 000 kr, att växelkursen USD/SEK befinner sig inom ett +/- 10 procentigt intervall på slutdagen samt att deltagandegraden fastställts till 1,10. Avkastningen är beräknad inklusive courtage som på denna produkt uppgår till 2 procent.

Nominellt belopp	Indexutveckling / år	Totalavkastning efter 3 år	Valutakursförändring	Totalt återbetalat belopp	Effektiv årsavkastning	Avkastning
100 000	10 %	30 %	+10 %	131 300	8,78 %	28,73 %
100 000	10 %	30 %	- 0 %	128 000	7,86 %	25,49 %
100 000	10 %	30 %	- 10 %	124 700	6,93 %	22,25 %
100 000	5 %	15 %	+ 10 %	113 150	3,52 %	10,93 %
100 000	5 %	15 %	- 0 %	111 500	3,01 %	9,31 %
100 000	5 %	15 %	- 10 %	109 850	2,50 %	7,70 %
100 000	0 %	0 %	+10 %	95 000	-2,34 %	-6,86 %
100 000	0 %	0 %	- 0 %	95 000	-2,34 %	-6,86 %
100 000	0 %	0 %	- 10 %	95 000	-2,34 %	-6,86 %
100 000	-5 %	-15 %	+10 %	95 000	-2,34 %	-6,86 %
100 000	-5 %	-15 %	- 0 %	95 000	-2,34 %	-6,86 %
100 000	-5 %	-15 %	- 10 %	95 000	-2,34 %	-6,86 %

\*\*\*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.

## Schweiz

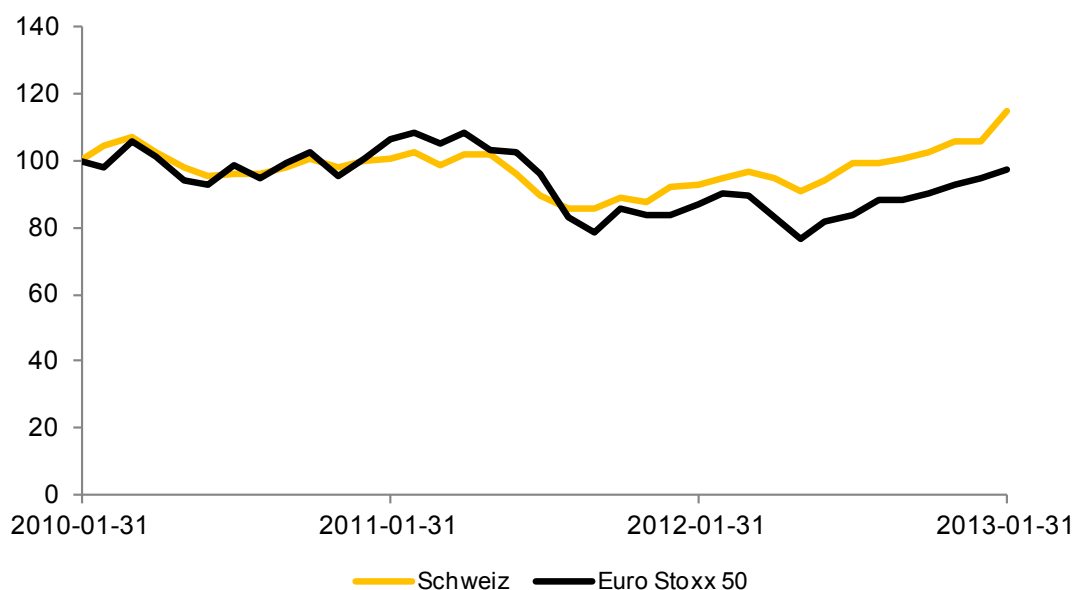
Schweiz har en modern marknadsekonomi med ett av världens högsta BNP per capita. Landets ekonomi drar nytta av en utvecklad tjänstesektor, där finansiella tjänster är störst, samt en industrisektor med fokus på högteknologisk och kunskapsbaserad produktion. Schweiz har en av världens mest konkurrenskraftiga ekonomier tack vare landets stabila institutioner, välutvecklad infrastruktur och låga företagsbeskattning. I The Global Competitiveness Report (World Economic Forum) 2010-2011 kom Schweiz på första plats. Enligt IMF var tillväxten för Schweiz 0,85 procent för 2012 och förväntas för 2013 respektive 2014 vara 1,4 procent samt 1,8 procent.

Den schweiziska francens status som en safe haven-valuta har lett till stora inflöden till landet under de gångna årens oroligheter. Detta har i sin tur inneburit att den schweiziska francens har apprecierat mot många valutor. Nu när marknadssentimentet har förbättrats under början av året har schweizerfrancen börjat sjunka i värde vilket ger stöd åt den viktiga exportsektorn. SNB, Schweiz centralbank, räknar med att schweizerfrancen, som fortfarande är högt värderad, kommer att försvagas över tid. Om det inte sker kommer SNB att vidta ytterligare åtgärder för att upprätthålla landets konkurrenskraft.

Grafen nedan visar utvecklingen för Swiss Market Index som innehåller de 20 största och mest likvida aktierna och representerar cirka 85 procent av den Schweiziska aktiemarknadens värde. De tre största aktierna är Nestle SA, Novartis AG och Roche Holding AG. Dessa står för 23,0 procent respektive 18,7 procent samt 16,4 procent. Indexets största exponering är hälsovård, konsumentvaror och finanssektorn.

Schweiz	
Area	41 277 km <sup>2</sup>
Befolkningsmängd	7 925 517
BNP (miljarder USD)	347
Huvudstad	Bern
Största stad	Zurich
Valuta	Schweizisk franc

Bolag	Indexvikt
Nestle SA	23,0 %
Novartis AG	18,7 %
Roche Holding AG	16,4 %
UBS AG	5,8 %
ABB Ltd	5,4 %
Cie Financiere Richemont SA	4,3 %
Zurich Insurance Group AG	4,1 %
Syngenta AG	4,0 %
Credit Suisse Group AG	3,5%
Swiss Re AG	2,8%
Övriga	12,0 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>



\*Historisk utveckling för underliggande index Swiss Market Index (SMI Index) i jämförelse med Euro Stoxx 50 (SX5E Index), 2010-01-31 - 2013-01-31.\* Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.

**Källa:**

<sup>1</sup>www.swedenabroad.com/sv-SE/Ambassader/Bern/Landfakta/Om-Schweiz/Ekonomi/

<sup>2</sup>Bloomberg L.P

<sup>3</sup>www.imf.org

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 beskaftenheten 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. 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 sparandeanternativ. 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 AVECKLING

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 95 % av nominellt belopp i kronor är skyddat av emittenten vid den ordinarie förfallodagen. Eventuell avkastning är exponerad mot den amerikanska dollarn. Detta betyder att avkastningen påverkas av utvecklingen mellan den svenska kronan och den amerikanska dollarn. En förstärkning av den amerikanska dollarn är positivt för avkastningen medan en försvagning är negativt.

#### 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	2013-04-19
Sista dag betalning skall vara Mangold tillhanda	2013-04-26
Startdag för underliggande	2013-05-03
Slutgiltiga villkor fastställs	2013-05-03
Emissionsdag	2013-05-23
Återbetalningsdag	2016-05-23

**BRANSCHKOD STRUKTURERADE PRODUKTER**

Mangold är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehåll i marknadsföringsmaterialet, se vidare information om branschleden och för ordlista gällande strukturerade produkter se: [www.strukturerade.se](http://www.strukturerade.se).

**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, så som detaljregleringar av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp som olika former av störningar avseende hela eller delar av den underliggande exponeringen och/eller relevanta hedgningsarrangemang, införandet av nya skatteregler eller annan lagstiftning med inverkan på instrumenten eller relevanta hedgningsarrangemang, 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-, råvaru-, ränte- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden inte understiger en förutbestämd lägsta nivå på 0,9. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försåras 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 försåras 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. 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 en emittent. Mangold får ersättning, arrangörsarvode, på försäljningen av placeringen från emittenten och ersättningen beräknas som en procentsats av placeringens investerade belopp. Ersättningen kan variera mellan olika emittenter och mellan olika produkter tillhandahållna av samma emittent. Emittenten av denna produkt kalkylerar med ett arrangörsarvode om maximalt 1,2 % per år av produktens pris, under antagandet att aktuell produkt innehas till förfall. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i den strukturerade produkten. Arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i produktens pris.

Totalkostnad: Den sammanlagda kostnaden när du köper aktuell produkt är summan av arrangörsarvodet och courtaget. Det tillkommer inte några ytterligare produktspecifika avgifter eller förvaltningskostnader.

**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. Investerare skall försäkra sig om att de förstår beskaftenheten 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.

Exempel vid en investering på 10 000 kr i Aktieindexobligation Schweiz med 3 års löptid:

Courtage: 2 %	200 kr (betalas utöver investerat belopp)
Maximalt arrangörsarvode: 1,2 % x 3 år	360 kr (inkluderat i investerat belopp)
<b>Totalt</b>	<b>560 kr</b>

**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. Skattetsatser 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 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.

**Mangold Fondkommission AB**  
[www.mangold.se](http://www.mangold.se)

Besöksadress: Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm  
Postadress: Box 55691, 102 15 Stockholm  
Telefon: 08-503 01 550 Mail: [info@mangold.se](mailto:info@mangold.se)  
Twitter: [mangoldequities](https://twitter.com/mangoldequities) Skype: [skype.mangold](https://skype.com/mangold)