

Slutliga Villkor  
Lån 628

## Swedbank ABs

SPAX Lån 628

**Valutaintervall Sterling** - Återbetalningsdag 2013-11-25  
Serie A (SWEOGBP11) - BAS (sidan 4)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Råvaruvalutor** - Återbetalningsdag 2014-11-21  
Serie B (SWEOVK09) - MAX (sidan 5)  
Emissionskurs 102 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Nordeuropa** - Återbetalningsdag 2015-11-23  
Serie C (SWEONOEU28) - BAS (sidan 6)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie D (SWEONOEU29) - MAX (sidan 7)  
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Företagsobligationer** - Återbetalningsdag 2016-11-21  
Serie E (SWEOF0B9) - BAS (sidan 9)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie F (SWEOF0B10) - MAX (sidan 10)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**USA Balans-** Återbetalningsdag 2017-11-20  
Serie G (SWEOUS38) - BAS (sidan 11)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie H (SWEOUS39) - MAX (sidan 12)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

---

---

# Slutliga Villkor

Medium Term Notes  
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet  
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK  
Slutliga Villkor för lån nr 628, serie A till och med H utgivet under  
Swedbank AB:s (publ)  
Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 29 juni 2012 vilket utgör ett grundprospekt enligt 2 kap 16 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för lån nr 628, serie A till och med H under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

Prospektet finns att tillgå på Bankens webbplats ([www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även rekvireras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

## RISKFAKTORER

En investering i Lånet är förknippad med vissa risker. Potentiella investerare rekommenderas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 7 och följande sidor i Prospektet.

## CENTRAL INFORMATION

### Arrangörsarvode och courtage

#### Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 10:50 kronor per obligation och löptidsår. Varje obligation har ett nominellt belopp på 1 000 kronor vilket innebär att arrangörsarvodet motsvarar högst 1,05% per löptidsår. För en obligation med 3 års löptid uppgår således arrangörsarvodet till högst 31:50 kronor per obligation och för en obligation med 5 års löptid uppgår arrangörsarvodet till högst 52:50 kronor per obligation. Arvodet påverkar - tillsammans med de priser som Banken erhåller på de finansiella instrument som ingår i placeringen - villkoren för beräkning av tilläggsbelopp. Arvodet ska bland annat täcka Bankens kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet tas ut på likviddagen och är inkluderat i placeringens pris.

#### Courtage

Courtage är en avgift som erläggs vid köp och försäljning av SPAX med en procentsats som framgår under avsnittet "Betaling och courtage" på annan plats i dessa slutliga villkor. Vid köp och försäljning beräknas courtage på investerat belopp respektive det belopp som en försäljning inbringar. I samband med återbetalning vid löptidens slut utgår inget courtage.

---

---

# INFORMATION OM LÅN 628, SERIE A TILL OCH MED H, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

## Inbjudan

### Inledning

Swedbank AB, nedan kallad Banken, inbjuder härmed till förvärv av obligationer, nedan kallade Serie A till och med H, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader.

### MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-Program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för lånet. Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 628. Prospekt för Swedbanks MTN-Program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens webbplats ([www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

### Anmälan om köp

Anmälan om köp sker genom att placeraren fyller i en anmälningssedel eller gör en anmälan genom Telefon- och Internetbanken. Likvid erläggs genom att Banken debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s nominellt belopp x emissionskurs och courtage, finnas tillgängligt på

det angivna kontot från och med den 6 november 2012 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 26). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B fem obligationer à 1.020 kronor (5.100 kronor), för Serie C fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie D fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie E fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie F fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för Serie G fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), och för Serie H fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

### Andrahandsmarknad

Kunden placerar i obligationer i svenska kronor som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer under normala marknadsförhållanden löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid till gällande marknadskurs. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas, se även avsnitt Marknad på sidan 26. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

## Tilläggsbelopp och återbetalning SPAX Valutaintervall Sterling Serie A - BAS

### Allmänt

Serie A, är en valutaobligation med ca 1 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet som beräknas på nominellt belopp, är beroende av hur den svenska kronan utvecklas i förhållande till det brittiska pundet. Historisk valutakursutveckling redovisas på sidan 13 och exempel på beräkning av tilläggsbelopp återges nedan.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av valutakursutvecklingen under löptiden. Om valutakursen samtliga dagar under den aktuella observationsperioden fastställs inom ett på startdagen fastställt valutakursintervall på indikativt 10,25-11,50, utbetalas ett tilläggsbelopp motsvarande en periodränta på indikativt 6 procent, dock lägst 5 procent. Om valutakursen någon dag fastställs utanför valutakursintervallet eller lika med något av gränsvärdena (barriär 1 och 2) blir tilläggsbeloppet noll och endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen. Valutakursintervallet fastställs utifrån marknadsförutsättningarna på startdagen och indikerat valutakursintervall baseras på valutakursen den 12 september 2012 (10,63).

### Räntesats

Räntesatsen fastställs av Banken den 7 november 2012 och torde komma att fastställas till indikativt 6 procent. Skulle marknadsläget förändras så att räntesat-

sen inte kan fastställas till minst 5 procent kommer emissionen inte att genomföras.

### Barriärer

Avgörande för utbetalning av tilläggsbelopp är om valutakursen GBP/SEK fastställs inom ett intervall mellan två på startdagen fastställda kurser, s k barriärer. Om valutakursen samtliga dagar under observationsperioden fastställs mellan barriär 1 och barriär 2 utbetalas tilläggsbeloppet. Skulle valutakursen vid något tillfälle under observationsperioden fastställas lika med eller lägre än barriär 2 eller lika med eller högre än barriär 1 utbetalas endast nominellt belopp på återbetalningsdagen.

Barriärerna fastställs av Banken den 7 november 2012 och kommer att fastställas med hänsyn till aktuell marknadsränta, spotkurs, bedömning av framtida kursrörlighet och Bankens valutaprognos avseende GBP/SEK.

### Återbetalning

Oberoende av valutakursens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 25 november 2013. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer två exempel på återbetalat belopp. I exempel 1 har valutakursen någon dag fastställts lika med eller över barriär 1 alternativt lika med eller under barriär 2 och därmed återbetalas endast nominellt belopp på återbetalningsdagen. Exempel 2 visar tre olika utfall där valutakursen samtliga dagar fastställts mellan barriär 1 och barriär 2 och att tilläggsbelopp därför utbetalas tillsammans med nominellt belopp på återbetalningsdagen. Olika alternativ för fastställt räntesats anges. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor). Värdena avser belopp inklusive courtage och före skatt.

#### **Exempel 1**

Valutakursen GBP/SEK har någon dag fastställts till lika med eller över barriär 1 alternativt lika med eller under barriär 2.

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 0\% = 0$  kronor (-1,0% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 0 = 50.000$  kronor (-1,0% årseffektiv avkastning).

#### **Exempel 2**

Valutakursen GBP/SEK har samtliga dagar fastställts till en kurs lägre än barriär 1 och över barriär 2.

##### Räntesats 5,50%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 5,50\% = 2.750$  kronor (4,5% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 2.750 = 52.750$  kronor (4,4% årseffektiv avkastning).

##### Räntesats 6,50%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 6,50\% = 3.250$  kronor (5,4% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 3.250 = 53.250$  kronor (5,2% årseffektiv avkastning).

##### Räntesats 7,50%

Tilläggsbelopp:  $50.000 \times 7,50\% = 3.750$  kronor (6,4% beräknat på placerat belopp).

Återbetalat belopp:  $50.000 + 3.750 = 53.750$  kronor (6,2% årseffektiv avkastning).

## SPAX Råvaruvalutor Serie B - MAX

### Allmänt

Serie B är en valutaobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 102 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av fyra valutor mot euron. De ingående valutorna beskrivs närmare på sidorna 14-15.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av valutakorgens utveckling under löptiden. De fyra valutaparen euro/brasilianska real (EUR/BRL), euro/indonesiska rupier (EUR/IDR), euro/ryska rubel (EUR/RUB) samt euro/mexikanska peso (EUR/MXN) ingår i valutakorgen med en fjärdedel vardera. Om korgen av valutor stärks eller är oförändrad mot EUR motsvarar tilläggsbeloppet en kupong på indikativt 9 procent, dock lägst 5 procent. Skulle korgens procentuella utveckling vara större än den fastställda

kupongen, beräknas tilläggsbeloppet i stället med denna högre procentssats. Om korgen av valutor försvagas blir tilläggsbeloppet noll och endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutakursen avläst på startdagen den 7 november 2012 och valutakursen avläst på slutdagen den 10 november 2014.

### Återbetalning

Oberoende av valutakorgens utveckling, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 november 2014. Placeraren riskerar således 20 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedanstående exempel visar utfall vid olika antaganden om fastställd räntesats för beräkning av tilläggsbelopp. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.020 kronor (51.000 kronor) och investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

<b>Exempel 1:</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Kupong
Råvaruvalutor valutakorg	100	20,00%	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 20\%^2) = 10.000$ kronor (15,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.000 = 60.000$ kronor (7,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2:</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Kupong
Råvaruvalutor valutakorg	100	0,00%	+9%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 9\%^3) = 4.500$ kronor (5,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.500 = 54.500$ kronor (2,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3:</b>			
	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Kupong
Råvaruvalutor valutakorg	100	-20,00%	0%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>3)</sup> kronor (-3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet beräknas som summan av respektive valutapars procentuella utveckling där respektive valutapar ingår med 1/4-del i korgen. Procentuell utveckling beräknas som $(\text{Slutvärde} - \text{Startvärde})/\text{Startvärde}$ , där startvärde fastställs den 7 nov 2012 och slutvärde fastställs den 10 november 2014. <sup>2)</sup> Kupong som utbetalas på återbetalningsdagen om valutakorgens utveckling på slutdagen är oförändrad eller positiv. Skulle valutakorgens utveckling överstiga kupongens storlek utbetalas valutakorgens utveckling. Kupongen är indikativ och fastställs av Banken den 7 november 2012. Kupongen torde komma att fastställas till indikativt 9 procent. <sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.			

## SPAX Nordeuropa Serie C - BAS

### Allmänt

Serie C är en aktieobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 aktier noterade på någon av börserna i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland och Nederländerna samt deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 16-20.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 november 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 10 maj 2015 till och med 10 november 2015. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fyra aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts där efter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande åtta aktier ingår med verklig värdeutveckling vid beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje

aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 12 värden (åtta verkliga och fyra justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 10 november 2015.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 november 2012 och beräknas bli fastställd till indikativt 40 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 30 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

### Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 november 2015. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling där utvecklingen för de fyra aktierna med bäst värdeutveckling ersätts med Fast Utveckling på 30 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 40 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	189	328	73%	30%	<b>30%</b>
2	18	25	40%		40%
3	123	227	85%	30%	<b>30%</b>
4	87	112	29%		29%
5	350	716	105%	30%	<b>30%</b>
6	33320	30280	-9%		-9%
7	66	83	26%		26%
8	44	66	49%	30%	<b>30%</b>
9	23	17	-23%		-23%
10	118	147	25%		25%
11	36	54	48%		48%
12	104	144	38%		38%
Korgens utveckling			<b>41%</b>		
Korgens Slutvärde					<b>24%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 november 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersätts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

<sup>2)</sup> Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 10 maj 2015 till och med 10 november 2015.

<b>Exempel 1:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 40\%^2 \times 15\% = 3.000$ kronor (4,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 3.000 = 53.000$ kronor (1,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 2:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 40\%^2 \times 30\% = 6.000$ kronor (10,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 6.000 = 56.000$ kronor (3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 3:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	-15,00%	-15%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<p><sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 november 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling ersätts med Fast Utveckling. Summan divideras med antalet aktieslag som ingår i korgen. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 10 maj 2015 t o m 10 november 2015.</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 november 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till indikativt 40 procent, dock lägst 30 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.</p>		

## SPAX Nordeuropa Serie D - MAX

### Allmänt

Serie D är en aktieobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 aktier noterade på någon av börserna i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland och Nederländerna samt deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 16-20.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 november 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 10 maj 2015 t o m 10 november 2015. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fyra aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts där efter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande åtta aktier ingår med verklig värdeutveckling vid beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling

och det är summan av dessa 12 värden (åtta verkliga och fyra justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 10 november 2015.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 november 2012 och beräknas bli fastställd omkring 105 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 85 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

### Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 november 2015. Placeraren riskerar således 50 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.



### Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling där utvecklingen för de fyra aktierna med bäst värdeutveckling ersatts med Fast Utveckling på 30 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 105 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	189	328	73%	30%	<b>30%</b>
2	18	25	40%		40%
3	123	227	85%	30%	<b>30%</b>
4	87	112	29%		29%
5	350	716	105%	30%	<b>30%</b>
6	33320	30280	-9%		-9%
7	66	83	26%		26%
8	44	66	49%	30%	<b>30%</b>
9	23	17	-23%		-23%
10	118	147	25%		25%
11	36	54	48%		48%
12	104	144	38%		38%
Korgens utveckling			<b>41%</b>		
Korgens Slutvärde					<b>24%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 november 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

<sup>2)</sup> Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 10 maj 2015 t o m 10 november 2015.

#### Exempel 1:

	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 105\%^2) \times 15\% = 7.875$ kronor (8,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).		
Återbetalat belopp: $50.000 + 7.875 = 57.875$ kronor (2,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

#### Exempel 2:

	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 105\%^2) \times 30\% = 15.750$ kronor (23,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).		
Återbetalat belopp: $50.000 + 15.750 = 65.750$ kronor (7,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

#### Exempel 3:

	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	-15,00%	-15%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>3)</sup> kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).		
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 november 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling. Summan divideras med antalet aktieslag som ingår i korgen. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 10 maj 2015 t o m 10 november 2015.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 november 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till indikativt 105 procent.

<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.



## SPAX Företagsobligationer Serie E - BAS

### Allmänt

Serie E är en fondobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av fyra globala företagsobligationsfonder och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av respektive fond finns på sida 21-22.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av fondkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av korgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan korgens start- och slutvärde. Startvärde sätts till 100 och baseras på respektive fonds andelsvärde på startdagen den 8 november 2012. Korgens slutvärde baseras på respektive fonds slutkurs. Slutkursen beräknas som genomsnittet av respektive fonds andelsvärde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 8 november 2015 t o m 8 november 2016. Det är sålunda det fastställda andelsvärdet vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive fonds procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som

ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar fondens andelsvärde på slutdagen den 8 november 2016.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 november 2012 och beräknas bli fastställd till indikativt 45 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 40 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser.

### Återbetalning

Även om fondkorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 november 2016. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 45 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	140	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 45\%^2) \times 40\% = 9.000$ kronor (16,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (3,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 45\%^2) \times 20\% = 4.500$ kronor (7,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.500 = 54.500$ kronor (1,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	80	-20%
Tilläggsbelopp: $0^3)$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 november 2016 och baseras på respektive fonds slutkurs. Respektive fonds slutkurs beräknas som ett genomsnitt av andelsvärdet avläst en gång i månaden under perioden 8 november 2015 t o m 8 november 2016.			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 november 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas omkring 45 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

## SPAX Företagsobligationer Serie F - MAX

### Allmänt

Serie F är en fondobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av fyra globala företagsobligationsfonder och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av respektive fond finns på sida 21-22.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av fondkorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen av korgen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan korgens start- och slutvärde. Startvärde sätts till 100 och baseras på respektive fonds andelsvärde på startdagen den 8 november 2012. Korgens slutvärde baseras på respektive fonds slutkurs. Slutkursen beräknas som genomsnittet av respektive fonds andelsvärde avläst en gång i månaden under perioden fr o m 8 november 2015 t o m 8 november 2016. Det är sålunda det fastställda andelsvärdet vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive fonds procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad

som motsvarar fondens andelsvärde på slutdagen den 8 november 2016.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 november 2012 och beräknas bli fastställd till indikativt 145 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 130 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser.

### Återbetalning

Även om fondkorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 november 2016. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antagande om korgutveckling och en antagen deltagandegrad på 145 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	140	+40%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 145\%^{2)} \times 40\% = 29.000$ kronor (41,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 29.000 = 79.000$ kronor (9,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	120	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 145\%^{2)} \times 20\% = 14.500$ kronor (15,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 14.500 = 64.500$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3:</b>	Startvärde	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Företagsobligationer fondkorg	100	80	-20%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 november 2016 och baseras på respektive fonds slutkurs. Respektive fonds slutkurs beräknas som ett genomsnitt av andelsvärdet avläst en gång i månaden under perioden 8 november 2015 t o m 8 november 2016.			
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 november 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till indikativt 145 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

## SPAX USA Balans Serie G - BAS

### Allmänt

Serie G är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för ett index kopplat till amerikanska aktier med låg kursrörlighet och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidorna 23-25.

### Tilläggsbelopp

Indexutvecklingen mäts i procent och beräknas som skillnaden mellan startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkurs utgörs av index stängningskurs den 7 november 2012 och slutkursen beräknas som genomsnittet av aktieindex stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 7 november 2016 till 7 november 2017. Det är sålunda stängningskursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed aktieindex procentuella utveckling.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 november 2012 och beräknas bli fastställd till indikativt 70 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 60 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

### Återbetalning

Oberoende av indexutvecklingen återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 november 2017. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Antagen deltagandegrad är 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
USA index	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^2) \times 15\% = 5.250$ kronor (8,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 5.250 = 55.250$ kronor (1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
USA index	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^2) \times 25\% = 8.750$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.750 = 58.750$ kronor (3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
USA index	+35%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^2) \times 35\% = 12.250$ kronor (22,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.250 = 62.250$ kronor (4,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 4:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
USA index	-15%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<sup>1)</sup> Indexutvecklingen beräknas som skillnaden mellan start- och slutkurs, dividerat med startkurs, där startkurs utgörs av index stängningskurs den 7 november 2012 och slutkursen beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 7 november 2016 till 7 november 2017.	
<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 november 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till indikativt 70 procent.	
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på återbetalningsdagen.	

## SPAX USA Balans Serie H - MAX

### Allmänt

Serie H är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för ett index kopplat till amerikanska aktier med låg kursrörlighet och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av aktieindex finns på sidorna 23-25.

### Tilläggsbelopp

Indexutvecklingen mäts i procent och beräknas som skillnaden mellan startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkurs utgörs av index stängningskurs den 7 november 2012 och slutkursen beräknas som genomsnittet av aktieindex stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 7 november 2016 till 7 november 2017. Det är sålunda stängningskursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed aktieindex procentuella utveckling.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 november 2012 och beräknas bli fastställd till indikativt 175 procent. Skulle de finansiella instrument som ingår i placeringen - och som bestämmer deltagandegraden - bli dyrare fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde, dock lägst 150 procent. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

### Återbetalning

Även om indexutvecklingen skulle bli negativ återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 20 november 2017. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

### Exempel

Nedan följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Antagen deltagandegrad är 175 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
USA index	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 175\%^2 \times 15\% = 13.125$ kronor (13,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 13.125 = 63.125$ kronor (2,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
USA index	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 175\%^2 \times 25\% = 21.875$ kronor (28,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 21.875 = 71.875$ kronor (5,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
USA index	+35%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 175\%^2 \times 35\% = 30.625$ kronor (44,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.625 = 80.625$ kronor (7,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 4:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
USA index	-15%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<p><sup>1)</sup> Indexutvecklingen beräknas som skillnaden mellan start- och slutkurs, dividerat med startkurs, där startkurs utgörs av index stängningskurs den 7 november 2012 och slutkursen beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 7 november 2016 till 7 november 2017.</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 november 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas till indikativt 175 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på Återbetalningsdagen.</p>	

---

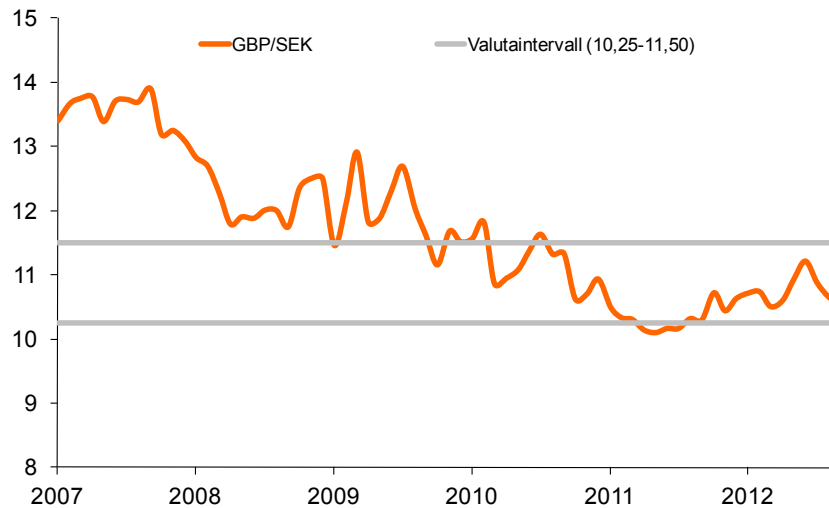
---

## Beskrivning av underliggande tillgångar

### Valutaintervall Sterling

Kursutvecklingen uttryckt som antal svenska kronor per ett brittisk pund, det vill säga hur många kronor som krävs för att köpa ett brittisk pund. En fallande kurva visar således att kronan stärkts mot pundet (det krävs färre kronor för att köpa ett brittisk pund) och en stigande kurva att den svenska kronan försvagats mot pundet.

#### Historisk kursutveckling för GBPSEK



I diagrammet ovan visas den historiska kursutvecklingen för GBP/SEK perioden 1 januari 2007 till 31 augusti 2012. Valutakursen är uttryckt som antal SEK per 1 GBP. En fallande kurva innebär att kronan stärkts mot pundet. Dessutom illustreras kurserna för barriärerna, d v s det indikativa valutakursintervallet [10,25 - 11,50] som kronan måste hålla sig inom för att tilläggsbelopp skall erhållas. Historiskt material och historisk utveckling utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

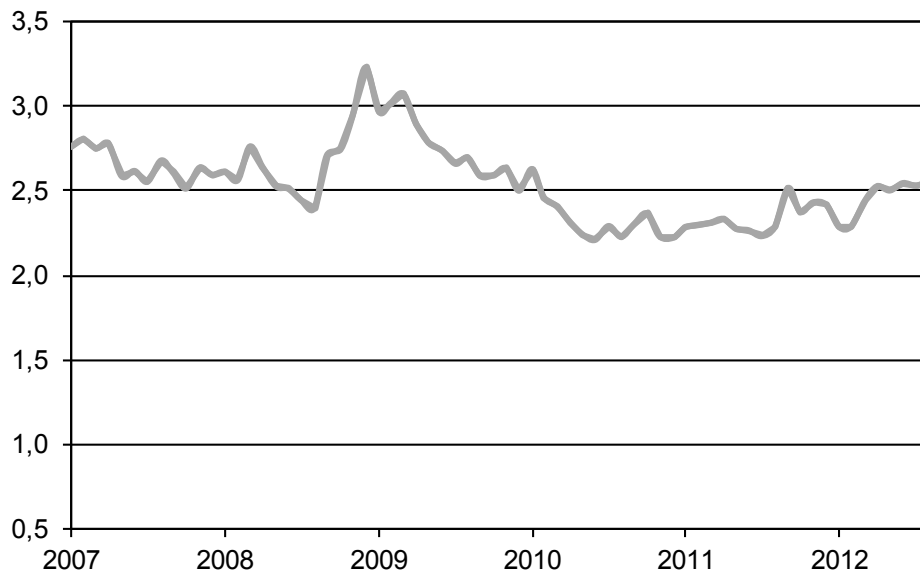
---

---

## Underliggande valutapar i Råvaruvalutor

### Euro/brasilianska real (EUR/BRL)

Kursutvecklingen uttryckt som antal brasilianska real per en euro, det vill säga hur många real som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre real för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.

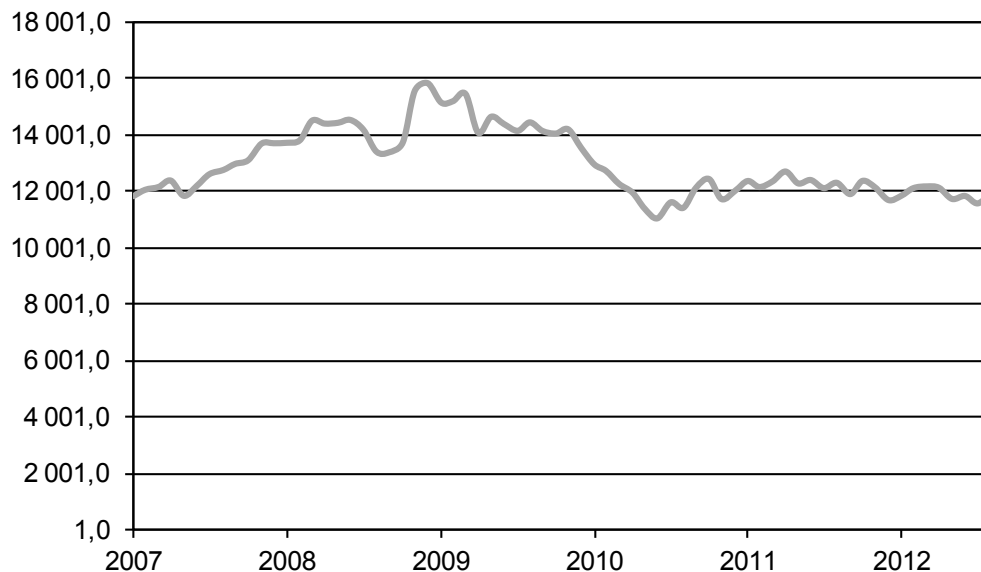


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Euro/indonesiska rupier (EUR/IDR)

Kursutvecklingen uttryckt som antal indonesiska rupi per en euro, det vill säga hur många rupi som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre rupi för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

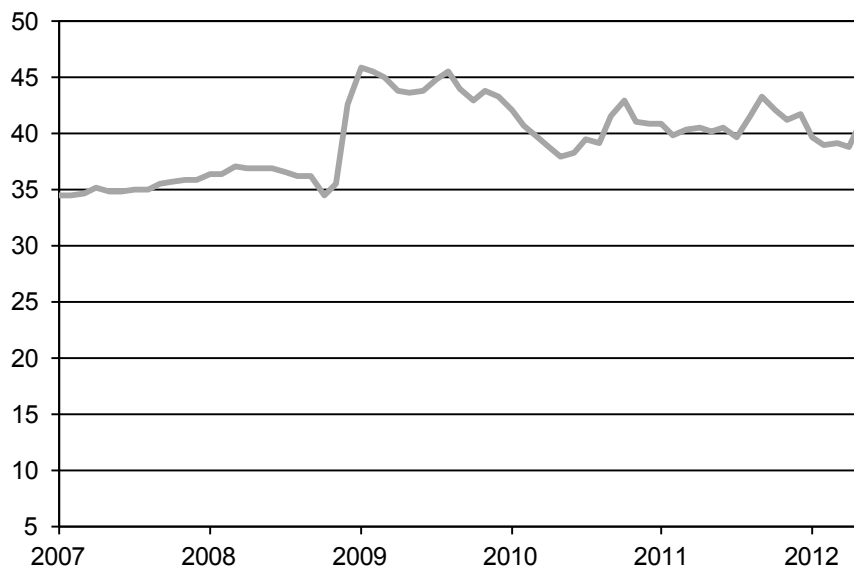
---

---

## Underliggande valutapar i Råvaruvalutor forts.

### Euro/ryska rubel (EUR/RUB)

Kursutvecklingen uttryckt som antal ryska rubel per en euro, det vill säga hur många rubel som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre rubel för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.

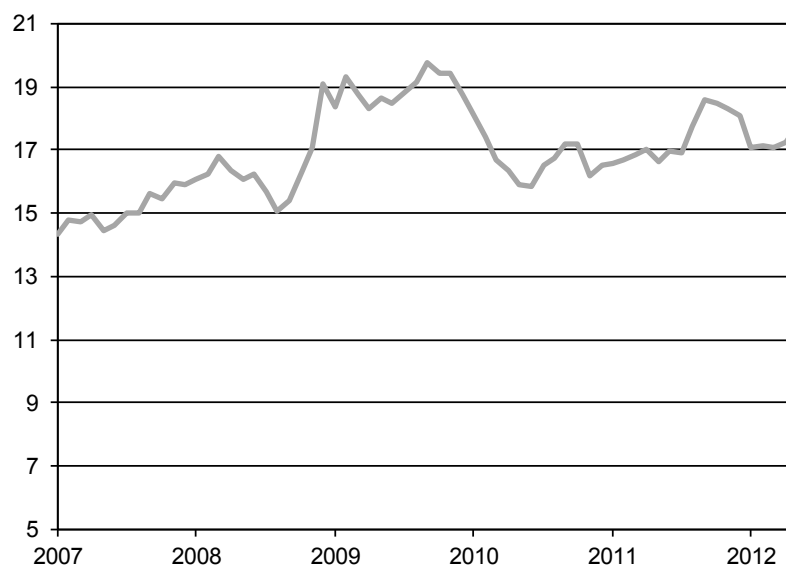


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Euro/mexikanska peso (EUR/MXN)

Kursutvecklingen uttryckt som antal mexikanska peso per en euro, det vill säga hur många peso som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre peso för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

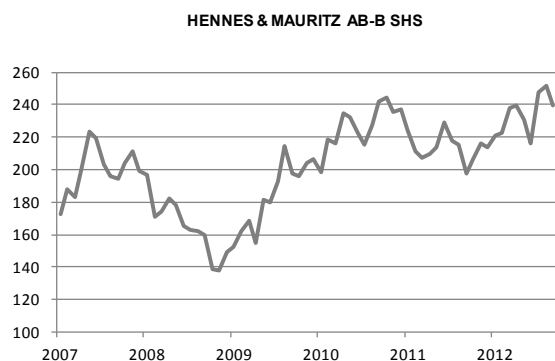
Källa: Bloomberg



## Aktiekorg - Nordeuropa

### Hennes & Mauritz AB

Hennes & Mauritz AB (H & M) designar och säljer mode för kvinnor, män, tonåringar och barn. Bolaget säljer en mängd trendiga, sportiga och klassiska kläder. Utöver kläder säljer H & M dessutom tillbehör som smycken, väskor och sjalar och kosmetika. H & M äger och driver butiker i många europeiska länder och Nordamerika. För mer information se [www.hm.com](http://www.hm.com).

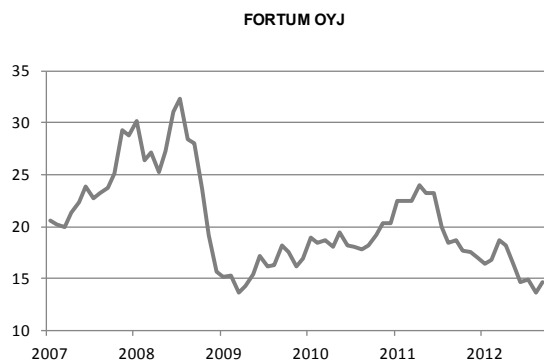


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Fortum Oyj

Fortum Oyj erbjuder ett komplett utbud av energirelaterade produkter och tjänster. Bolagets affärsverksamhet omfattar produktion, distribution och försäljning av el och värme och ånga, samt drift av kraftverk och energirelaterade tjänster. Fortum bedriver sin verksamhet över hela världen men främst i norra Europa. För mer information se [www.fortum.com](http://www.fortum.com).

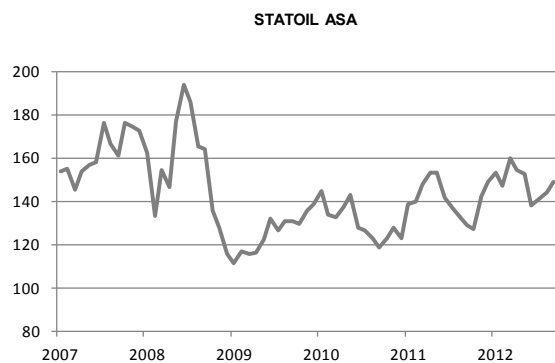


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Statoil ASA

Statoil ASA utviner, producerar, transporterar, förädlar och handlar med olja och naturgas. Bolaget prospekterar olja i Europa, Afrika, Mellanöstern, Asien och Amerika. För mer information se [www.statoil.com](http://www.statoil.com).



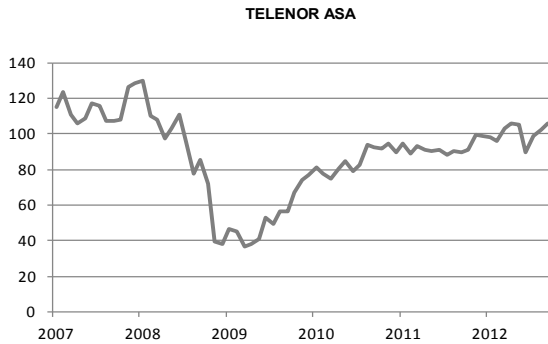
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordeuropa forts.

### Telenor ASA

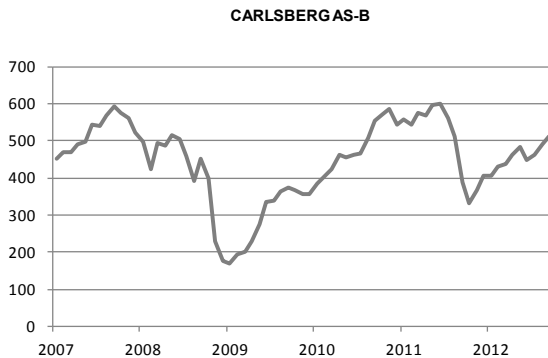
Telenor ASA forskar, utvecklar och tillhandahåller telekommunikation, informationsteknologi och medietjänster. Bolaget erbjuder telefonitjänster samt installerar och driver kompletta IT-system. Telenor tillhandahåller telefonkort, mobiltelefoner, satellitkommunikation, personsökning och mobila datatjänster. Företaget är verksamt i Norge och internationellt. För mer information se [www.telenor.com](http://www.telenor.com).



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### Carlsberg A / S

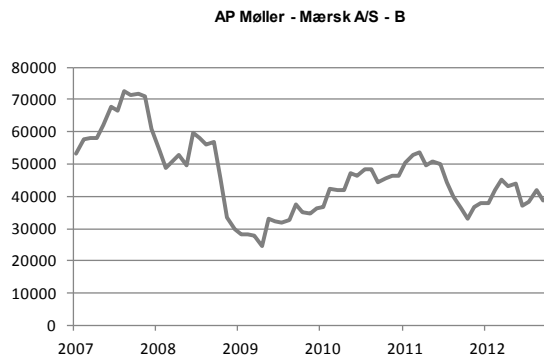
Carlsberg A / S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget producerar märkesöl och regionala varumärken. Carlsberg tillverkar det mesta av sin öl utanför Danmark och den säljs på marknader runt om i världen. Bolaget marknadsför och producerar även läsk, vatten och vin. För mer information se [www.carlsberg.com](http://www.carlsberg.com).



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### AP Møller - Mærsk A / S

AP Møller - Mærsk A / S är ett rederi med diversifierade innehav. Bolagets flotta omfattar containerfartyg, tankfartyg, biltransportfartyg, fartygsleverans, specialfartyg och oljeriggar för borrhning. AP Møller - Mærsk prospekterar och producerar olja och gas, bygger skepp och bedriver flygverksamhet, industri, snabbköp och konsultverksamhet för IT-tjänster. Företaget är verksamt över hela världen. För mer information se [www.maersk.com](http://www.maersk.com).

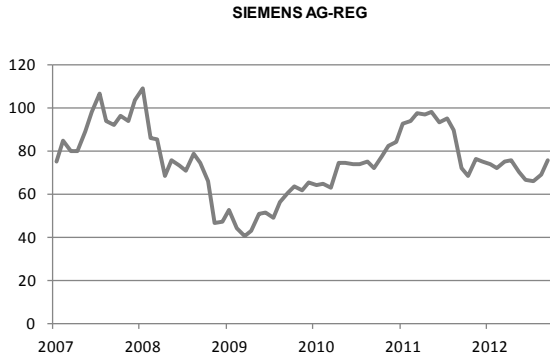


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordeuropa forts.

### Siemens AG

Siemens AG är ett ingenjers- och tillverkande företag. Bolaget fokuserar på tre stora affärsområden; industri, energi och hälsovård. Siemens AG tillhandahåller tekniska lösningar inom automatisering och kontroll, kraftverk, transport, medicin, information och kommunikation samt belysning. För mer information se [www.siemens.com](http://www.siemens.com).

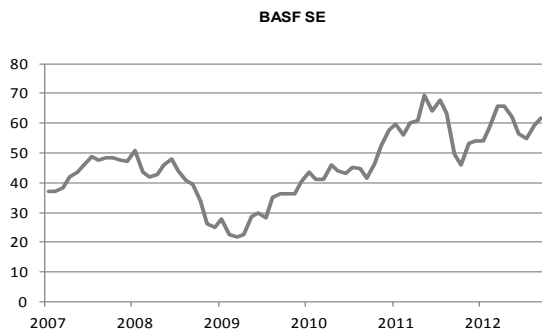


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### BASF SE

BASF SE prospekterar och producerar olja och naturgas och tillverkar hälso- och näringsprodukter, plast, kemikalier och färgämnen. Företaget förädlar petroleumprodukter och producerar gödselmedel, syntetiska fibrer, PVC-plast, polyuretan, hartser, petrokemi, mjukgörare, lösningsmedel, pigment, målarfärger och textila färger. För mer information se [www.basf.com](http://www.basf.com).

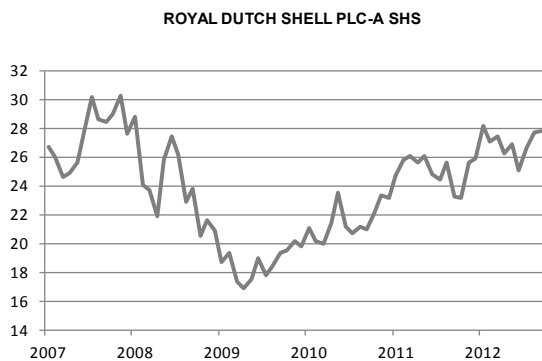


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Royal Dutch Shell plc

Royal Dutch Shell plc prospekterar, producerar och förädlar oljeprodukter via sina dotterbolag. Företaget tillverkar bränslen, kemikalier och smörjmedel. Shell äger och driver bensinstationer världen över. För mer information se [www.shell.com](http://www.shell.com).



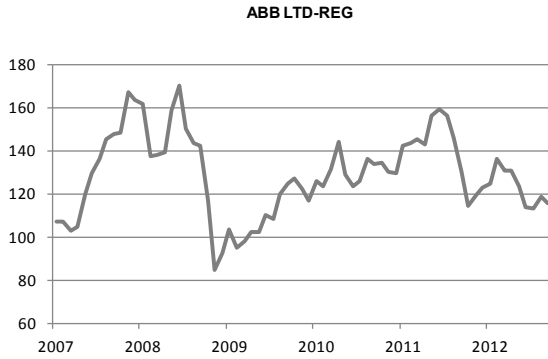
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordeuropa forts.

### ABB Limited

ABB är ledande inom kraft- och automatiseringsteknologi som underlättar för kunder att förbättra sina resultat och samtidigt minska sin miljömässiga påverkan i både allmännyttiga och industriföretag. Bolaget är verksamt i mer än 100 länder. För mer information se [www.abb.com](http://www.abb.com).

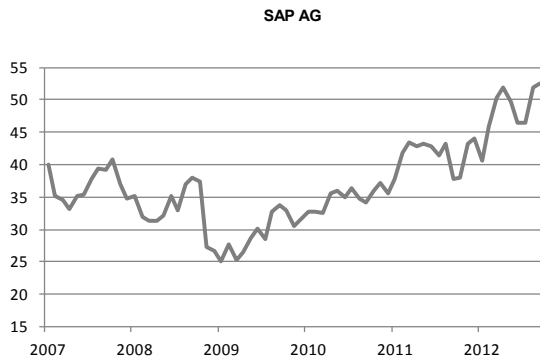


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### SAP AG

SAP AG är ett multinationellt mjukvaruföretag. Företaget utvecklar programvara för affärssystem, inklusive e-handel och programvara för företagsledning, rådger om användning av sin programvara och bedriver utbildningstjänster. SAP marknadsför sina produkter och tjänster över hela världen. För mer information se [www.sap.com](http://www.sap.com).

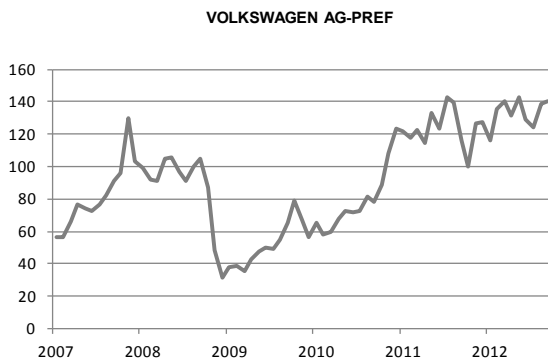


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Volkswagen AG

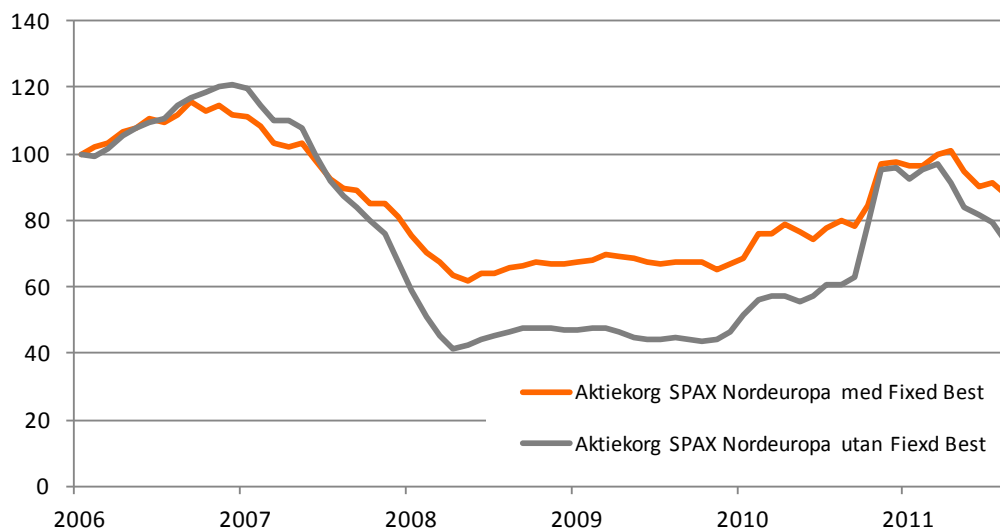
Volkswagen AG tillverkar både ekonomi- och lyxbilar, sportbilar, lastbilar, och kommersiella fordon för försäljning över hela världen. Företaget producerar Passat, Golf, Cabrio, Jetta, GTI, Beetle med flera. Volkswagen äger även Audi, Seat och Skoda, som tillverkar och säljer bilar i Spanien, i södra Europa och Östeuropa samt Lamborghini, vilka gör sportbilar i Italien. För mer information se [www.volkswagen.com](http://www.volkswagen.com).



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordeuropa forts.

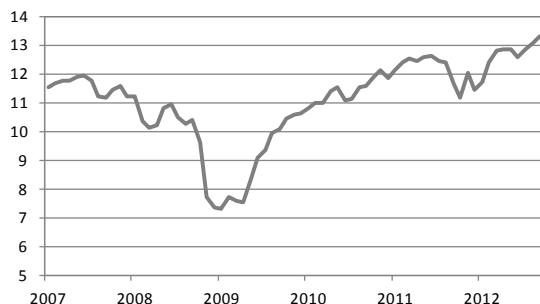


I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utfallet för aktiekorgen i SPAX Nordeuropa för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Vid beräkning av tilläggsbelopp för SPAX Nordeuropa ersätts de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling med en fast räntesats, s k fixed best. Som jämförelse redovisas därför även utfallet för en korg utan fixed best, d v s en korg där samtliga aktiers utveckling ingår med verkligt utfall. Startdagen ligger 3 år före respektive utfall och slutvärden är beräknade som ett genomsnitt av korgvärdet avläst månadsvis sista halvåret. Utfallen tar inte hänsyn till deltagandegrad.

Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Underliggande Företagsobligationer

FRANK TMP-TMP EU HYL-N ACC



### Templeton Euro High Yield Fund

Fonden strävar efter att skapa en hög nivå av löpande avkastning. Fonden söker värdetillväxt när det överensstämmer med dess huvudsakliga mål, hög löpande avkastning, genom att investera i huvudsak endera direkt i räntebärande skuldebrev eller genom användande av finansiella derivatinstrument. Skuldebreven kan vara utgivna av europeiska eller icke europeiska (främst USA) emittenter med icke investment grade rating, eller om rating saknas, av motsvarande kreditvärdighet. Ytterligare information om fonden och fondförvaltaren finns på: <http://www.franklintempleton.co.uk>

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

HSBC GIF-EURO H/Y BOND-AC



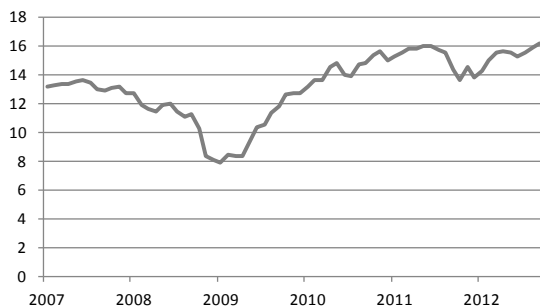
### HSBC Euro High Yield Bond

Fonden investerar huvudsakligen i euro High Yield-obligationer. Investeringsprocessen kombinerar urval av kreditrisk med en övergripande ekonomisk vy som syftar till att optimera övergripande kreditpositionering inom fonden. Fonden investerar främst för total avkastning i en diversifierad portfölj av skuldförbindelser av lägre kvalitet (t.ex. obligationer) och andra liknande värdepapper (så kallade High Yield) denominerade i euro. Fonden kan även inneha skuldförbindelser utställda i andra europeiska valutor så som brittiska pund. Fonden kan använda derivat för att hantera ränte- och kreditrisk, ta exponering i valutor, förbättra avkastningen och bidra till att uppfylla fondens målsättning. Ytterligare information om fonden och fondförvaltaren finns på: <http://www.assetmanagement.hsbc.com>

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

AMUNDI-BND EUROHIGH YLD-AEC



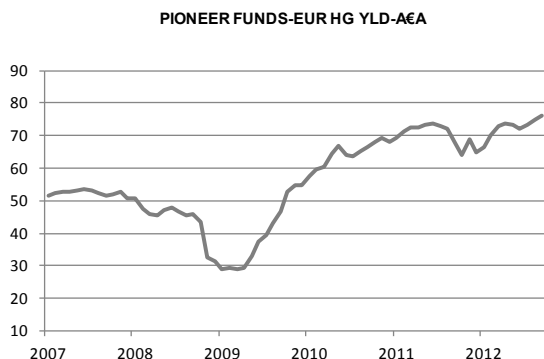
### Amundi Bond Euro High Yield

Fondens syfte är att maximera den totala avkastningen som består av en kombination av räntetäkter, värdestegring och valutavinster genom att investera minst två tredjedelar av tillgångarna i High Yield-obligationer utfärdade i euro. Ytterligare information om fonden och fondförvaltaren finns på: <http://www.amundi-funds.com>

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Underliggande Företagsobligationer forts.



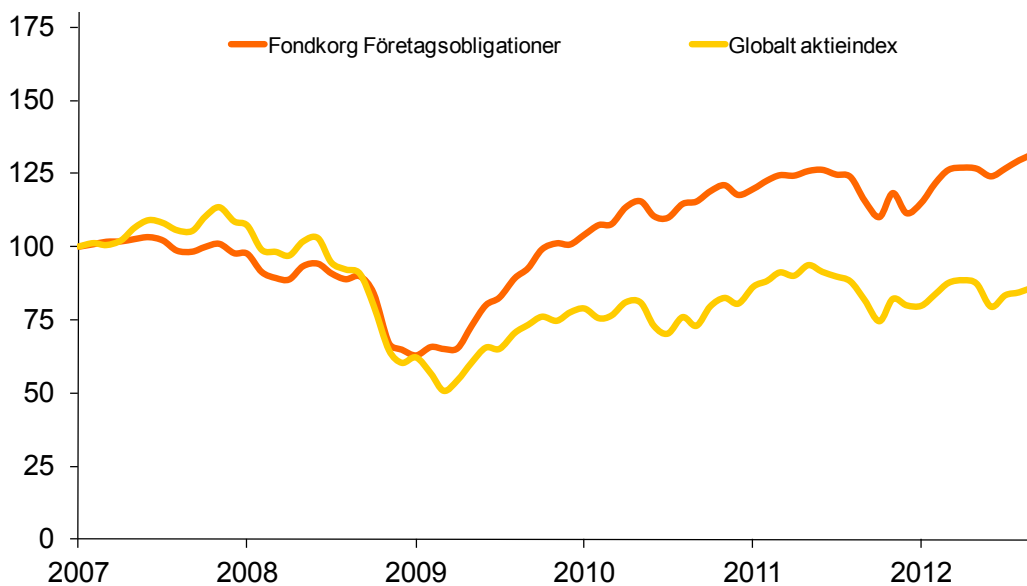
### Pioneer Euro High Yield

Fondens mål är att uppnå kapitaltillväxt och avkastning på medellång till lång sikt genom att främst investera i en diversifierad portfölj av skuldinstrument med lägre kreditvärdighet. Fonden kan i säkringssyfte, tillfälligt placera upp till 49% av sina tillgångar i kontanter eller skuldinstrument som utfärdas av medlemsstaterna i EU som har infört euron som sin nationella valuta. Fonden investerar främst i euro denominerade instrument och / eller kontanter och penningmarknadsinstrument. Fokus ligger på diversifiering av emittenter, industri och kreditkvaliteten för att identifiera potentiella investeringsmöjligheter. Ytterligare information om fonden och fondförvaltaren finns på:

<http://www.pioneerinvestments.com>

I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för fondkorgen i SPAX Företagsobligationer för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg



## Aktieindex - USA Balans

### Aktieindex - Fördjupning

Avkastningen för SPAX USA är kopplad till S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index, ett balansindex där underliggande index är S&P 500 Low Volatility Index TR. Mål för volatiliteten är 8 procent. Indexvaluta är svenska kronor (SEK) och index beräknas som excess return (se nedan).

### Underliggande index

S&P 500 Low Volatility Index TR är ett återinvesterande index (total return, TR) där ingående aktieslag utgörs av de 100 aktieslagen med lägst historisk kursrörlighet i S&P 500 under det senaste året. S&P 500 är ett välkänt och ofta använt index som beskriver utvecklingen för de 500 bolag med störst marknadsvärde på den amerikanska aktiemarknaden.

### Kriterier för att ingå i index

Aktuella aktieslag för S&P 500 Low Volatility Index TR är samtliga aktier som ingår i S&P 500 och som varit förmål för handel de senaste 252 handelsdagarna före rebalansering av index.

### Rebalansering av index

Indexet rebalanseras kvartalsvis i februari, maj, augusti och november. Vid varje rebalansering väljs - baserat på ett års historisk kursrörlighet - de aktier som ska ingå i index samt dess vikt. Vikten fastställs som aktiens omvända proportion av dess kursrörlighet, vilket innebär att den aktie med lägst kursrörlighet får störst vikt på dagen för rebalansering. Således bestäms vikten av kursrörligheten och inte av marknadsvärdet, vilket annars är vanligt förekommande.

### S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index

För att ytterligare begränsa risken har ett balansindex tagits fram för S&P 500 Low Volatility Index TR. Det är detta balansindex, S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index som värdet på SPAX USA är beroende av.

### Excess return index och indexvaluta

S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index, beräknas som excess return, vilket innebär att index beräknas som om en placering i index är lånefinansierad. Indexutveckling baserad på aktiekurserna reduceras därför med kostnaden för finansieringen. Indexvalutan är svenska kronor (SEK) och lånekostnaden baseras på den svenska räntan Stibor med löptid 3 månader. Excess return innebär således att index mäter avkastning över den svenska interbankräntan.

Aktierna i underliggande aktieindex är noterade i amerikanska dollar (USD). Eftersom indexvaluta är svenska kronor (SEK) omräknas aktiekurserna från USD till SEK när indexkursen beräknas. Det innebär att en förstärkning av USD mot SEK påverkar indexvärdet positivt.

### Historisk utveckling

S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index började beräknas den 31 augusti 2011 och indexkurser före detta datum har beräknats i enlighet med indexreglerna och aktiemarknadens och valutakursens faktiska utveckling. Indexkursen den 31 juli 2012 var 121,04 vilket är en ökning med ca 5,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2007-2011 har beräknats till ca -3,7, -4,0, +4,5, +4,2, +4,3 och +5,8 procent.

### Historisk kursutveckling för S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index för perioden 1 januari 2007 till och med 31 augusti 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktieindex - USA Balans, forts.

### Balansindex för stabilitet och kontroll

Ett balansindex är ett index som baseras på ett annat utvalt underliggande index. Skillnaden är att ett balansindex har en inbyggd mekanism (riskjustering) som anpassar kopplingen till underliggande index beroende på hur hög kursrörligheten (volatiliteten) är för detta underliggande index. Underliggande index för det balansindex som SPAX USA Balans är kopplat till är S&P 500 Low Volatility Index TR.

Syftet med ett balansindex är främst att minska effekterna av kraftiga kursrörelser och i stället bibehålla en konstant risknivå som ska ge stabilitet och kontroll över kursrörelser. Ett balansindex kommer därför att ha en lägre volatilitet jämfört med sitt underliggande index. En lägre volatilitet innebär att det är billigare att skapa marknadsexponering, vilket i sin tur innebär att en SPAX vars värde är kopplat till ett balansindex har en högre deltagandegrad jämfört med att vara kopplad till ett index som inte är ett balansindex.

Historiskt har volatiliteten varit hög under oroliga perioder när börsen har gått ner. Under stabila perioder när börsen har utvecklats positivt, har volatiliteten ofta varit lägre. Det är detta som ett balansindex ska ta hänsyn till genom att anpassa kopplingen till underliggande index beroende på hur hög volatiliteten är. Kopplingen ökar när volatiliteten är låg och minskar när kursrörelserna är kraftiga och volatiliteten hög. Balansindex kan utvecklas bättre än marknaden under positiva perioder eftersom kopplingen kan bli större än hundra procent (maximalt 150 procent). Det innebär även att balansindex tillfälligt kan tappa mer i värde jämfört med underliggande index om kopplingen är större än hundra procent och marknaden faller.

#### De tio största exponeringarna per 29 juni 2012

Bolag	Vikt	Sektor
Southern Co	12,93%	Kraftförsörjning/infrastruktur
Kimberly-Clark	10,17%	Dagligvaror
Duke Energy Corp	9,23%	Kraftförsörjning/infrastruktur
Wal-Mart Stores	8,73%	Dagligvaror
Altria Group Inc	7,24%	Dagligvaror
Progress Energy Inc	5,76%	Kraftförsörjning/infrastruktur
Johnson&Johnson	3,68%	Hälsovård
Consolidated Edison Inc	3,59%	Kraftförsörjning/infrastruktur
General Mills	3,06%	Dagligvaror
PepsiCo Inc	2,98%	Dagligvaror

Sektor	Vikt
Dagligvaror	31,3%
Hälsovård	19,6%
Informationsteknik	11,8%
Kraftförsörjning/infrastruktur	9,5%
Energi	9,4%
Telekomoperatörer	8,5%
Sällanköpsvaror	4,6%
Industrivaror och -tjänster	3,0%

Volatilitetsmålet på 8 procent innebär att exponeringen mot S&P 500 Low Volatility Index TR Index minskar vid en volatilitet högre än 8 procent respektive ökar vid en volatilitet mindre än 8 procent. Historisk avkastning används för att beräkna volatiliteten och kursrörelserna under den senaste tvåmånadersperioden har större betydelse än kursrörelser längre bak i tiden. Riskjusteringen sker genom att den dagligen beräknade volatiliteten sätts i relation till volatilitetsmålet 8 procent. Kvoten volatilitetsmål / realiserad volatilitet bestämmer hur stor del av denna dags kursutveckling för S&P 500 Low Volatility Index TR som ska påverka S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index. Den 31 juli 2012 var exponeringen 80%, vilket innebär att om underliggande index utvecklas 1% påverkar det balansindex med 0,8%. Historisk exponering framgår av tabell nedan.

### Fördelar och risker med balansindex

Inbyggd riskkontroll ger mindre marknadsexponering under perioder med stora kursrörelser och större marknadsexponering under perioder med små kursrörelser.

Möjlighet till bättre indexutveckling jämfört med sitt underliggande index vid såväl positiv som negativ marknadsutveckling bygger på ett historiskt samband vad gäller kursutveckling /-rörlighet. Det finns inga garantier att detta samband gäller i framtiden.

Perioder med växlande hög respektive låg kursrörlighet kan innebära att balansindex inte hinner anpassa kopplingen till underliggande index på ett ändamålsenligt sätt.

#### Historiska nyckeltal S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index

	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Årsavkastning:	5,8%	4,3%	4,2%	4,5%	-4,0%	-3,7%
Kursrörlighet <sup>1)</sup> :	7,3%	8,4%	7,7%	6,7%	8,9%	8,6%
Riskjusterad avkastningskvot <sup>2)</sup> :	0,8	0,5	0,5	0,7	-0,4	0,4
Balansindex exponering mot underliggande index (S&P 500 Low Volatility Index TR)						
Genomsnitt	68%	55%	57%	35%	33%	55%
Max	84%	75%	70%	56%	47%	78%
Min	52%	27%	37%	17%	13%	32%

Historiskt material och nyckeltalen i ovanstående tabell avser kalenderår förutom år 2012 som avser perioden till och med den 31 juli 2012.

<sup>1)</sup> Kursrörlighet är ett vanligt använt riskmått där ett lågt värde innebär låg risk.

<sup>2)</sup> Riskjusterad avkastningskvot är ett mått som används för att bedöma avkastningen i relation till kursrörligheten/risken och anges som avkastning per riskenhet. (Källa: Bloomberg)

---

---

## Aktieindex - USA Balans, forts.

"SPAX USA Balans are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of Standard & Poor's Financial Services, LLC ("S&P"). Standard & Poor's does not make any representation or warranty, express or implied, to the owners of SPAX USA Balans or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in SPAX USA Balans particularly or the ability of S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to Swedbank AB (publ) ("Swedbank") is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index, which indices are determined, composed and calculated by S&P without regard to Swedbank or SPAX USA Balans. S&P has no obligation to take the needs of Swedbank or the owners of SPAX USA Balans into consideration in determining, composing or calculating the S&P500. S&P is not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of SPAX USA Balans to be issued or in the determination or calculation of the equation by which SPAX USA Balans are to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of SPAX USA Balans.

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY SWEDBANK, OWNERS OF SPAX USA BALANS OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."

"Standard & Poor's®", "S&P®", "S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index", "Standard & Poor's 500" are trademarks of Standard & Poor's Financial Services, LLC and have been licensed for use by Swedbank.

---

## Emissionsvolym

Emissionsbeloppet uppgår till lägst 10.000.000 kronor för varje serie och högst 1.500.000.000 kronor för lånet i sin helhet. Banken förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet för lånet eller viss serie i samband med emissionen eller genom amortering under lånets löptid.

## Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 2 november 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 4 november 2012. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningsstillfället.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 7 november 2012 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,0 procent för serie A och 1,5 procent för serie B-H, i båda fallen beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa Nominellt Belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto från och med den 6 november 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 14 november 2012.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 6 november 2012 klockan 07:00.

## Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i serie A ses på ca ett års sikt, en investering i serie B bör ses på ca två års sikt, en investering i serie C och D bör ses på ca tre års sikt, en investering i serie E och F bör ses på ca fyra års sikt och serie G och H bör ses på ca fem års sikt.

Banken kommer till Nasdaq OMX Stockholm inge ansöka om obligationernas upptagande till handel på reglerad marknad. Banken förbehåller sig rätten att under lånets löptid ansöka om upptagande av lånet till handel på annan reglerad marknad.

Banken kommer löpande att ställa köpkurser, vilket möjliggör för innehavare att realisera en vinst om värdeutvecklingen för placeringen blir gynnsam. När så är möjligt kommer Banken även att ställa säljkurser under löptiden. Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurs gäller under normala marknadsförhållanden. Kurserna under löptiden är relaterade till återstående löptid, rådande ränteläge i Sverige och utomlands och värdeutvecklingen för de olika underliggande tillgångsslagen som ingår i respektive serie, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar samt likviditeten i respektive serie och underliggande tillgångsslag. Ju sämre likviditet desto större skillnad mellan köp och säljkurs. I det fall att barriärer ska beaktas vid beräkning av tilläggsbelopp beaktas även barriärträffar och sannoliketen för barriärträff. Kapitalskyddet avser obligationens nominella belopp och gäller endast på återbetalningsdagen. Vid en försäljning under löptiden kan marknadskursen komma att understiga obligationens nominella belopp.

Ytterligare information om de faktorer som påverkar kursen på andrahandsmarknaden lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 7 och följande sidor i Prospektet.

## Kortnamn

Serie A:	SWEOGBP11
Serie B:	SWEOVK09
Serie C:	SWEONOEU28
Serie D:	SWEONOEU29
Serie E:	SWEOF0B9
Serie F:	SWEOF0B10
Serie G:	SWEOUS38
Serie H:	SWEOUS39

---

---

## Inställande av emission

Emissionen av en viss serie kan komma att inställas, om det efter anmälningstidens utgång visar sig att den tecknade volymen understiger 10.000.000 kronor.

För serie A gäller att om marknadsläget fram till den 7 november 2012 skulle utvecklas så att räntesatsen inte kan fastställas till 5 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För serie B gäller att om marknadsläget fram till den 7 november 2012 skulle utvecklas så att räntesatsen inte kan fastställas till 7 procent eller högre kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För serie C och D gäller att om marknadsläget fram till den 7 november 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 30 procent för serie C och lägst 85 procent för serie D ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För serie E och F gäller att om marknadsläget fram till den 7 november 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 40 procent för serie E och lägst 130 procent för serie F ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För serie G och H gäller att om marknadsläget fram till den 7 november 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent för serie G och lägst 150 procent för serie H ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

Banken förbehåller sig dessutom rätten att inställa emission av viss serie om angivna faktorer för beräkning av tilläggsbelopp skulle bli högre än ovan sagda, men ändå så låga att en placering i vederbörande serie enligt Bankens bedömning inte framstår som en attraktiv placering. Banken förbehåller sig vidare rätten att helt eller delvis inställa emissionen av detta lån eller viss serie om sådana omständigheter i övrigt inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra lånets eller viss series framgångsrika genomförande. Uppgift om inställd emission lämnas på bankens hemsida ([www.swedbank.se/spax](http://www.swedbank.se/spax)) och på begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

## Tidsplan

- 1 oktober - 2 november 2012 Anmälningssperiod. För Telefon- och Internetbanken gäller den 4 november 2012.
- 6 november 2012, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedelns angivna kontot för Bankens reservering.
- 7 november 2012 Avräkningsnotor utsänds.
- 7-8 november 2012 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
- 14 november 2012 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 14 november 2012 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 14 november 2012 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se [www.swedbank.se/spax](http://www.swedbank.se/spax)).
- 15 november 2012 Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 8 november 2013 Fastställande av tilläggsbelopp för serie A.
- 25 november 2013 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie A.
- 10 november 2014 Fastställande av tilläggsbelopp för serie B.
- 21 november 2014 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie B.
- 10 november 2015 Fastställande av slutkurs för serie C och D.
- 23 november 2015 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie C och D.
- 8 november 2016 Fastställande av fondkorgens slutvärde för serie E och F.
- 21 november 2016 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie E och F.
- 7 november 2017 Fastställande av aktieindex slutkurs för serie G och H.
- 20 november 2017 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie G och H.

---

---

## Skatteaspekter

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende fysiska personer bosatta i Sverige och svenska dödsbon. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

### Inkomstskatt

#### Serie A, B, E och F

Om obligationerna avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/-förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt skattemetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

#### Serie C, D, G och H

Obligationerna betraktas aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust). Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

## NÄRINGSVERKSAMHET

Nedanstående information utgör endast en kortfattad redogörelse för nu gällande skatteregler avseende juridiska personer. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig, utan är endast avsedd som en allmänt hållen information.

### Inkomstskatt

#### Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, dvs enligt reglerna för fysiska personer i inkomstslaget kapital. Om en enskild näringsidkare önskar omplacera medel från bankinlåning till placering i värdepapper, måste hänsyn tas till effekterna av de ovan nämnda reglerna. Beräkningar av de skatteeffekter som kan bli följden av en sådan omplacering, bör göras i samråd med företagets revisor/rådgivare.

#### Handelsbolag/kommanditbolag

Placering i värdepapper hos handelsbolag/kommanditbolag (HB/KB) medför - till skillnad från vad som gäller beträffande enskild näringsverksamhet - inte att något uttag av kapital från företaget anses ha skett. Kapitalvinst beskattas hos bolagsmännen i inkomstslaget näringsverksamhet, vilket medför att det utgår såväl inkomstskatt som egenavgifter/särskild löneskatt. Det höga skatteuttaget innebär att värdepappersplaceringar i normalfallet inte bör ske i HB/KB. Särskilda regler gäller beträffande skattemässiga aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

#### Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med en 26,3% statlig skatt. Skattskyldighet inträder det beskattningsår då tillgången avyttras. Kapitalvinst/förlust beräknas enligt de skattemässiga reglerna som gäller för inkomstslaget kapital. Kapitalförlust är avdragsgill till 100 procent endast mot kapitalvinster. Uppkommer underskott, dvs kapitalförlusterna överstiger kapitalvinsterna, får underskottet inte dras av mot övriga inkomster utan får istället sparas och dras av mot framtida kapitalvinster. Särskilda regler gäller vid yrkesmässig handel med värdepapper, dvs. då dessa anses utgöra lagerförråd.



## Lån

628, serie A

## Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, i förekommande fall skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen för Valutakursen och skall uppgå till:

a) Nominellt belopp  $\times R$ , förutsatt att Valutakursen under samtliga dagar under Observationsperioden varit högre än Barriär 2 och lägre än Barriär 1, eller

b) Noll, om Valutakursen någon dag under Observationsperioden varit lika med eller lägre än Barriär 2 eller lika med eller högre än Barriär 1. Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Barriär 1"	den högre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Barriär 2"	den lägre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Noteringsdag"	dag då valutakurser fastställs och publiceras av ECB eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Valutakurs;
"Observationsperiod"	2012-11-07 - 2013-11-08
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 7 november 2012 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Valutakurs"

valutakursen GBP/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per ett brittiskt pund GBP beräknad utifrån de kurser som publiceras av ECB omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37;

## Justeringar

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

## MTN

Obligation.

## Valörer

Nominellt SEK 1.000, eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

## Återbetalningsdag

Den 25 november 2013, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

## Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

## ISIN-kod

SE0004840940



## Lån

628, serie B

### Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, i förekommande fall skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen före valutakorg och beräknas enligt följande formel:

Det större av:

- a) Nominellt belopp x R; och
- b) Nominellt belopp x Korgvärde, eller
- c) noll (0) om Korgvärde är lägre än noll

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner följande innebörd:

"Korgvärde"	$(1/4 \times U1) + (1/4 \times U2) + (1/4 \times U3) + (1/4 \times U4)$ ;
"Valutakurs"	1. valutakursen EUR/BRL, uttryckt som antal BRL (brasilianska real) per en EUR (euro),  1. valutakursen EUR/IDR, uttryckt som antal IDR (indonesiska rupier) per en EUR (euro),  1. valutakursen EUR/RUB, uttryckt som antal RUB (ryska rubel) per en EUR (euro),  1. valutakursen EUR/MXN, uttryckt som antal MXN (mexikanska peso) per en EUR (euro),  Vid fastställande av Spotkurs 1-4 kommer Banken att avläsa de på valutamarknaden användad fixeringskurserna för respektive valutapar så som dessa vid viss tidpunkt publiceras;
"Noteringsdag"	dag då valutakurs noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Valutakurs;
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 7 november 2012 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;
"Startvärde"	den av Banken fastställda Valutakursen för respektive valuta den 7 november 2012. Om denna dag inte är en Noteringsdag för relevant Valutakurs eller om ett marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Valutakurs med utgångspunkt från Valutakursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutvärde"

den av Banken fastställda Valutakursen för respektive valuta den 10 november 2014. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att istället fastställa Valutakurs med utgångspunkt från Valutakursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger eller annan föregående eller efterföljande dag som Banken bestämmer i enlighet med vid var tid gällande marknadspraxis;

"U1", "U2", "U3",  
"U4"

respektive Valutakurs procentuella utveckling beräknat enligt formeln (Startvärde-Slutvärde)/Startvärde, där U1 betecknar EUR/BRL, U2 betecknar EUR/IDR, U3 betecknar EUR/RUB och U4 betecknar EUR/MXN.

### Justeringar

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum.

### MTN

Obligation.

### Valörer

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

### Återbetalningsdag

Den 21 november 2014, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

### Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm

### ISIN-kod

SE0004840957

## Lån

628, serie C och D

### Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, i förekommande fall skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen för en korg av Aktier och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Slutvärde, om Slutvärde är högre än noll (0); eller

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre noll (0).

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i korgen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. HENNES & MAURITZ AB-B SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HMB SS, 2. FORTUM OYJ, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod FUM1V FH, 3. STATOIL ASA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod STL NO, 4. TELENOR ASA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod TEL NO, 5. CARLSBERG AS-B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CARLB DC, 6. A P MOLLER - MAERSK A/S - B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod MAERSKB DC, 7. SIEMENS AG-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY, 8. BASF SE, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BAS GY, 9. ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RDSA NA, 10. ABB LTD-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABB SS alternativt ABBN VX, 11. SAP AG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SAP GY, 12. VOLKSWAGEN AG-PFD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VOW3 GY;

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	30 procent;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 7 november 2012 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Startkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 10:e i varje månad från och med den 10 maj 2015 till och med den 10 november 2015. Vid denna genomsnittsbereknig fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för berörd Aktie eller samtliga Aktier närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsbereknig inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågavarande Aktie eller samtliga Aktier utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-12 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 12. Vid beräkning av Slutvärde ska värdeutvecklingen för de fyra Aktierna med bäst procentuell värdeutveckling äsättas en värdeutveckling motsvarande Fast Utveckling.

---

## Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktie, emission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner med företrädesrätt till teckning för bolagets aktieägare, annat erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt förvärva värdepapper eller rättighet av något slag, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller extraordinär kontant utdelning, fullföljd av offentligt erbjudande från utomstående part om förvärv av aktier i bolaget, tvångsinlösen, fusion, byte av noteringsvaluta, avregistrering eller avnotering från börs eller annan marknadsplats, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken besluta om sådana justeringar av ingående Aktier, Startkurs och Slutkurs samt övriga faktorer av betydelse för beräkning av Tilläggsbelopp, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga.

## MTN

Obligation.

## Valörer

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

## Återbetalningsdag

Den 23 november 2015, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

## Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm

## ISIN-Kod

Serie C: SE0004840965

Serie D: SE0004840973

## Lån

628, serie E och F

### Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, i förekommande fall skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbeloppet är relaterat till utvecklingen för en korg av Fonder och skall uppgå till:

- a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x [(Slutvärde - Startvärde) / Startvärde], om Slutvärde är högre än Startvärde; eller
- b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än Startvärde.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Andelsvärde"	publicerat andelsvärde för Fond <sub>1-4</sub> , eller om detta värde ej kan erhållas vid inlösen av andelar i fonden, det värde som enligt Banken, eller den Banken utser, skulle ha erhållits vid en hypotetisk inlösen av en fondandel;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fond <sub>1-4</sub> "	Fond <sub>1</sub> : Frank Templeton Euro High Yield Fund (TEMHYBX LX), Fond <sub>2</sub> : HSBC Euro High Yield Bond Fund (HSBECUA LX), Fond <sub>3</sub> : Pioneer Euro High Yield Bond Fund (PFEHYAE LX), Fond <sub>4</sub> : Amundi Bond Euro High Yield Bond Fund (CHIYIAA LX),  Banken äger rätt att göra förändringar i Fondkorgen, enligt vad som närmare anges i avsnittet "Justeringar";
"Fondkorg"	en på Startdagen likviktad korg med värde 100, bestående av Fond <sub>1-4</sub> och där korgens värde vid var tidpunkt beräknas enligt följande: $[1/4 \times (\text{Andelsvärde Fond}_1 / \text{Startkurs Fond}_1) + 1/4 \times (\text{Andelsvärde Fond}_2 / \text{Startkurs Fond}_2) + 1/4 \times (\text{Andelsvärde Fond}_3 / \text{Startkurs Fond}_3) + 1/4 \times (\text{Andelsvärde Fond}_4 / \text{Startkurs Fond}_4)] \times 100;$
"Noteringsdag"	dag då Andelsvärde fastställs och andelar i Fond kan köpas och lösas in;
"Startdag"	den 8 november 2012 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, närmast påföljande Noteringsdag;
"Startkurs"	för varje Fond <sub>1-4</sub> det av Banken fastställda Andelsvärdet på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Fond <sub>1-4</sub> det av Banken fastställda genomsnittliga Andelsvärdet den 8:e i varje månad från och med den 8 november 2015 till och med den 8 november 2016. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag istället en kurs som

motsvarar Andelsvärde för Fond närmast påföljande Noteringsdag;

"Startvärde"	100,00;
"Slutvärde"	Fondkorgens värde beräknat enligt följande, $[1/4 \times (\text{Slutkurs Fond}_1 / \text{Startkurs Fond}_1) + 1/4 \times (\text{Slutkurs Fond}_2 / \text{Startkurs Fond}_2) + 1/4 \times (\text{Slutkurs Fond}_3 / \text{Startkurs Fond}_3) + 1/4 \times (\text{Slutkurs Fond}_4 / \text{Startkurs Fond}_4)] \times 100.$

### Justeringar

Vid extraordinära händelser (s k Extraordinary Events och Additional Extraordinary Events enligt 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions som ges ut av International Swaps and Derivatives Association, Inc) skall Banken äga rätt att justera Startkurs, Startvärde, Slutkurs och Slutvärde, göra förändringar i Fondkorgen och dess sammansättning, återbetala lånet i förtid eller vidta andra åtgärder som enligt Banken, eller den Banken utser, skäliga bedömning överensstämmer med marknadspraxis. Med extraordinära händelser avses till exempel (i) införande av nya (eller höjning av befintliga) avgifter, skatter eller andra liknade kostnader för köp eller inlösen av andelar i fond och som inte var kända på Startdagen, (ii) nationalisering av en Fond eller dess tillgångar, (iii) tvingande inlösen av fondandelar eller att Fond upphör att ge ut nya andelar och/eller inlösa utestående andelar, (iv) Fond avvecklas eller avslutas, (v) Fond övertas av annan fond och den nya fonden har alltför avvikande villkor och förutsättningar, (vi) insolvens avseende en Fond innebärande att fondandel kommer att sakna värde för andelsinnehavaren, (vii) någon/några rådgivare till Fonden med betydelse för Fondens verksamhet avslutar sitt uppdrag eller blir föremål för myndighetsövervakning, (viii) nödvändiga tillstånd upphör att gälla eller dras in av berörd myndighet, (ix) fondförvaltaren gör förändringar i Fondens villkor och förutsättningar som förväntas få negativ inverkan på Fonden och/eller dess andelsinnehavare, (x) Fonden undlåter att lämna rapporter så andelsvärde inte kan fastställas under en viss sammanhängande period eller att andelsvärde av andra skäl inte kan beräknas och publiceras inom rimlig tid, (xi) Fonden följer inte angivna placeringsregler, lagar och författningar eller annan bestämmelse fastställd av myndighet eller liknande, (xii) en Fonds Andelsvärde minskar historiskt betydligt under en kortare sammanhängande period, (xiii) en Fonds värdeutveckling redovisar historisk volatilitet överstigande en historiskt hög procentsats beräknad på årsbasis, eller (xiv) sådan händelse i en Fond som påverkar dess betalningsförmåga, fortlevnad eller lämplighet att ingå i Fondkorgen.

### MTN

Obligation.

### Valörer

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

### Återbetalningsdag

Den 21 november 2016, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

### Uptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm

### ISIN-Kod

Serie E: SE0004840981  
Serie F: SE0004840999

## Lån

628, serie G och H

### Tilläggsbelopp

Med Tilläggsbelopp för MTN avses det belopp som, förutom Nominellt Belopp, i förekommande fall skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

Tilläggsbeloppet är relaterat till kursutvecklingen för Aktieindex och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x [(Slutkurs - Startkurs) / Startkurs], om Slutkurs är högre än Startkurs; eller

b) noll (0), om Slutkurs är lika med eller lägre än Startkurs.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	S&P 500 Low Volatility Daily Risk Control 8% SEK Excess Return Index (Bloomberg kod: SPLV8SE Index);
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startkurs"	den av Banken fastställda stängningskursen för Aktieindex den 7 november 2012. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Aktieindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktieindex officiella stängningskurs den 7:e i varje månad från och med den 7 november 2016 till och med den 7 november 2017. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågakörande aktie utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs.

### Justeringar

Skulle Aktieindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Aktieindex komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startkurs och/eller Slutkurs till andra värden än vad som följer av det ovanstående, byta ut Aktieindex mot annat liknande index eller vidta andra åtgärder för beräkning av Tilläggsbelopp, som enligt Bankens bedömning överensstämmer med gällande marknadspraxis eller som Banken finner mer ändamålsenliga. Skulle Aktieindex stängningskurser ändras av den organisation som utfört beräkningarna, äger Banken rätt att justera kurserna i motsvarande mån.

### MTN

Obligation.

### Valörer

Nominellt SEK 1.000 eller hela multiplar därav, vid tecknande dock lägst nominellt SEK 5.000.

### Återbetalningsdag

Den 20 november 2017, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

### Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm.

### ISIN-Kod

Serie G: SE0004841005

Serie H: SE0004841013

Banken bekräftar härmed att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med allmänna villkor för Swedbank AB:s MTN-Program i sin lydelse enligt Prospektet och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Nominellt Belopp samt i förekommande fall Tilläggsbelopp / Kupong.

Stockholm den 28 september 2012  
Swedbank AB (publ)