

# FÖRETAGSKONVERTIBLER

Räntebärande skuldebrev likt en obligation <

Innehavaren har rätt att byta (konvertera) skuldebrevet mot aktier <

Mer än 150 miljarder SEK i nyemitterade konvertibler under 2012 <

Flera investerare har fått upp ögonen för tillgångsklassen <

Lägre volatilitet än aktier under de senaste 5 åren <



## ÖVRIGA AKTUELLA PLACERINGAR FRÅN OAK CAPITAL

*Obligation Asian Growth* – exponering mot asiatiska tigrar. Medelrisk.

*Obligation Global Value* – värdeaktier är aktier vars nuvarande kurs anses vara kraftigt undervärderad, vilket skapar framtida förutsättningar till hög direktavkastning. Medelrisk.

*Certifikat Sverige Kupong Defensiv* – löpande kupong och överskjutande avkastning mot OMXS30™ Index. Hög risk.

*Härvstångcertifikat Asian High Yield* – asiatiska högränteobligationer har genererat cirka 9 procent i årsavkastning de senaste 5 åren trots kriser. Mycket hög risk.



Emittent

Natixis Structured Products Ltd



Förklaring till noter, information om risker samt viktig information finns på baksidan. Emittenten eller garanten har varken producerat eller godkänt innehållet i denna broschyr och tar inget ansvar för dess innehåll.

## Obligation Convertibles 1303C

Mättid 5 år <

Teckningskurs 100 procent <

Kapitalskydd 100 procent<sup>1</sup> <

Deltagandegrad om indicativt 115 (lägst 95) procent<sup>2</sup> <

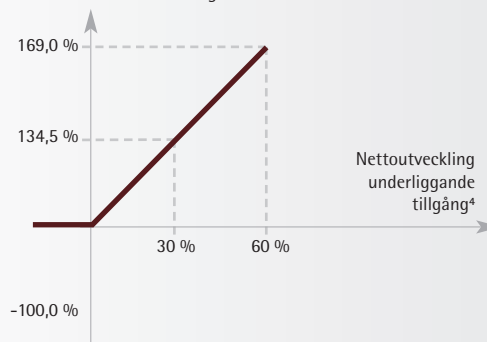
Sista anmälningsdag 5 april 2013 <

SKYDD  
(AGGREGERAT)  
HÖGT

	Låg	Medel	Hög
Placeringsrisk*		●	
Emittentrisk*	●		
Marknadsrisk*		●	
Följsamhet*		●	
Innovation*			●
Volatilitet*		●	

RISK  
(AGGREGERAT)  
MEDEL

Förenklat exempel:\*\*\*  
Total utbetalning<sup>3</sup>



Arrangör

 **Oak Capital**  
Investment Solutions

**Historiskt lägre volatilitet för konvertibler jämfört med aktier**

**Konvertibler i EMEA-området har avkastat mer än europeiska aktier (2012)**

**Trygghet från obligationsmarknaden, potential från aktiemarknaden**

# Möjligheter i kombination

Konvertibler ges ut av företag och är vanligtvis ett räntebärande skuldebrev likt en obligation. Till skillnad mot en obligation har dock innehavaren av en konvertibel även rätt att byta (konvertera) skuldebrevet mot aktier i det låntagande bolaget till en given teckningskurs. Konvertibeln har två delar; en obligationsdel med vanliga kupongutbetalningar samt en köptionsdel mot nyemitterade aktier i det långivande bolaget. Konvertibler kombinerar således tryggheten från obligationsmarknaden med potentialen på aktiemarknaden.

## KONVERTIBELMARKNADEN

Det osäkra världsekonomiska läget i kölvattnet av finanskrisen 2008 har medfört stora kapitalinflöden i räntebärande instrument, vilket i kombination med centralbanksaktioner bidragit till att

räntenivåerna för flertalet stats- och företagsobligationer minskat signifikant under de senaste åren. Aktiemarknaden har under samma period kännetecknats av perioder av snabba uppgångar såväl som abrupta fall, till följd av makroekonomiska risker som bland annat skuldskrisen i Sydeuropa och budgetförhandlingarna i USA. Konvertibelmarknaden kombinerar obligationsmarknadens stabila kassaflöde och lägre volatilitet med möjligheten att samtidigt ta del av uppsidan på aktiemarknaden.

## STOR EFTERFRÅGAN PÅ KONVERTIBLER

Efter aktiemarknadens positiva utveckling under 2012 har allt fler företag börjat använda sig av konvertibler för sin finansiering. Under 2012 emitterade företag i Europa, Afrika och Mellanöstern tillsammans konvertibler till ett värde av över 150 miljarder kronor. Det exceptionellt låga ränteläget har även bidragit till att flera investerare fått upp ögonen för tillgångsklassen som ett komplement till obligationer.

**Efter aktiemarknadens positiva utveckling under 2012 har allt fler företag börjat använda sig av konvertibler för sin finansiering.**

Under 2012 hade konvertibler i EMEA-området (Barclay's EMEA Convertibles Composite Total Return) en avkastning om 16,3 procent mot 13,8 procent för europeiska aktier (Eurostoxx 50) samtidigt som risken (prisvolatiliteten) var betydligt lägre för konvertibler (4,9 procent gentemot 20,3 procent).

## POSITIV DIVERSIFIERINGSEFFEKT

Priset på konvertibler rör sig inte lika mycket som priset hos många andra tillgångsklasser och kan därmed ge fördelar i form av reducerad totalrisk i en portfölj, som idag består av exempelvis aktier och aktiefonder.

## MARKNADSRISKER

Vid en positiv utveckling på aktiemarknaden innebär konverteringsmöjligheten i konvertibler en ökad avkastningsmöjlighet jämfört med obligationer. Vid en negativ utveckling för bolagets aktiekurs kan dock en investerare i en konvertibel erhålla en lägre avkastning än vid en investering i en motsvarande obligation, då konvertibler normalt sett har en lägre löpande ränta för att kunna erbjuda konverteringsmöjligheten.

Likt traditionella obligationer ger en konvertibel en förutbestämd avkastning så länge det utgivande företaget klarar att uppfylla sina betalningsåtaganden vilket innebär att den likt en obligation innehåller ett visst mått av kreditrisk.

Källa: Oak Capital Research (per februari 2013).

## VOLATILITET/RISK (PROCENT)\*\*

Historiskt sett har konvertibler under normala marknadsförhållanden haft en väsentligt lägre volatilitet än aktier. Under perioden februari 2008 till februari 2013 uppvisade globala aktier en genomsnittlig volatilitet på 18,9 procent jämfört med endast 4,8 procent för konvertibler.

— MSCI World Index  
— Konvertibler (underliggande fondkorg)



Källa: Bloomberg (per februari 2013).

## RÄNTENIVÅER (PROCENT)\*\*

De senaste årens fallande räntenivåer har bland annat medfört att de 10-åriga räntorna för bland annat svenska och amerikanska statsobligationer halverats under de senaste 5 åren.

— Avkastning för 10-årig amerikansk statsobligation  
— Avkastning för 10-årig svensk statsobligation



Källa: Oak Capital Research (per februari 2013).

## > Obligation Convertibles

### MÖJLIGHET OCH TRYGGHET

Placeringen erbjuder kapitalskydd, genom emittentens åtagande att återbetala 100 procent av det nominella beloppet<sup>1</sup>, och en deltagandegrad om indikativt 115 (lägst 95) procent<sup>4</sup>, vilket skapar goda förutsättningar för både möjlighet och trygghet i samma placering.

### INTRESSANT UNDERLIGGANDE

Underliggande tillgång är ett riskstabiliserat index, vars huvudsakliga exponering är fyra fonder med placeringsfokus på företagskonvertibler. En konvertibel är ett finansiellt kontrakt som kan ses som en kombination av ett företags obligationer och aktier. Konverti-

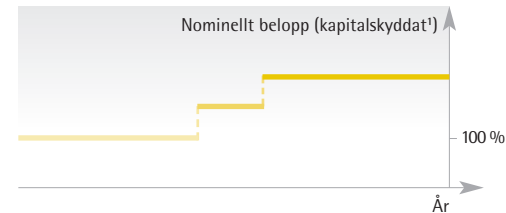
beln ger innehavaren fasta ränteutbetalningar tillsammans med en möjlighet att konvertera till företagets aktier när dessa stiger kraftigt. Att investera via fonder är det naturliga sättet att få bred och diversifierad exponering mot just konvertibler samtidigt som en professionell förvaltare hanterar de löpande besluten kring konvertering.

### EUR-EXPONERING

Utöver exponering mot konvertibelfonder erbjuder placeringen exponering mot EUR. En starkt (försvagad) EUR mot SEK innebär att eventuell positiv avkastning påverkas positivt (negativt).

### VINSTSÄKRING

Under mättiden erbjuds vinstsäkring, vilket i praktiken innebär en möjlighet att säkra eventuell vinst utan att gå miste om en fortsatt möjlig uppgång. Detta uppnås genom att investeraren löser in placeringen med avkastning, samtidigt som denne anskaffar en ny liknande placering med högre nominellt belopp. På så sätt ökar det kapitalskyddade beloppet.



## > Placeringens profil

### FÖR VEM PASSAR PLACERINGEN?

Placeringen passar dig som söker potential men också trygghet. Du föredrar en diversifierad exponering, och att få ett skydd mot eventuella marknadsnedgångar. Placeringen kan ses som ett alternativ till en direktinvestering i konvertibelmarknaden.

### VAD KÄNNETECKNAR PLACERINGEN?

Placeringen är knuten till utvecklingen i en korg med fyra konvertibelfonder. Det finns flera faktorer som bestämmer det slutliga utfallet. För att kunna ta ställning till placeringen behöver du bland annat sätta dig in i hur faktorer som deltagandegrad, genomsnittsberäkning, valutarisk samt hur den underliggande tillgången är sammansatt.

### VILKA RISKER TAR DU?

Placeringen har två huvudsakliga risker. Den ena är en kreditrisk; det vill säga om garanten inte skulle kunna fullgöra sina åtaganden avseende placeringen. Den andra är kopplad till marknaden; vid en utebliven uppgång får du ingen avkastning på din placering. Det finns också en valutarisk på avkastningsdelen då underliggande tillgång beräknas i EUR.

## > Placeringen i detalj

Avsikten med denna placering är att ge exponering mot företagskonvertibler. En konvertibel är ett finansiellt kontrakt som kan ses som en kombination av ett företags obligationer och aktier. Konvertibel ger innehavaren fasta ränteutbetalningar tillsammans med en möjlighet att konvertera till företagets aktier när dessa stiger kraftigt.

### UNDERLIGGANDE TILLGÅNG

Avkastningen baseras på värdeökningen i ett index vars huvudsakliga underliggande är en likaviktad korg bestående av fyra EUR-denominerade fonder:

- Jefferies – Europe Convertible Bonds (Bloom-

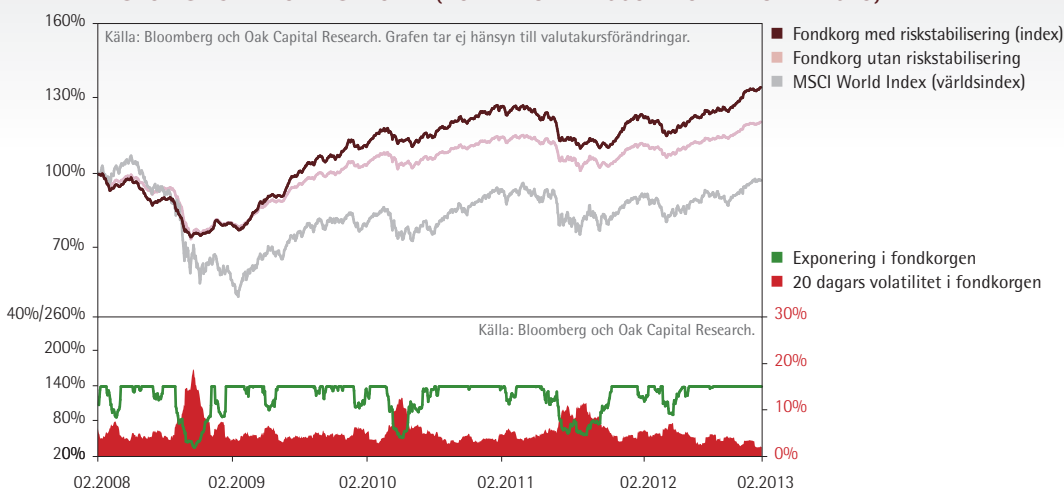
berg-kod "JEFECBB LX") investerar huvudsakligen i konvertibler från samtliga europeiska länder, sektorer och valutor. Fonden har som mål att ge en överavkastning mot en traditionellt balanserad aktie- och ränteportfölj. Placeringar väljs efter deras riskjusterade avkastningsprofil. Fonden investerar endast i konvertibler och ämnar ha en bred diversifiering genom att investera inom olika sektorer och valutor. För mer information [www.jefferies.ch](http://www.jefferies.ch)

- JPMorgan Funds – Global Convertibles (Bloomberg-kod "FLECGBB LX") mål är att skapa avkastning genom att huvudsakligen investera i en globalt diversifierad portfölj av konvertibler. Som

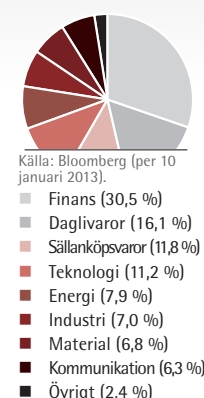
minimum håller fonden 67 procent av sina tillgångar i konvertibler men fonden har även möjlighet att investera i övriga räntepapper, aktier och warranter. Vid årskiftet 2012/2013 hade fonden totalt 342 miljoner USD under förvaltning. För mer information [www.jpmmorganassetmanagement.co.uk](http://www.jpmmorganassetmanagement.co.uk)

- DWS Investment – Convertibles (Bloomberg-kod "DWSCNLCX") investerar i en globalt diversifierad konvertibelportfölj med en investeringshorisont om 3–5 år. För att få en fördelaktig riskjusterad avkastningsprofil investerar fonden huvudsakligen i konvertibler med ett medelhögt optionsdelta. Vid slutet av 2012 hade fonden sin största andel av ka-

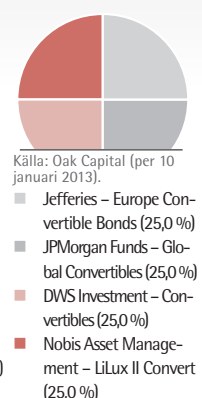
### HISTORISK JÄMFÖRELSE: 5 ÅR (18 FEBRUARI 2008 - 18 FEBRUARI 2013)\*\*



### SEKTORALLOKERING I UNDERLIGGANDE TILLGÅNG



### FONDALLOKERING I UNDERLIGGANDE TILLGÅNG



## Placeringen riktar sig till investerare som är osäkra på aktiemarknaden, men som söker möjlighet till betydligt bättre avkastning än på ett ordinarie bankkonto, som idag kan ge långt under 1,5 procent per år i ränta.

pitalet (38,9 procent) i emittenter med BBB som kreditbetyg (SEF). För mer information [www.dws-investments.com](http://www.dws-investments.com)

■ **Nobis Asset Management – LiLux II Convert** (Bloomberg-kod "LILCONV LX") investerar primärt i konvertibler och andra räntebärande instrument från internationella emittenter. I början av 2013 hade fonden sina största investeringar i globala ränteinstrument (28,6 procent) och konvertibler (14,4 procent). För mer information [www.nobis.com](http://www.nobis.com)

### RISKSTABILISERING

Isyfte att stabilisera risken bestäms exponeringen framöver mot den underliggande fondkorgen löpande av volatiliteten i densamma. När den realiserade 20-dagars-volatiliteten för fondkorgen ligger på eller under 6 procent är index exponering mot fondkorgen mellan 100 och 140 procent. När volatiliteten överstiger 6 procent bestäms exponeringen enligt formeln  $6/\text{realiserad volatilitet}$ . Om realiserad volatilitet exempelvis är 7 procent blir index exponering mot fondkorgen  $6/7 = \text{cirka } 86$  procent. Resterande del av kapitalet placeras till "1 Month Euribor"-ränta.<sup>5</sup> Vid exponering över 100 procent påverkas index negativt av samma räntekomponent och underliggande fondkorg måste därför utvecklas bättre än denna för att samlad utveckling

skall bli positiv. Denna typ av riskhantering möjliggör flera effekter: När den underliggande fondkorgens utveckling är stabil får investeraren framöver ökad exponering mot fondkorgen och negativ räntefaktor, medan investeraren i perioder av marknadsoro och mer svängande utveckling framöver får minskad exponering mot fondkorgen och positiv räntefaktor. Exponeringen ändras på daglig basis efter de förutsättningar som råder. Under 2011 och under 2012 var den genomsnittliga volatiliteten 5,6 respektive 4,0 procent.\*\*

### HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Avkastningen i placeringen bestäms huvudsakligen utifrån följande faktorer:

■ **Utveckling i underliggande tillgång.** Utvecklingen i underliggande tillgång (efter att den underliggande tillgångens faktiska utveckling reducerats med en utdelningskvot om 1,50 procent per år) definieras som skillnaden mellan underliggande tillgångs start- och slutkurs i procent. Startkurser fastställs den 23 april 2013 och slutkurser för underliggande tillgång beräknas som genomsnittet av stängningskurserna på totalt 13 månadsvisa observationsdagar under mättidens sista 12 månader. Genomsnittsbereäkningen innebär

att placeringens slutkurs kan bli högre eller lägre än den faktiska slutkursen. Om den underliggande tillgångens utveckling vid placeringens slutdag är negativ utbetalas emittenten placeringens nominella belopp

■ **Deltagandegrad.** Placeringens deltagandegrad anges i procent och anger hur stor andel av den eventuella uppgången i underliggande tillgång som investeraren får ta del av. Den slutgiltiga deltagandegraden fastställs på placeringens startdag och uppgår till indikativt 115 (lägst 95) procent?

■ **Valutafaktor.** Utöver exponering mot underliggande tillgång erbjuder placeringen en exponering mot växelkursen mellan EUR och SEK. En stärkt (försägrad) EUR mot SEK innebär att eventuell positiv avkastning påverkas positivt (negativt). Valutaeffekten påverkar endast placeringens avkastning och inte placeringens kapitalskyddade del. Effekten av en valutakursförändring på avkastningen beräknas enligt formeln ("Förändring i valutakursen EUR mot SEK i procent" x "Nettoutveckling underliggande tillgång i procent"). Detta innebär exempelvis att en positiv utveckling i underliggande tillgång om 20 procent samt en förstärkt EUR mot SEK om 10 procent medför att underliggande tillgångs utveckling inklusive valutaeffekten blir 22 procent

### ANALYS\*\*

Avkastningspotentialen i konvertibelfonder kommer av att räntor från konvertibler återinvesteras i fonderna, saldot i fonderna reduceras sedan med eventuella inställda betalningsflöden från insolventa utgivare. I tillägg ger konvertibler en exponering mot konvertibelutgivarens aktiekurs genom att konvertibeln kan växlas mot aktier. Fondernas dagsvärden påverkas således av räntenivåer, kreditrisker och aktievärderingar. Placeringens initiala delta från köpkurs, eller följsamhet mot underliggande, är cirka 55 procent. Placeringen avser att generera en avkastning som är högre än det som förväntas på ett bankkonto till en högre risk. Givet produktens konstruktion, deltagandegrad och referens är det vår förväntning att investerarens förväntningar realiseras.

### PLACERINGENS FÖRDELAR

- > Möjlighet att ta del av potentiell avkastning på aktiemarknaden till lägre risk
- > Hög avkastning under 2012 förväntas bidra till ökade inflöden
- > Kapitalskyddad struktur

### PLACERINGENS NACKDELAR

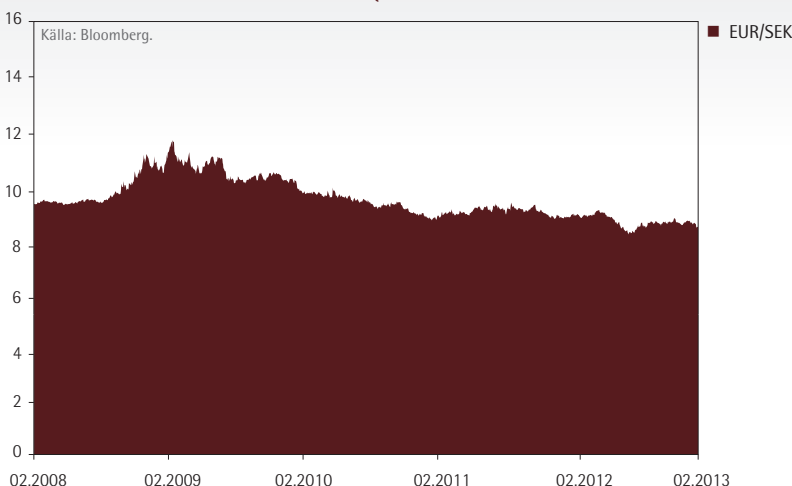
- > Lägre ränta än obligationslån av motsvarande kreditkvalitet
- > Tillgångsklassen känslig vid försämrade utsikter för världsekonomin
- > Konvertibler har normalt sett lägre återbetalning vid bolagskonkurser

### EXEMPEL: HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?\*\*\*

Investering om 100 obligationer à 10 000 SEK, det vill säga 1 000 000 SEK totalt:<sup>3</sup>

Nominellt belopp	Nettoutveckling underliggande tillgång <sup>4</sup>	Deltagandegrad <sup>2</sup>	Utveckling EUR/SEK	Aggregerad utveckling	Total utbetalning	Avkastning på nominellt belopp	Årlig effektiv avkastning <sup>6</sup>
1 000 000 SEK	60 %	115 %	5 %	63,0 %	1 724 500 SEK	72,5 %	11,0 %
1 000 000 SEK	30 %	115 %	-5 %	28,5 %	1 327 750 SEK	32,8 %	5,4 %
1 000 000 SEK	0 %	115 %	-	-	1 000 000 SEK	0,0 %	-0,4 %
1 000 000 SEK	-10 %	115 %	-	-	1 000 000 SEK	0,0 %	-0,4 %
1 000 000 SEK	-50 %	115 %	-	-	1 000 000 SEK	0,0 %	-0,4 %

### VÄXELKURSENTVECKLING: 5 ÅR (18 FEBRUARI 2008 - 18 FEBRUARI 2013)\*\*



### STÖRSTA INNEHAV JEFFERIES EUROPE CONVERTIBLE BONDS

Källa: Bloomberg (per 31 januari 2013).

- Ingenico
- PPR/Misarte
- Vinci/Artemis
- Galp Energia

### STÖRSTA INNEHAV JPMORGAN GLOBAL CONVERTIBLES

Källa: Bloomberg (per 31 januari 2013).

- Siemens Finance
- KDDI
- Technip-Coflexip
- Deutsche Post

### STÖRSTA INNEHAV DWS INVESTMENT CONVERTIBLES

Källa: Bloomberg (per 31 januari 2013).

- Intel Corp
- Wellpoint Inc
- Gilead Sciences
- China Unicom

### STÖRSTA INNEHAV NOBISASSETMANAGEMENT LILUXII CONVERT

Källa: Bloomberg (per 31 januari 2013).

- QBEU
- Temase
- Sixt
- Amgen

# Risker

## EXPONERINGEN

Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker, däribland aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker, valutakursrisker och/eller andra risker. Den regelbaserade investeringsstrategin för index har konstruerats utifrån historiska marknadsdata och under antagandet att framtida marknader kommer att uppvisa likartade handelsmönster men det finns inte någon garanti för att så kommer bli fallet. En investering i obligationen kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen.

## FÖRTIDA AVECKLING

Emittenten kan i vissa begränsade situationer lösa in obligationen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det nominella beloppet. Om obligationen säljs av innehavaren före återbetalningsdagen, sker det till vid var tidpunkt gällande marknadsvärde, som påverkas av en mängd faktorer, såsom kvarvarande mättid, volatilitet i underliggande tillgång och räntenivåer. Marknadsvärdet kan under mättiden vara såväl högre som lägre än det kapital skyddade beloppet.

## KREDITRISK

Kapitalskyddet och avkastningsmöjligheten i obligationen är beroende av garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på återbetalningsdagen. Om garanten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering, oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Garantens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning.

## SKATTER

En kapitalförlust är som huvudregel avdragsgill till 70 procent mot all skattepliktig inkomst av kapital. Värdeökning i en obligation beskattas som en kapitalvinst. För en obligation, som av Skatteverket anses vara marknadsnoterad bör kapitalförlust vara fullt kvittningsbar mot vinster på noterade och onoterade aktier samt noterade aktierelaterade värdepapper. Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i obligationen utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler, såväl utländska som svenska kan även ändras under mättiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

## VALUTARISK

En stärkt (försvagad) EUR mot SEK innebär att eventuell positiv avkastning påverkas positivt (negativt).

## Viktig information

Informationen i detta informationsblad utgör marknadsföring avseende det aktuella erbjudandet och ger inte en komplett bild. Arrangören och emittenten reserverar sig för ändringar i den

tryckta versionen. Inför ett investeringsbeslut bör investeraren alltid ta del av emittentens fullständiga prospekt (Base prospectus, Supplements, Final Terms och/eller Terms & Conditions) samt den slutgiltiga elektroniska versionen av detta informationsblad som finns tillgängligt hos Oak Capital ([www.oakcapital.se](http://www.oakcapital.se)). Emittenten eller garanten har varken producerat eller godkänt innehållet i denna broschyr och tar inget ansvar för dess innehåll. En investering i en kapital skyddad obligation 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 produktens exponering, mättid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Om produkten är en lämplig eller passande investering måste dock alltid bedömas utifrån varje enskild investerare egna förhållanden. Emittenten förbehåller sig alltid rätten att dra tillbaka erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt deras bedömning äventyrar emissionens genomförande eller om deltagandegraden blir lägre än 95 procent. Teckningskursen inkluderar ett arrangörsarvode. Courtage kan tillkomma. Ytterligare information om kostnader kan erhållas från Oak Capital. Definitioner markerade med \* i tabellen på framsidan återger arrangörens bild, för mer information se avsnittet villkor på [www.oakcapital.se](http://www.oakcapital.se).

## HISTORISK, SIMULERAD HISTORISK UTVECKLING ELLER PROGNOSS

Information markerad med \*\* avser historisk information, simulerad historisk information eller prognos. Simulerad information är baserad på arrangörens eller emittentens egna beräkningsmodeller, data och antaganden och andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Faktisk, simulerad historisk utveckling eller prognos innebär ingen garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning.

## RÄKNEEXEMPEL

Information markerad med \*\*\* utgör endast exempel för att underlätta din förståelse 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.

## ERSÄTTNINGAR

**Till Oak Capital:** Vid en investering i en strukturerad produkt som arrangeras av Oak Capital betalar investeraren ett courtage som normalt uppgår till 2 procent av nominellt belopp (investerat belopp). Courtage kan även tillkomma vid försäljning på andrahandsmarknaden under placeringens löptid. Utöver courtage erhåller Oak Capital ett arrangörsarvode från emittenten av den strukturerade produkten. Arrangörsarvodet beräknas som en procentsats på det nominella beloppet som kunden investerat och uppgår till mellan 0,80-1,20 procent per år och med antagandet att den strukturerade produkten innehas till ordinarie förfall.

**Till förmedlare:** Förmedlingen eller marknadsföringen av den strukturerade produkten utförs av olika förmedlare eller marknadsförare. För dessa tjänster betalar Oak Capital en ersättning till förmedlaren eller marknadsföraren. Ersättningen utgörs av courtaget som kunden betalar till Oak Capital samt upp till cirka 60 procent av maximalt arrangörsarvode som Oak Capital erhåller från emittenten.

**Till försäkringsbolag:** Vid teckning av strukturerade produkter som förvaltas i en försäkringsdepå utgår ersättning till försäkringsbolaget som tillhandahåller försäkringsdepån. Ersättningen utgörs av courtaget som kunden betalar till Oak Capital samt upp till cirka 60 procent av maximalt arrangörsarvode som Oak Capital erhåller från emittenten.

**Total ersättning:** Den sammanlagda ersättningen som kunden betalar vid teckning av en strukturerad produkt är summan av courtaget och arrangörsarvodet. Observera att hela ersättningen tas ut vid teckningstillfället och ersättningen återbetalas inte vid avyttring i förtid eller vid förfall. Courtaget tas ut som en ersättning utöver nominellt belopp men arrangörsarvodet är inräknat i det nominella beloppet.

**Exempel: vid investerat belopp om 100 000 SEK i denna strukturerade produkt med 5 års löptid\*\*\*:**

Courtage 2% 2 000 SEK  
(betalas utöver det nominella beloppet)

Maximalt  
arrangörsarvode 1,20 % x 5 år = 6 000 SEK  
(inkluderat i det nominella beloppet)

Totalt 8 000 SEK

Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Oak Capital.

## Fotnoter

1 *Kapitalskydd är ett skydd som aktualiseras på återbetalningsdagen. Under löptiden kan priset på obligationen fluktuera, och både vara högre som lägre än det kapital skyddade beloppet.* 2 *Den slutgiltiga deltagandegraden fastställs på mättidens första dag och är beroende av då rådande marknadsförutsättningar, särskilt räntenivå och volatilitet i underliggande tillgångar. Den slutgiltiga deltagandegraden kan bli såväl högre som lägre än den indikativa deltagandegraden. Anmälan om teckning är bindande om deltagandegraden kan fastställas till minst 95 procent.* 3 *Exklusive courtage. Räkneexemplet visar hur avkastning på återbetalningsdagen beräknas baserat på hypotetiska avkastningsnivåer efter valutakursförändring. Dessa beräkningar ska inte ses som garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning.* 4 *Nettoutveckling avser utvecklingen efter att hänsyn tagits till den rörliga exponeringen samt till att den underliggande tillgångens faktiska utveckling reducerats med en utdelningskvot om 1,50 procent per år. Riskstabilisering och genomsnittsberäkning kan påverka avkastningen positivt eller negativt.* 5 *Finansmarknaden förväntar sig att 1 Month Euribor i genomsnitt kommer ligga på cirka 0,99 procent per år under produktens mättid.* 6 *Årlig effektiv avkastning inkluderande courtage om 2 procent och exakt löptid på 5,04 år, vilket motsvarar tiden från startdag till återbetalningsdag för obligationen.*

## EMITTENT (NATIXIS STRUCTURED PRODUCTS LTD)

Natixis är en fransk investmentbank som formades 2006 genom sammanslagningen av sparbankerna Banque Populaire's och Groupe Caisse d'Epargne's respektive investmentbanker. Dessa två sparbanker slogs 2009 ihop till Groupe BPCE och är Frankrikes näst största bankgrupp med 36 miljoner kunder och 8 000 bankkontor. BPCE äger 72 procent av Natixis medan resterande andel handlas på Parisbörsen.

Natixis har 22 000 anställda i 68 länder och verksamheten innefattar M&A Advisory, Capital Markets, Investment Management and Financing. Tyngdpunkten ligger i den franska och europeiska verksamheten.

## ARRANGÖR (OAK CAPITAL)

Oak Capital är ett svenskt värdepappersbolag som verkar under Finansinspektionens tillsyn. Företaget är en nordisk specialist inom utveckling och distribution av innovativa och skräddarsydda investeringslösningar till institutioner, företag och privatpersoner. Företaget erbjuder i dag strukturerade produkter, fonder och alternativa investeringar. Oak Capital har kontor i Sverige och filialer i Helsingfors och Oslo. Företaget är det enda oberoende nordiska värdepappersbolaget som aktivt och framgångsrikt bedriver distribution av strukturerade produkter i tre nordiska länder (Sverige, Finland och Norge). Sedan februari 2007 har Oak Capital arrangerat och omsatt strukturerade produkter till ett nominellt värde av över tio miljarder svenska kronor.

## SERVICE OCH FÖRMÅNER

Oak Capital erbjuder sina kunder en rad olika tjänster och förmåner från investeringstillfället till återbetalningsdagen – bland annat en kostnadsfri depå för förvaring av värdepapper, daglig kursrapportering med all nödvändig information om investeringen, samt daglig andrahandsmarknad med möjlighet till förtida avveckling eller vinstsäkring. Om du har frågor inför ett investeringsbeslut eller angående en befintlig investering är du alltid välkommen att kontakta Oak Capital.

- > Kostnadsfri rådgivning genom ombud
- > Kostnadsfri depå för förvaring av värdepapper
- > Erbjudande om kapitalförsäkringar
- > Kursrapportering med nödvändig information om investeringen
- > Andrahandsmarknad med möjlighet till förtida avveckling eller vinstsäkring
- > Rabatterat courtage vid återinvestering
- > Seminariebevakning och notifiering
- > Kostnadsfri support

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emittent / Garant	Natixis Structured Products Ltd / Natixis (A, S&P, 18 februari 2013)
Arrangör	Oak Capital Group AB
Mättid (optionens löptid)	5 år
Kapitalskydd	Ja, emittenten åtar sig att återbetala minst 100 procent av nominellt belopp på den ordinarie återbetalningsdagen <sup>1</sup>
Deltagandegrad	115 (lägst 95) procent (indikativ) <sup>2</sup>
Teckningskurs	100 procent av nominellt belopp (courtage tillkommer)
Valutasäkring i svenska kronor	Nej
Nominellt belopp per obligation	10 000 SEK
Minsta investering	10 obligationer
Andrahandsmarknad och notering	Daglig handel under normala marknadsförhållanden. Avses inregistreras på Nordic Derivatives Exchange (NDX)

## TIDIGARE PLACERINGAR\*\*

(TEORETISKT SLUTVÄRDE I PROCENT AV TECKNINGSKURS. URVAL AV OAK CAPITAL PLACERINGAR PER 22 FEBRUARI 2013)

### > Kapitalskyddade

High Yield Bonds **(164,0 %)**

Återbetalningsdag: 11 augusti 2014  
Underliggande: High Yield fonder  
ISIN: SE0002832816

High Yield Bonds 2 **(154,5 %)**

Återbetalningsdag: 15 september 2014  
Underliggande: High Yield fonder  
ISIN: SE0002869636

High Yield Bonds 3 **(139,2 %)**

Återbetalningsdag: 18 november 2014  
Underliggande: High Yield fonder  
ISIN: SE0002910505

High Yield Bonds 4 **(132,8 %)**

Återbetalningsdag: 12 januari 2015  
Underliggande: High Yield fonder  
ISIN: SE0002978908

High Yield Bonds 5 **(132,8 %)**

Återbetalningsdag: 23 februari 2015  
Underliggande: High Yield fonder  
ISIN: SE0003045392

Asiatisk Infrastruktur 5 **(92,6 %)**

Återbetalningsdag: 23 september 2015  
Underliggande: Tillväxtmarknadsfonder  
ISIN: SE0003332782

Källa: oakcapital.se. Historisk utveckling ger ingen indikation om eller garanti för framtida utveckling.

Stockholm  
Box 3526  
SE-103 69 Stockholm  
Telefon: 08 406 84 80  
info@oakcapital.se  
www.oakcapital.se

Oslo  
C.J. Hambros Plass 2C  
NO-0164 Oslo  
Telefon: +47 22 30 20 00  
info@oakcapital.no  
www.oakcapital.no

Helsinki  
Bulevardi 7  
FI-00120 Helsinki  
Telefon: +358 941 59 03 40  
info@oakcapital.fi  
www.oakcapital.fi

## VIKTIGA DATUM

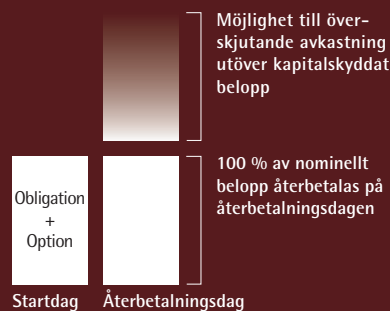
- 5 april 2013  
Sista anmälningsdag
- 12 april 2013  
Likviddag
- 23 april 2013  
Startkurser fastställs
- 7 maj 2013  
Leverans av obligationer påbörjas
- 23 april 2018  
Slutkurser fastställs
- 8 maj 2018  
Återbetalningsdag

## Strukturerade produkter

En strukturerad produkt är ett flexibelt instrument som ofta emitteras av banker. Avsikten är att genom optioner erbjuda exponering mot värdeutvecklingen i en viss typ av tillgång. Strukturerade produkter kan teoretiskt ge exponering mot vilken tillgång som helst. Det är dock vanligast att man länkar dem mot fonder, aktier, obligationer, index eller olika typer av råvaror. Det finns tre huvudtyper av strukturerade produkter – *Kapitalskyddade* (behandlas i denna broschyr), *Certifikat* och *Hävstångscertifikat*.

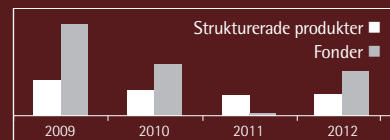
### 100 % KAPITALSKYDDAD (MEDELRIK)

Den vanligaste formen av strukturerade produkter är en så kallad *Kapitalskyddad placering* eller *Indexobligation* med ett kapitalskydd på 90 procent, eller mer, av investerat belopp. På återbetalningsdagen har emittenten åtagit sig att återbetala minst det kapitalskyddade beloppet, samt eventuell värdeökning i underliggande tillgång.



### EN POPULÄR TILLGÅNGSKLASS

Strukturerade produkter representerar idag en allt större del av företags-, pensionsstiftelsers- och privatpersoners totala investeringar. Denna unika tillgångsklass har i ett flertal länder under de senaste fyra åren passerat ordinarie fonder som investeringsalternativ. Olika typer av investerare tillkommer kontinuerligt, samtidigt som investeringsmöjligheterna dramatiskt ökar i antal.



Källa: Fondbolagens förening Et structuredretailproducts.com.

I Sverige investerade sparare, under 2012, mer än 38 miljarder i strukturerade produkter.