

Slutliga Villkor  
Lån 608

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 608

### Råvaruvalutor - Återbetalningsdag 2014-04-22

Serie A (SWEORV07) - BAS (sidan 4)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie B (SWEORV08) - MAX (sidan 5)

Emissionskurs 102 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Nordeuropa - Återbetalningsdag 2015-04-21

Serie C (SWEONOEU13) - BAS (sidan 6)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie D (SWEONOEU14) - MAX (sidan 7)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Nordamerika med valutakursfaktor - Återbetalningsdag 2016-04-19

Serie E (SWEONOAM3) - BAS (sidan 9)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie F (SWEONOAM4) - MAX (sidan 11)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Global konsumtion med valutakursfaktor - Återbetalningsdag 2017-04-18

Serie G (SWEOGLOB1) - BAS (sidan 13)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H (SWEOGLOB2) - MAX (sidan 15)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

### Alpha - Återbetalningsdag 2017-04-18

Serie I (SWEOALP11) - BAS (sidan 17)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie J (SWEOALP12) - MAX (sidan 18)

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 608, serie A till och med J 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 2 december 2011 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 608, serie A till och med J 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 8 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 1,05% per löptidsår på nominellt belopp förutsatt att placeringen behålls till återbetalningsdagen. 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 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 608, SERIE A TILL OCH MED J, 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 J, 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 608. 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 3 april 2012 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 39). 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), för Serie H fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för Serie I fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie J 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 39. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

## SPAX Råvaruvalutor Serie A - BAS

### Allmänt

Serie A är en valutaobligation med ca 2 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 sex valutor mot euron och deltagandegraden. Ingående valutor beskrivs närmare på sidorna 19-22.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av valutakorgens utveckling under löptiden. De sex valutaparen euro/australiansiska dollar (EUR/AUD), euro/kanadensiska dollar (EUR/CAD), euro/mexikanska pesos (EUR/MXN), euro/norska kronor (EUR/NOK), euro/ryska rubel (EUR/RUB) och euro/sydafrikanska rand (EUR/ZAR) ingår i valutakorgen med en sjättedel vardera. Om valutorna stärks mot euron påverkas valutakorgens värde positivt. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutakursen avläst på startdagen den 4 april 2012 och valutakursen avläst på slutdagen 9 april 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 90-110 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

### Återbetalning

Även om valutakorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 april 2014. Placeraren riskerar således 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 antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Korgutveckling <sup>1)</sup>
Råvaruvalutor valutakorg	+5%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^2 \times 5\% = 2.500$ kronor (3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 2.500 = 52.500$ kronor (1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Korgutveckling <sup>1)</sup>
Råvaruvalutor valutakorg	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^2 \times 15\% = 7.500$ kronor (13,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.500 = 57.500$ kronor (6,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Korgutveckling <sup>1)</sup>
Råvaruvalutor valutakorg	-5%
Tilläggsbelopp: 0 <sup>3)</sup> kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<sup>1)</sup> Korgutveckling beräknas som summan av respektive valutas procentuella utveckling där respektive valuta ingår med 1/6 i korgen. Procentuell utveckling beräknas som $(\text{Startvärde} - \text{Slutvärde}) / \text{Startvärde}$ , där Startvärde fastställs den 4 april 2012 och Slutvärde fastställs den 9 april 2014.	
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 procent.	
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.	

## 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 sex valutor mot euron och deltagandegraden. Ingående valutor beskrivs närmare på sidan sidorna 19-22.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av valutakorgens utveckling under löptiden. De sex valutaparen euro/australiansiska dollar (EUR/AUD), euro/kanadensiska dollar (EUR/CAD), euro/mexikanska pesos (EUR/MXN), euro/norska kronor (EUR/NOK), euro/ryska rubel (EUR/RUB) och euro/sydafrikanska rand (EUR/ZAR) ingår i valutakorgen med en sjättedel vardera. Om valutorna stärks mot euron påverkas valutakorgens värde positivt. Kursutvecklingen för respektive valuta mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutakursen avläst på startdagen den 4 april 2012 och valutakursen avläst på slutdagen 9 april 2014.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 160-180 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

### Återbetalning

Även om valutakorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 april 2014. Placeraren riskerar således 20 kronor per obligation 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 antaganden om valutakorgens utveckling samt en antagen deltagandegrad på 170 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.020 kronor (51.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Korgutveckling <sup>1)</sup>
Råvaruvalutor valutakorg	+5%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 170\%^2 \times 5\% = 4.250$ kronor (4,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.250 = 54.250$ kronor (2,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Korgutveckling <sup>1)</sup>
Råvaruvalutor valutakorg	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 170\%^2 \times 10\% = 12.750$ kronor (21,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.750 = 62.750$ kronor (9,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Korgutveckling <sup>1)</sup>
Råvaruvalutor valutakorg	-5%
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> Korgutveckling beräknas som summan av respektive valutas procentuella utveckling där respektive valuta ingår med 1/6 i korgen. Procentuell utveckling beräknas som (Startvärde-Slutvärde)/Startvärde, där Startvärde fastställs den 4 april 2012 och Slutvärde fastställs den 9 april 2014.	
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 160-180 procent.	
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erlaggs 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 23-27.

### 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 4 april 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 8 oktober 2014 till och med 8 april 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 därefter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Restande 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 8 april 2015.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 55-70 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelning.

### Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 april 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 60 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 8 april 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 8 oktober 2014 till och med 8 april 2015.

<b>Exempel 1:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 60\%^2 \times 15\% = 4.500$ kronor (7,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.500 = 54.500$ kronor (2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 2:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 60\%^2 \times 30\% = 9.000$ kronor (16,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (5,1% 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 8 april 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 8 oktober 2014 t o m 8 april 2015.</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 55-70 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 23-27.

### 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 4 april 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 8 oktober 2014 t o m 8 april 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 därefter 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 8 april 2015.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 110-130 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. 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 21 april 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 120 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 8 april 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 8 oktober 2014 t o m 8 april 2015.

<b>Exempel 1:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 120\%^{2)} \times 15\% = 9.000$ kronor (10,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (3,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 2:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 120\%^{2)} \times 30\% = 18.000$ kronor (27,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.000 = 68.000$ kronor (8,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 3:</b>		
	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 8 april 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 8 oktober 2014 t o m 8 april 2015.		
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-130 procent.		
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på Återbetalningsdagen.		



---

---

## SPAX Nordamerika med valutakursfaktor Serie E - BAS

### Allmänt

Serie E är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 12 nordamerikanska bolag, deltagandegraden samt kursutvecklingen för USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av respektive aktie och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sidorna 28-32.

### 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 förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 4 april 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 6 april 2015 till 6 april 2016. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Varje aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 12 värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden och valutakursfaktorn, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 6 april 2016.

### Valutakursfaktor

Valutakursfaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktorn blir större än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutakursfaktorn påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 60-75 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 april 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 fyra exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och olika utveckling av valutakursfaktorn. Antagen deltagandegrad är 65 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	115,00	+15%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	7,40		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 65\%^{4)} \times 15\% \times 1,1 = 5.363$ kronor (9,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 5.363 = 55.363$ kronor (2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 2:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	7,40		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 65\%^{4)} \times 30\% \times 1,1 = 10.725$ kronor (19,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 10.725 = 60.725$ kronor (4,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 3:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	6,06		0,90
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 65\%^{4)} \times 30\% \times 0,9 = 8.775$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 8.775 = 58.775$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 4:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	85,00	-15%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	6,06		0,90
Tilläggsbelopp: 0 <sup>5)</sup> 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 6 april 2016 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 6 april 2015 t o m 6 april 2016. <sup>2)</sup> Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15. <sup>3)</sup> Valutakursfaktor beräknas som $USD/SEK_{\text{slut}} / USD/SEK_{\text{start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts. <sup>4)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-75 procent. <sup>5)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen.				

---

---

## SPAX Nordamerika med Valutakursfaktor Serie F - MAX

### Allmänt

Serie F är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 12 nordamerikanska bolag, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av respektive aktie och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sidorna 28-32.

### 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 förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 4 april 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 6 april 2015 t o m 6 april 2016. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Varje aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 12 värden som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden och valutakursfaktorn, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 6 april 2016.

### Valutakursfaktor

Valutakursfaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktorn blir större än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutakursfaktorn påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 140-160 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge, antaganden om framtida kursrörelser och i förekommande fall aktieutdelningar.

### Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 19 april 2016. Placeringen 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 värdeförändringar av korgen och olika utveckling av valutakursfaktorn. Antagen deltagandegrad är 150 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	115,00	+15%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	7,40		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^{4)} \times 15\% \times 1.1 = 12.375$ kronor (11,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 12.375 = 62.375$ kronor (2,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 2:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	7,40		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^{4)} \times 30\% \times 1.1 = 24.750$ kronor (33,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 24.750 = 74.750$ kronor (7,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 3:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	6,06		0,90
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^{4)} \times 30\% \times 0.9 = 20.250$ kronor (25,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 20.250 = 70.250$ kronor (5,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 4:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	85,00	-15%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	6,06		0,90
Tilläggsbelopp: 0 <sup>5)</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 6 april 2016 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 6 april 2015 t o m 6 april 2016. <sup>2)</sup> Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15. <sup>3)</sup> Valutakursfaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{Slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{Start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts. <sup>4)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 140-160 procent. <sup>5)</sup> Negativ utveckling äsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen.				

---

---

## SPAX Global konsumtion med valutakursfaktor Serie G - BAS

### Allmänt

Serie G är en aktieobligation 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 en korg av 12 globala aktier inom konsumtionssektorn, deltagandegraden, samt kursutvecklingen för USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 33-37.

### 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 5 april 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 5 april 2016 t o m 5 april 2017. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 5 april 2017. Förutom aktiekorgens utveckling påverkas tilläggsbeloppets storlek även av valutakursfaktorn och deltagandegraden, vilka presenteras närmare i de nästa två styckena.

### Valutakursfaktor

Valutakursfaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktorn blir större än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutakursfaktorn påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 65-85 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. 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 18 april 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 värdeförändringar av korgen och olika utveckling av valutakursfaktorn. Antagen deltagandegrad är 75 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	115,00	+15%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	7,40		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 75\%^{4)} \times 15\% \times 1,1 = 6.188$ kronor (10,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 6.188 = 56.188$ kronor (2,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 2:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	7,40		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 75\%^{4)} \times 30\% \times 1,1 = 12.375$ kronor (22,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 12.375 = 62.375$ kronor (4,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 3:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	6,06		0,90
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 75\%^{4)} \times 30\% \times 0,9 = 10.125$ kronor (18,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 10.125 = 60.125$ kronor (3,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 4:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	85,00	-15%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	6,06		0,90
Tilläggsbelopp: 0 <sup>5)</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> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 5 april 2017 som genomsnitt av aktiekorgens stängningvärde en gång i månaden under perioden 5 april 2016 t o m 5 april 2017. <sup>2)</sup> Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15. <sup>3)</sup> Valutakursfaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{Slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{Start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts. <sup>4)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-85 procent. <sup>5)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen.				

---

---

## SPAX Global konsumtion med valutakursfaktor Serie H - MAX

### Allmänt

Serie H är en aktieobligation 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 en korg av 12 globala aktier inom konsumtionssektorn, deltagandegraden, samt kursutvecklingen för USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidorna 33-37.

### 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 5 april 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 5 april 2016 till 5 april 2017. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 5 april 2017. Förutom aktiekorgens utveckling påverkas tilläggsbeloppets storlek även av valutakursfaktorn och deltagandegraden, vilka presenteras närmare i de nästa två styckena.

### Valutakursfaktor

Valutakursfaktorn mäter utvecklingen för valutakursen USD/SEK, där en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan under löptiden innebär att valutakursfaktorn blir större än 1 och att en positiv värdeutveckling av aktiekorgen därmed ytterligare förstärks. Om den amerikanska dollarn i stället skulle försvagas mot den svenska kronan kommer en positiv värdeutveckling för aktiekorgen att reduceras. Valutakursfaktorn påverkar endast beräkningen av avkastning vid positiv utveckling för aktiekorgen. Kapitalskyddet är i svenska kronor och påverkas inte av valutakursutvecklingen.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 135-165 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. 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 18 april 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 värdeförändringar av korgen och olika utveckling av valutakursfaktorn. Antagen deltagandegrad är 150 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	115,00	+15%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	7,40		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^4 \times 15\% \times 1,1 = 12.375$ kronor (11,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 12.375 = 62.375$ kronor (2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 2:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	7,40		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^4 \times 30\% \times 1,1 = 24.750$ kronor (33,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 24.750 = 74.750$ kronor (6,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 3:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	6,06		0,90
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 150\%^4 \times 30\% \times 0,9 = 20.250$ kronor (25,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 20.250 = 70.250$ kronor (4,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<b>Exempel 4:</b>				
	Start	Slutvärde <sup>1)</sup>	Aktiekorgens utveckling	Valutakursfaktor <sup>3)</sup>
Aktiekorg	100,00	85,00	-15%	
Valutakurs USD/SEK <sup>2)</sup>	6,73	6,06		0,90
Tilläggsbelopp: 0 <sup>5)</sup> kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 5 april 2017 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 5 april 2016 t o m 5 april 2017. <sup>2)</sup> Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15. <sup>3)</sup> Valutakursfaktor beräknas som $USD/SEK_{slut} / USD/SEK_{start}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts. <sup>4)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 135-165 procent. <sup>5)</sup> Negativ utveckling äsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen. Valutakursfaktorn har ingen inverkan vid negativ utveckling av aktiekorgen.				

## SPAX Alpha Serie I - BAS

### Allmänt

Serie I är en strategobligation 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 strategibaserat index. Strategins mål är att ge meravkastning genom utnyttjandet av prissättningen på terminsmarknaden för de råvaror som ingår i DJ-UBS index. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 38.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av index utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent vilket beräknas som skillnaden mellan startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkurs utgörs av råvaruindex stängningskurs den 5 april 2012 och slutkursen utgörs av råvaruindex stängningskurs den 5 april 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 180-210 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser.

### Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 18 april 2017. Placeraren riskerar således 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 återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 195 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	220	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 195\%^{2)} \times 15\% = 14.625$ kronor (27,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 14.625 = 64.625$ kronor (4,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2:</b>	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	248	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 195\%^{2)} \times 30\% = 29.250$ kronor (56,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 29.250 = 79.250$ kronor (9,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3:</b>	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	162	-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> Slutkurs fastställs som index stängningskurs den 5 april 2017.

<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 180-210 procent.

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

## SPAX Alpha Serie J - MAX

### Allmänt

Serie J är en strategiobligation 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 strategibaserat index. Strategins mål är att ge meravkastning genom utnyttjandet av prissättningen på terminsmarknaden för de råvaror som ingår i DJ-UBS index. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 38.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av index utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent vilket beräknas som skillnaden mellan startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkurs utgörs av index stängningskurs den 5 april 2012 och slutkursen utgörs av index stängningskurs den 5 april 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 4 april 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 380-410 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. Avgörande för priset på de finansiella instrumenten är till exempel rådande ränteläge och antaganden om framtida kursrörelser.

### Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 18 april 2017. Placeringen 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 exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 395 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	220	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 395\%^2 \times 15\% = 29.625$ kronor (42,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 29.625 = 79.625$ kronor (7,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2:</b>	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	248	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 395\%^2 \times 30\% = 59.250$ kronor (95,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 59.250 = 109.250$ kronor (14,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 3:</b>	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	162	-15%
Tilläggsbelopp: $0^3$ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<sup>1)</sup> Slutkurs fastställs som index stängningskurs den 5 april 2017.			
<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 4 april 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 380-410 procent.			
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på återbetalningsdagen.			

---

---

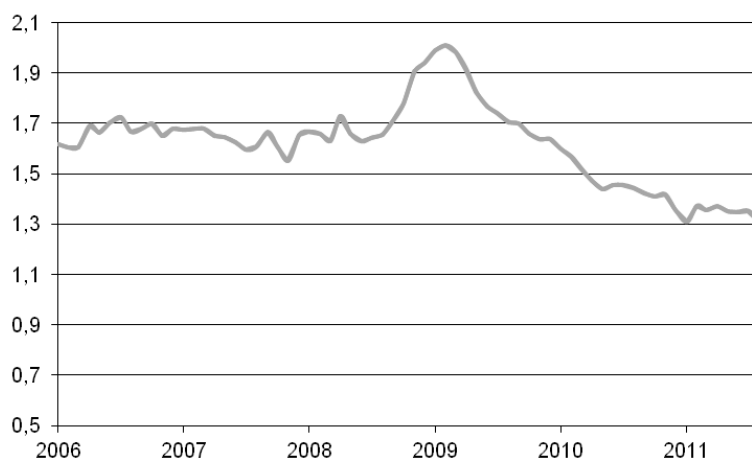
## Beskrivning av underliggande tillgångar

### Valutakorg Råvaruvalutor

#### Valutakursen EUR/AUD

Valutakursen EUR/AUD uttrycks som antal australiensiska dollar per euro, det vill säga hur många australiensiska dollar som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre australiensiska dollar för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.

#### Kursutveckling för EUR/AUD

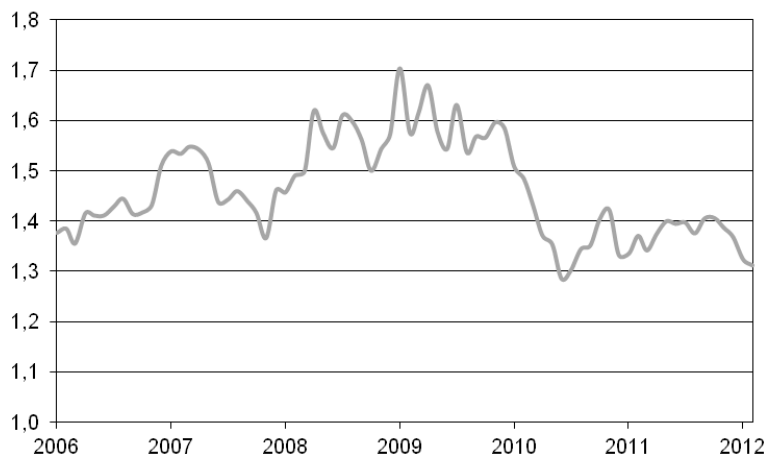


I diagrammet till vänster återges historisk data för perioden 1 januari 2006 till 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

#### Valutakursen EUR/CAD

Valutakursen EUR/CAD uttrycks som antal kanadensiska dollar per euro, det vill säga hur många kanadensiska dollar som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre kanadensiska dollar för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.

#### Kursutveckling för EUR/CAD



I diagrammet till vänster återges historisk data för perioden 1 januari 2006 till 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

---

## Valutakorg Råvaruvalutor, fortsättning

### Valutakursen EUR/MXN

Valutakursen EUR/MXN uttrycks som antal mexikanska pesos per euro, det vill säga hur många mexikanska pesos som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre mexikanska pesos för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.

#### Kursutveckling för EUR/MXN



I diagrammet till vänster återges historisk data för perioden 1 januari 2006 till 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Valutakursen EUR/NOK

Valutakursen EUR/NOK uttrycks som antal norska kronor per euro, det vill säga hur många norska kronor som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre norska kronor för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.

#### Kursutveckling för EUR/NOK



I diagrammet till vänster återges historisk data för perioden 1 januari 2006 till 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

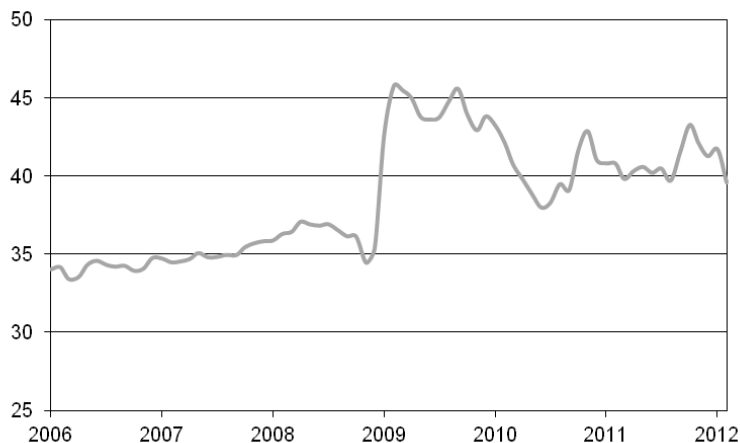
---

## Valutakorg Råvaruvalutor, fortsättning

### Valutakursen EUR/RUB

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

### Kursutveckling för EUR/RUB

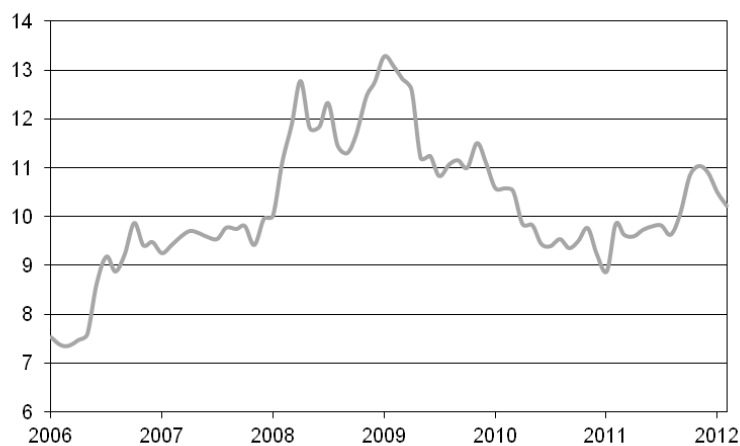


I diagrammet till vänster återges historisk data för perioden 1 januari 2006 till 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

### Valutakursen EUR/ZAR

Valutakursen EUR/ZAR uttrycks som antal sydafrikanska rand per euro, det vill säga hur många sydafrikanska rand som krävs för att köpa en euro. En fallande kurva visar således att valutan stärkts mot euron (det krävs färre sydafrikanska rand för att köpa en euro) och en stigande kurva att valutan försvagats mot euron.

### Kursutveckling för EUR/ZAR



I diagrammet till vänster återges historisk data för perioden 1 januari 2006 till 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

---

---

## Valutakorg Råvaruvalutor, fortsättning

Valutakorg Råvaruvalutor



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för valutakorgen i SPAX Råvaruvalutor för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. En stigande kurva visar att råvaruvalutorna stärks mot euron, vilket gagnar SPAX Råvaruvalutor. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg



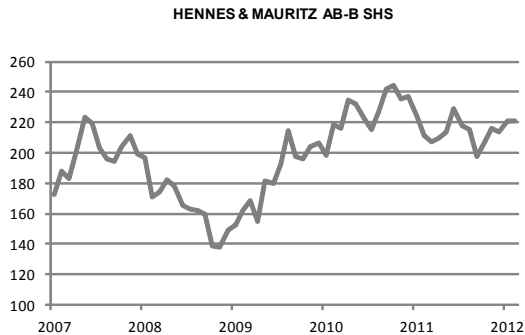
---

---

## 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).

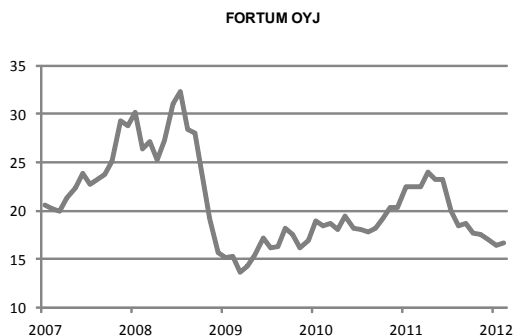


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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).

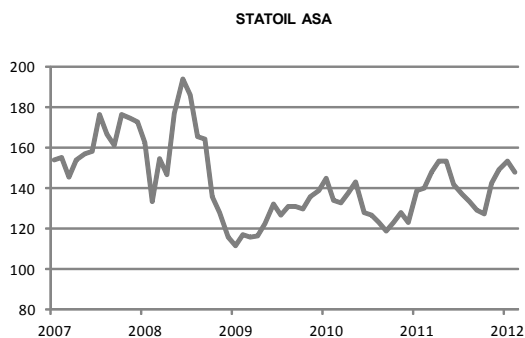


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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).



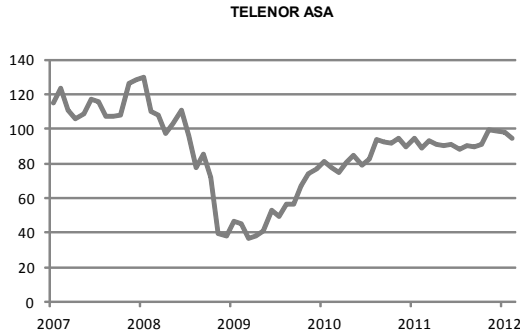
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordeuropa forts.

### Telenor ASA

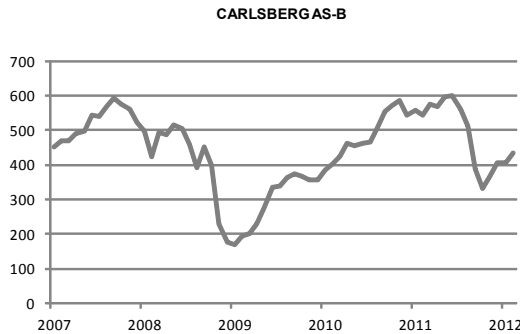
Telenor ASA forskar, utvecklar och tillhandahåller telekommunikation, informationsteknologi och medietjänster. Bolaget erbjuder telefonitjänster samt installerar och driver kompletta IT-system. Telenor tillhandahåller telefonkort, mobiltelefoner, satellitkommunikation, personsökning och mobila datatjänster. 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 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### Carlsberg A / S

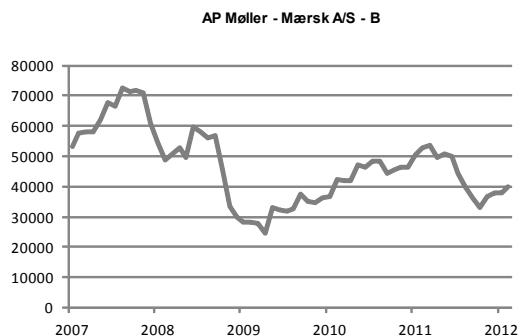
Carlsberg A / S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget producerar märkesöl och regionala varumärken. Carlsberg tillverkar det mesta av sin öl utanför Danmark och den säljs på marknader runt om i världen. Bolaget marknadsför och producerar även läsk, vatten och vin. För mer information se [www.carlsberg.com](http://www.carlsberg.com).



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 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 oljeringar för borning. AP Møller - Maersk 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).

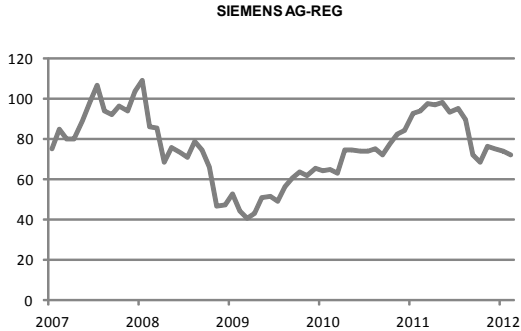


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordeuropa forts.

### Siemens AG

Siemens AG är ett ingenjör- 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).

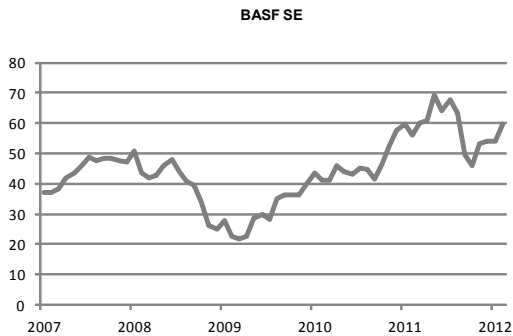


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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).

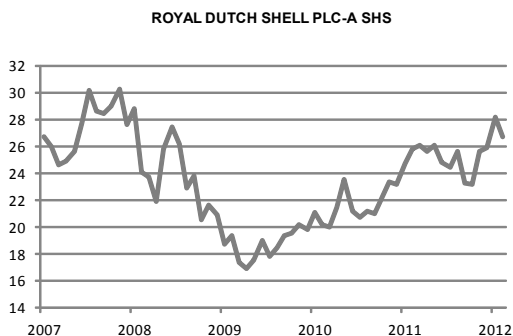


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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).



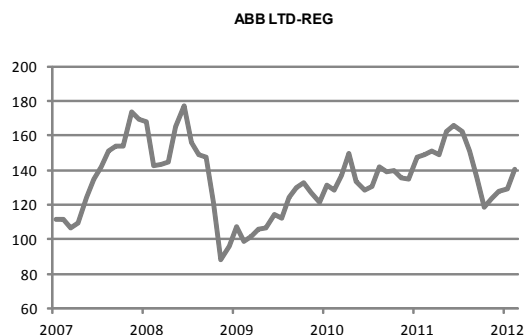
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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).

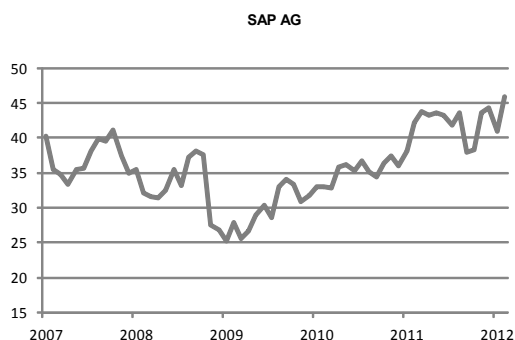


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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).

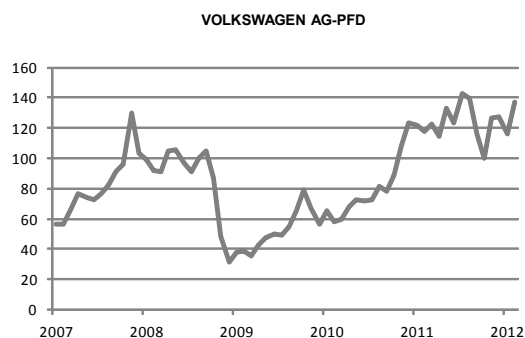


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

---

---

## Aktiekorg - Nordeuropa forts.

Aktiekorg SPAX Nordeuropa

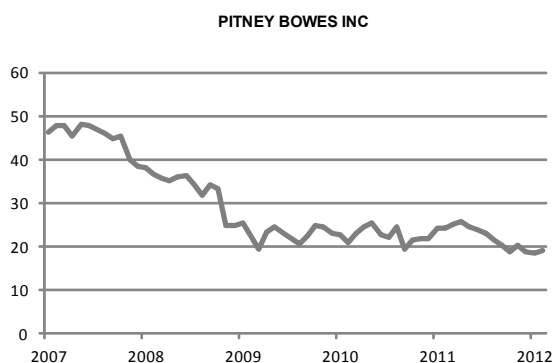


I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Nordeuropa för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordamerika med valutakursfaktor

### Pitney Bowes Inc.

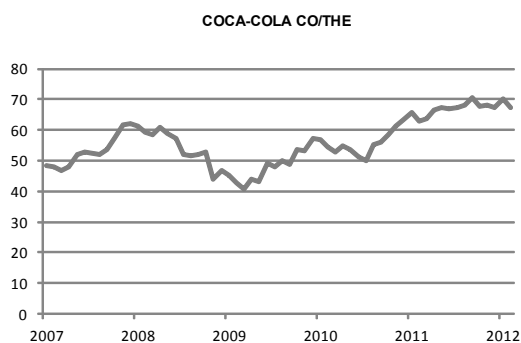
Pitney Bowes Inc. säljer och finansierar, hyr ut och servar integrerade post- och dokumenthanteringssystem. Företaget erbjuder ett komplett utbud av utrustning, tillbehör, mjukvara och tjänster för end-to-end mailstream lösningar.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### The Coca-Cola Company

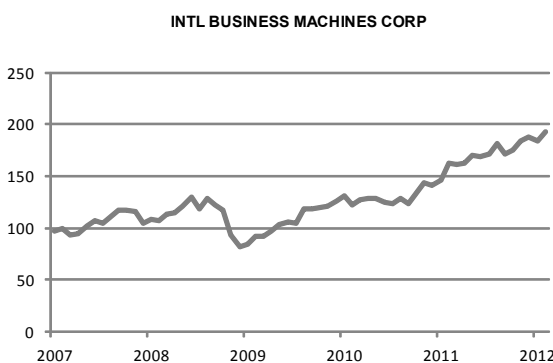
The Coca-Cola Company tillverkar, marknadsför och distribuerar läskkoncentrat. Företaget distribuerar och marknadsför även juice och saft-drycker. Coca-Cola distribuerar sina produkter till återförsäljare och grossister i USA och internationellt.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### International Business Machines Corporation (IBM)

International Business Machines Corporation (IBM) tillhandahåller datorlösningar genom att använda avancerad informationsteknik. Företagets lösningar omfattar teknik, system, produkter, tjänster, programvara och finansiering. IBM erbjuder sina produkter genom sin globala försäljnings- och distributörsorganisation, samt genom en rad olika utomstående distributörer och återförsäljare.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordamerika med valutakursfaktor forts.

### Johnson & Johnson

Johnson & Johnson tillverkar medicintekniska produkter och tillhandahåller relaterade tjänster för konsumenter, läkemedel, medicinsk utrustning och diagnostik. Företaget säljer produkter såsom hud- och hårvårdsprodukter, paracetamol, läkemedel, diagnostisk och kirurgisk utrustning i länder som ligger runt om i världen.

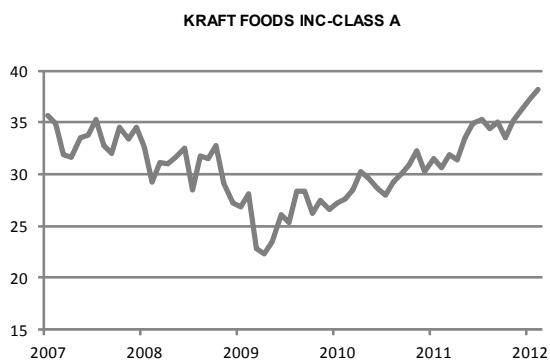


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Kraft Foods Inc

Kraft Foods Inc. är ett mat- och dryckesföretag. Företaget tillverkar och marknadsför förpackade livsmedel, bland annat snacks, drycker, ost, bekväm mat och diverse förpackade livsmedelsprodukter. Kraft säljer sina produkter över hela världen.

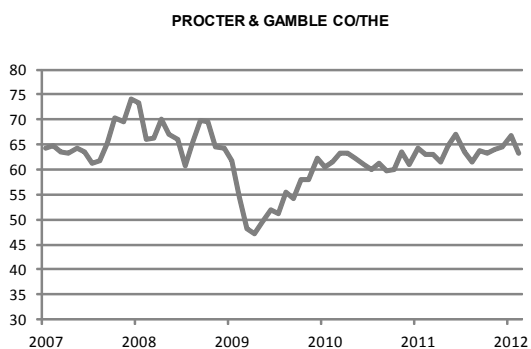


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### The Procter & Gamble Company

The Procter & Gamble Company tillverkar och marknadsför konsumentprodukter i länder över hela världen. Företaget tillhandahåller produkter inom tvätt och rengöring, papper, skönhetsvård, mat och dryck, och inom hälsovårdssegmenten. Procter & Gambles produkter säljs främst genom varuhus, matbutiker, apotek och kvartersbutiker.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

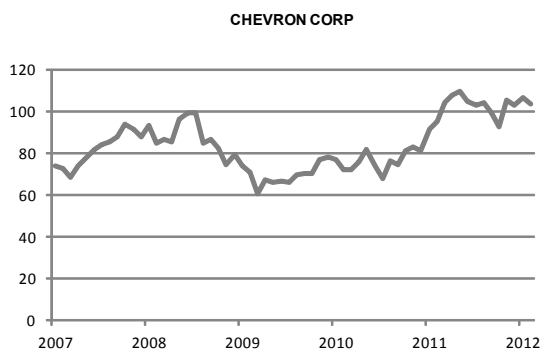
Källa: Bloomberg



## Aktiekorg - Nordamerika med valutakursfaktor forts.

### Chevron Corporation

Chevron Corporation är ett integrerat energiföretag med verksamhet i länder som ligger runt om i världen. Företaget producerar och transporterar råolja och naturgas. Chevron förädlar, marknadsför och distribuerar bränslen samt är involverad i kemiska operationer, gruvarbete, kraftgenerering och energitjänster.

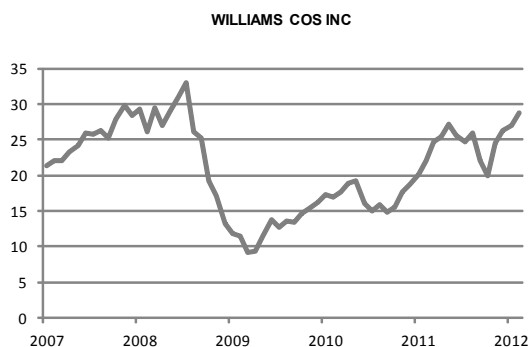


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Williams Companies, Inc.

Williams Companies, Inc. är ett integrerat naturgas företag som producerar, samlar in, bearbetar och transporterar naturgas. Bolagets verksamhet är koncentrerad till Pacific Northwest, Rocky Mountains, Gulf Coast, USAs östra kust, och provinsen Alberta i Kanada.

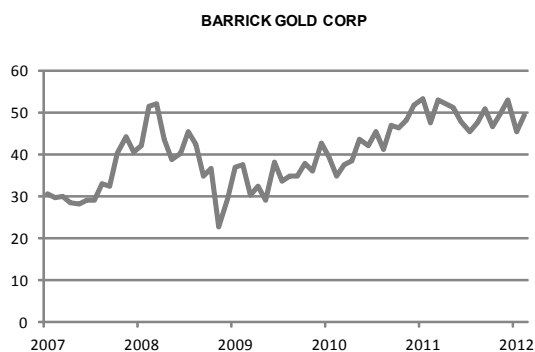


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Barrick Gold Corporation

Barrick Gold Corporation är ett internationellt guldbolag med gruvor i drift och utvecklingsprojekt i USA, Kanada, Sydamerika, Australien och Afrika.



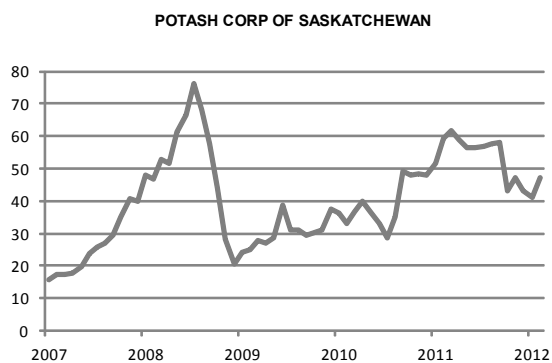
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordamerika med valutakursfaktor forts.

### Potash Corporation of Saskatchewan Inc.

Potash Corporation of Saskatchewan Inc. tillverkar pottaska, fosfat och kväve till jordbruk och industr i hela världen. Bolaget bedriver verksamhet i Kanada, Chile, USA, Brasilien och Trinidad.

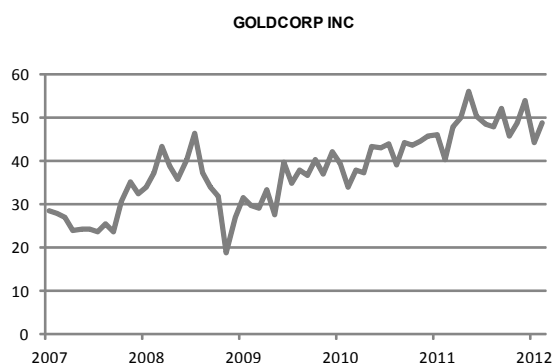


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Goldcorp, Inc

Goldcorp, Inc. är verksam inom förvärv, prospektering, utbyggnad och drift av ädelmetall fastigheter i Kanada, USA, Mexico och Central- och Sydamerika.

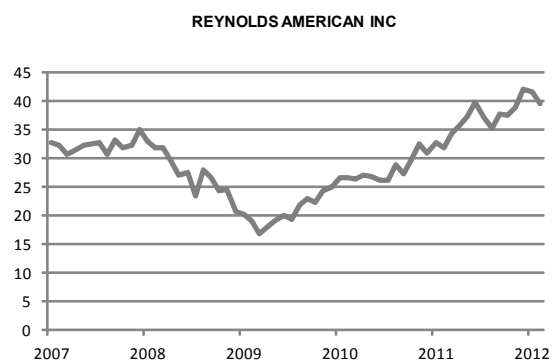


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Reynolds American Inc.

Reynolds American Inc., tillverkar genom sina dotterbolag, tobak och rökfria tobaksprodukter. Bolagets dotterbolag säljer sina produkter i USA och dess territorier.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

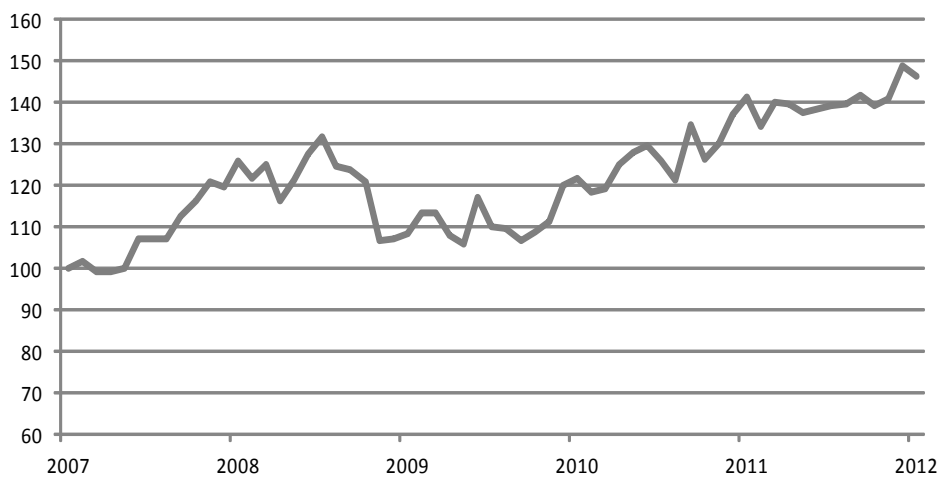
Källa: Bloomberg

---

---

## Aktiekorg - Nordamerika med valutakursfaktor forts.

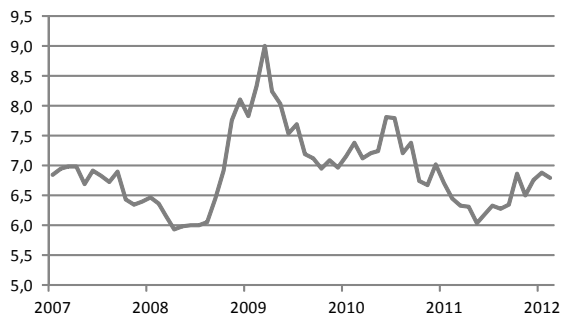
### Aktiekorg SPAX Nordamerika med valutakursfaktor



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

Källa: Bloomberg

### USD/SEK



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

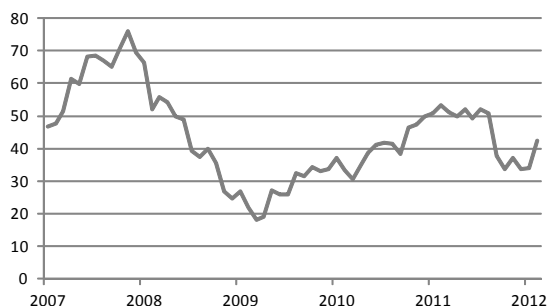
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor

### Daimler

Daimler AG utvecklar, tillverkar, distribuerar och säljer ett brett sortiment av bilprodukter, huvudsakligen personbilar, lastbilar, skåpbilar och bussar. Företaget erbjuder också finansiella och andra tjänster relaterat till sin verksamhet inom bilindustrin.

DAIMLER AG-REGISTERED SHARES



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Honda Motor Co, Ltd.

Honda Motor Co, Ltd. utvecklar, tillverkar och distribuerar motorcyklar, bilar och energiprodukter som generatorer och jordbruksmaskiner. Bolaget driver också ett finansiellt kreditbolag. Honda Motor har tillverkningsenheter i USA, Kanada, Storbritannien, Frankrike, Italien, Spanien, Brasilien, Mexiko, Indien och Thailand.

HONDA MOTOR CO LTD



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Johnson Controls

Johnson Controls, levererar innovativa bilinteriörer som hjälper till att göra körandet bekvämare, säkrare och mer glädjefyllt. När det gäller byggnader, erbjuds produkter och tjänster som optimerar energibruk och förbättrar bekvämlighet och säkerhet. Johnson Controls tillhandahåller också batterier för bilar och hybrid-elektriska fordon, tillsammans med systemteknik och serviceexpertis.

Källa: [www.johnsoncontrols.se](http://www.johnsoncontrols.se)

JOHNSON CONTROLS INC



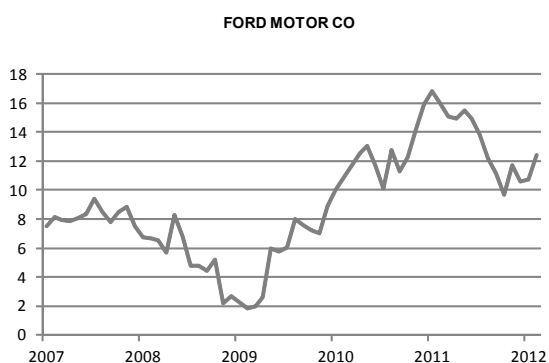
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor, fortsättning

### Ford Motor Co

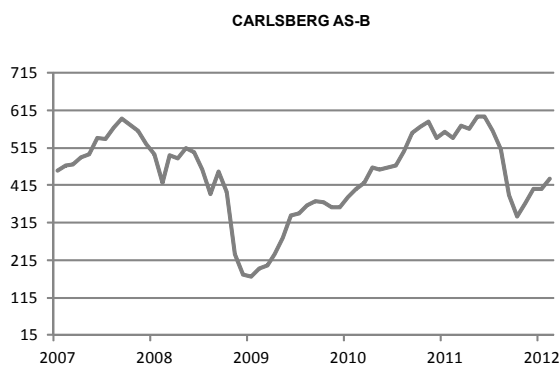
Ford Motor utvecklar och servar bilar och lastbilar. Företaget erbjuder även fordonsrelaterad finansiering, leasing och försäkring genom sitt dotterbolag.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### Carlsberg A/S

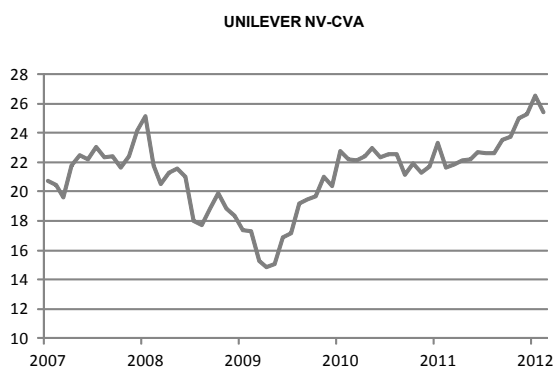
Carlsberg A/S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget tillverkar öl och andra drycker av starka lokala och internationella varumärken. Carlsberg gör det mesta av sitt öl utanför Danmark och den säljs på marknader runt om i världen. Företaget marknadsför och producerar också läsk, vatten och vin.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### Unilever NV

Unilever NV tillverkar konsumtionsvaror med välkända varumärken, inklusive mat, tvättmedel, dofter, hem och personliga hygienprodukter. Företaget är listat tillsammans med Unilever PLC.

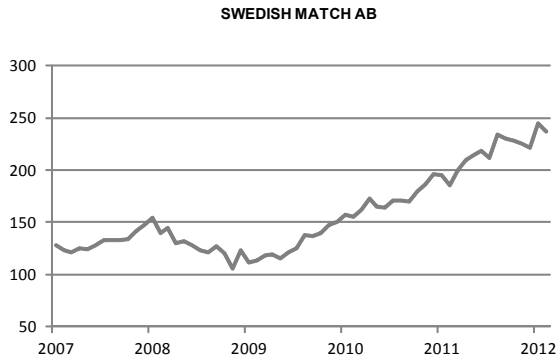


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor, fortsättning

### Swedish Match AB

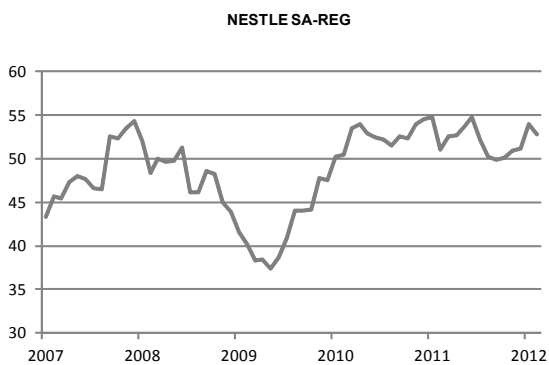
Swedish Match AB tillverkar och marknadsför tobaksprodukter, tändstickor och tändare. Produktsortimentet omfattar cigarrer, pipetobak, snus och tuggtobak. Några av de sålda varumärkena är Borkum Riff pipetobak, Timber Wolf snus, Red Man tuggtobak och Macanudo cigarrer samt tändare av märket Cricket och tändstickor av märket Three Stars. Swedish Match säljer över hela världen.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### Nestlé SA

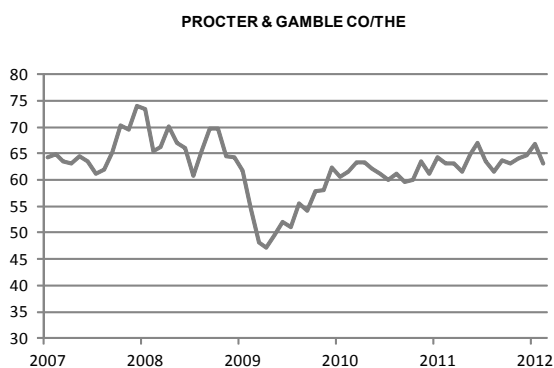
Nestlé SA är ett multinationellt företag som tillverkar och marknadsför ett brett sortiment av livsmedel. Bolagets sortiment omfattar mjölk, choklad, konfektyr, buteljerat vatten, kaffe, gräddersättning, kryddor och mat till husdjur.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### Procter & Gamble

Procter & Gamble tillverkar och marknadsför konsumentprodukter i länder över hela världen. Bolaget tillhandahåller produkter inom tvätt och städning, papper, skönhetsvård, mat och dryck, och inom hälso- och sjukvård. Procter & Gambles produkter säljs främst i varuhus, matbutiker, medlemsbutiker och apotek.

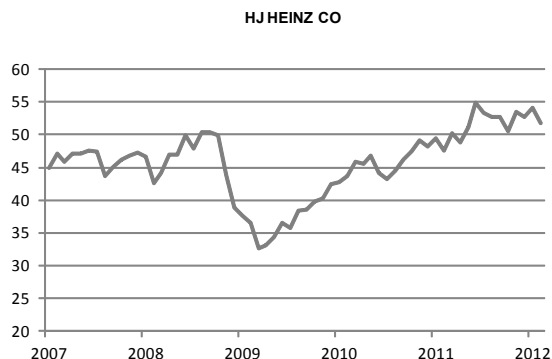


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor, fortsättning

### HJ Heinz Company

HJ Heinz Company tillverkar och marknadsför förädlade livsmedel över hela världen. Bolagets huvudsakliga produkter inkluderar ketchup, kryddor och såser, fryst mat, soppor, bönor och pastamåltider, barnmat och andra bearbetade livsmedel.

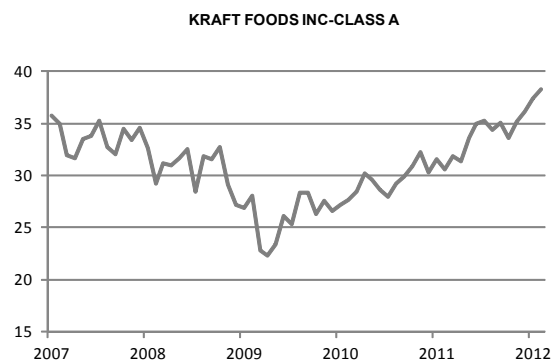


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Kraft Foods Inc.

Kraft Foods Inc. är ett livsmedelsföretag som tillverkar och marknadsför förpackade livsmedel, inklusive snacks, drycker, ost, och färdigrätter. Kraft säljer sina produkter i hela världen.

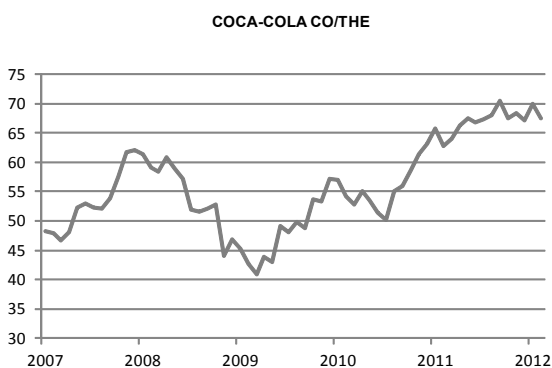


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Coca-Cola Company

Coca-Cola Company tillverkar, distribuerar, säljer och marknadsför drycker med några av världens starkaste varumärken. Coca-Cola distribuerar sina produkter till återförsäljare och grossister i USA och internationellt.



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

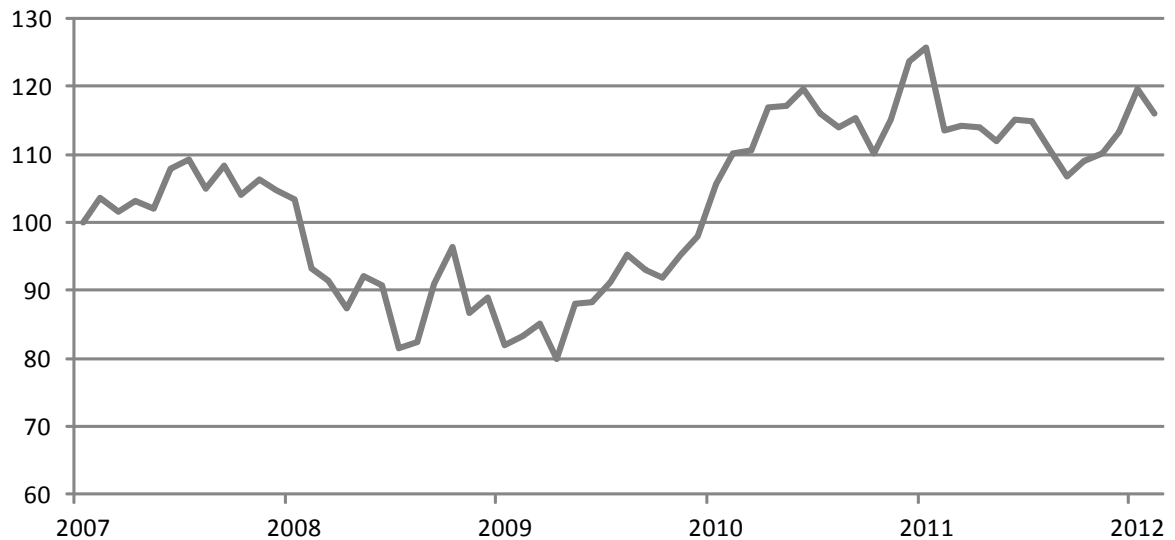


---

---

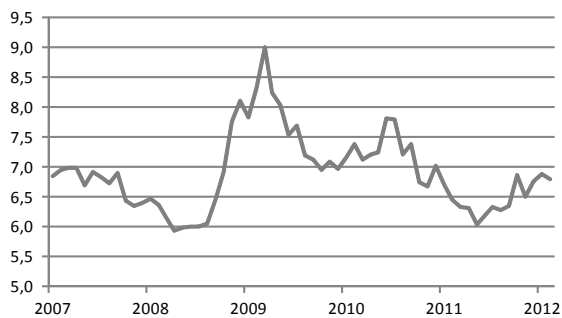
## Aktiekorg - Global konsumtion med valutakursfaktor, fortsättning

### Aktiekorg SPAX Global konsumtion med valutakursfaktor



I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Global konsumtion med hänsyn taget till valutakursfaktorn för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

### USD/SEK



I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Alpha - underliggande index:

### Merrill Lynch Commodity Index eXtra Low Vol Target ALS Excess Return Index

Avkastningen i SPAX Alpha är kopplat till Merrill Lynch Commodity Index eXtra Low Vol Target ALS Excess Return Index (MLCXLVLS Index), ett strategiindex som utnyttjar prissättningen på terminsmarknaden för de råvarorna som ingår i det traditionella råvaruindexet DJ-UBS index.

#### Hur fungerar strategin

På den finansiella råvarumarknaden sker handeln med råvaror via terminskontrakt. Terminskontrakten för de olika råvarorna har olika löptider och utifrån prissättningen på dessa skapas en terminskurva. När ett kontrakt förfaller investeras det i ett nytt, detta kallas att rulla kontraktet.

MLCXLVLS index målsättning är att investera i råvaror på ett effektivare sätt än det traditionella råvaruindexet DJ-UBS Index. MLCXLVLS index strategi skiljer sig från traditionella råvaruindex genom att rulla längre ut på terminskurvan i kontrakt med längre löptid. Prisskillnaden mellan kontrakten är oftast mindre där än i början på kurvan och på så sätt minskas rullningskostnaderna. Traditionella råvaruindex investerar alltid i kontrakt med kort löptid som historiskt har visat sig vara mindre lönsamt och mer kostsamt.

MLCXLVLS index skiljer sig även från traditionella råvaruindex när det gäller över hur många handelsdagar kontrakten rullas. Traditionella råvaruindex rullar kontrakten under ett begränsat antal dagar vilket leder till att stora handelsvolymen rullas under en kort period som i sin tur höjer priset på de nya kontrakten som ska investera i. Detta utnyttjar MLCXLVLS index som rullar kontrakten över 15 handelsdagar i stället för att få ett lägre snittpris.

Avkastningen genereras utifrån skillnaden mellan MLCXLVLS Index och DJ-UBS råvaruindex. Strategin går långt det effektivare MLCXLVLS Index och kort den mindre effektiva DJ-UBS Index. På så sätt har råvaruindex skapat en stabil historisk avkastning och det är möjligt att generera avkastning vid såväl upp- och nedåtgående råvarupriser.

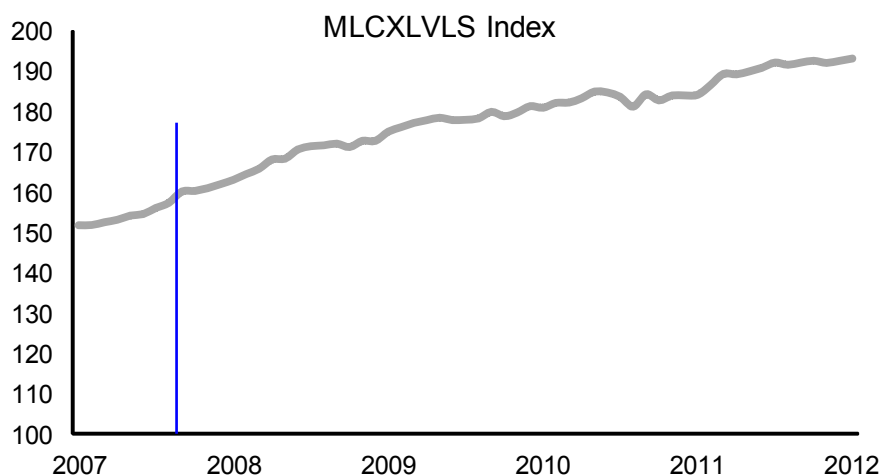
#### Riskjustering

Råvaruindex i SPAX Alpha (MLCXLVLS index) innehåller en inbyggd riskjustering. Målet med riskjusteringen är att uppnå en stabilare kursutveckling än underliggande index (MLCXALS index). Riskjusteringen fungerar så att vid perioder av hög kursrörlighet, volatilitet, begränsas exponeringen mot underliggande index. Minskar däremot volatiliteten ökas exponeringen. MLCXLVLS index har ett inbyggt volatilitetsmål på 2,5 procent. Vid en volatilitet på lägre än 2,5 procent ökar exponeringen och vid en volatilitet överstigande 2,5 procent minskar exponeringen. Riskjusteringen baseras på volatiliteten för den senaste 90-dagars perioden. Den maximala exponeringen mot den dagliga förändringen som det riskjusterade indexet kan ha mot MLCXALS Index är 200 procent. Historiskt har den genomsnittliga exponeringen legat runt 150 procent.

#### Historisk utvecklingen

MLCXLVLS Index började beräknas den 31 augusti 2007 och åsattes då värdet 159,7864. Den 29 februari 2012 noterades index till 194,19 vilket är en ökning med ca 0,72 procent sedan årsskiftet.

#### Kursutveckling för MLCXLVLS Index



I diagrammet ovan återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 31 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 29 augusti 2007 (lodrät blå linje) har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

Källa: Bloomberg

## 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 anmälningssedel skall senast den 30 mars 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 31 mars 2012 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 1 april 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 anmälningstillfället.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 4 april 2012 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent 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 anmälningssedeln angivet konto från och med den 3 april 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 11 april 2012.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 3 april 2012 klockan 07:00.

## Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i Serie A och B ses på ca två års sikt, en investering i Serie C och D bör ses på ca tre års sikt, en investering i E och F bör ses på ca fyra års sikt, en investering i Serie G, H, I och J 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 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. Köpkurs kan vid en försäljning under löptiden komma att understiga obligationens nominella belopp.

Ytterligare information om de faktorer som påverkar kursen på andrahandsmarknaden lämnas under rubriken "Riskfaktorer" på sidan 8 och följande sidor i Prospektet.

## Kortnamn

Serie A:	SWEORV07
Serie B:	SWEORV08
Serie C:	SWEONOEU13
Serie D:	SWEONOEU14
Serie E:	SWEONOAM3
Serie F:	SWEONOAM4
Serie G:	SWEOGLOB1
Serie H:	SWEOGLOB2
Serie I:	SWEOALP11
Serie J:	SWEOALP12

---

## 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 och B gäller att om marknadsläget fram till den 4 april 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent för Serie A och lägst 140 procent för Serie B ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie C och D gäller att om marknadsläget fram till den 4 april 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för Serie C och lägst 100 procent för Serie D ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till den 4 april 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för Serie E och lägst 130 procent för Serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie G och H gäller att om marknadsläget fram till den 4 april 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent för Serie G och lägst 115 procent för Serie H ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie I och J gäller att om marknadsläget fram till den 4 april 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 150 procent för Serie I och lägst 340 procent för Serie J ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande 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 begäran av Bankens kontor och ej genom särskilt meddelande.

## Tidsplan

- 5 mars - 30 mars 2012 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 31 mars respektive 1 april 2012.
- 3 april 2012, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering.
  - 4 april 2012 Avräkningsnotor utsänds.
  - 4 april 2012 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
  - 4-5 april 2012 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
  - 11 april 2012 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
  - 11 april 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)).
  - 12 april 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.
    - 9 april 2014 Fastställande av valutakorgens slutvärde för Serie A och B.
    - 22 april 2014 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie A och B.
    - 8 april 2015 Fastställande av aktiekorgens slutvärde för Serie C och D.
    - 21 april 2015 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie C och D.
    - 6 april 2016 Fastställande av aktiekorgens slutvärde för Serie E och F.
    - 19 april 2016 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie E och F.
    - 5 april 2017 Fastställande av aktiekorgens slutvärde respektive indexets slutkurs för Serie G, H, I och J.
    - 18 april 2017 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie G, H, I och J.

---

---

## 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, I och J

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, E, F, 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

608, serie A och 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 för en valutakorg och skall uppgå till:

- nominellt belopp x Deltagandegrad x Korgvärde; eller
- noll (0) om Korgvärde är lika med eller lägre än noll (0).

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startvärde fastställs;
"Korgvärde"	$(1/6 \times U1) + (1/6 \times U2) + (1/6 \times U3) + (1/6 \times U4) + (1/6 \times U5) + (1/6 \times U6)$ ;
"Noteringsdag"	dag då valutakurs noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Valutakurs;
"Valutakurs"	<ol style="list-style-type: none"><li>valutakursen EUR/AUD, uttryckt som antal AUD (australiensiska dollar) per en EUR (eur),</li><li>valutakursen EUR/CAD, uttryckt som antal CAD (kanadensiska dollar) per en EUR (eur),</li><li>valutakursen EUR/MXN, uttryckt som antal MXN (mexikanska pesos) per en EUR (euro),</li><li>valutakursen EUR/NOK, uttryckt som antal NOK (norska kronor) per en EUR (euro),</li><li>valutakursen EUR/RUB, uttryckt som antal RUB (ryska rubel) per en EUR (euro),</li><li>valutakursen EUR/ZAR, uttryckt som antal ZAR (sydafrikanska rand) per en EUR (euro),</li></ol>

vid fastställande av Valutakurs 1 - 6 kommer Banken att avläsa de på valutamarknaden använda fixeringskurserna för respektive valuta så som dessa vid viss tidpunkt publiceras;

"Startvärde"	den av Banken fastställda Valutakursen för respektive valuta den 4 april 2012. Om denna dag inte är Noteringsdag för relevant Valutakurs eller om ett marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället 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 9 april 2014. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället 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",  
"U5", "U6",

respektive Valutakurs procentuella utveckling beräknat enligt formeln (Startvärde-Slutvärde)/Startvärde, där U1 betecknar EUR/AUD, U2 betecknar EUR/CAD, U3 betecknar EUR/MXN, U4 betecknar EUR/NOK, U5 betecknar EUR/RUB och U6 betecknar EUR/ZAR.

### 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 Slutvärde 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 22 april 2014, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

### Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkupongskonstruktion.

### Upptagande till handel på reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid ansöka om upptagande till handel av lånet på annan reglerad marknad.

### ISIN-kod

Serie A: SE0004490936

Serie B: SE0004490944



## Lån

608, 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 4 april 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 8:e i varje månad från och med den 8 oktober 2014 till och med den 8 april 2015. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie 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 ifrågavarande aktie 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 åsättas 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 21 april 2015, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

## Upptagande till handel på reglerad marknad

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

## ISIN-Kod

Serie C: SE0004490951

Serie D: SE0004490969



## Lån

608, 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 Aktier och Valutakursfaktor och skall uppgå till:

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde x Valutakursfaktor, om Slutvärde är högre än noll (0); eller

b) noll (0), om Slutvärde är lika med eller lägre än 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. PITNEY BOWES INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PBI UN, 2. COCA COLA COMPANY, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO UN, 3. INTL BUS MACHINE(USD), som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IBM UN, 4. JOHNSON & JOHNSON, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod JNJ UN, 5. KRAFT FOODS INC CL A, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KFT UN, 6. PROCTER & GAMBLE CO (USD), som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PG UN, 7. CHEVRON CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CVX UN, 8. WILLIAMS COS INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod WMB UN, 9. BARRICK GOLD CORP (US), som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABX UN, 10. POTASH CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod POT UN, 11. GOLDCORP INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GG UN, 12. REYNOLDS AMERICAN INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod RAI UN,

"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 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. Vad gäller fastställande av Valutakurs skall i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Valutakurs till andra värden än vad som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skälig utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörsen. 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 4 april 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 6:e i varje månad från och med den 6 april 2015 till och med den 6 april 2016. Vid denna genomschnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomschnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågakvarande aktie 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.
"Valutakursfaktor"	$\text{USDSEK}_{\text{Slut}} / \text{USDSEK}_{\text{Start}}$

"Valutakurs"	valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som [EUR/SEK] / [EUR/USD], omkring kl 14.15 central-europeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Banken i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen;
"USDSEK <sub>Slut</sub> "	av Banken fastställd Valutakurs bankdagen närmast efter den dag då Slutvärde fastställts:
"USDSEK <sub>Start</sub> "	av Banken fastställd Valutakurs på Startdagen;

## 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 förvärf 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 19 april 2016, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

## Upptagande till handel på reglerad marknad

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

## ISIN-kod

Serie E: SE0004490977

Serie F: SE0004490985

## Lån

608, 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 utvecklingen för en korg av Aktier och Valutakursfaktor och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Slutvärde x Valutakursfaktor, 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. DAIMLER AG-REGISTERED SHARES, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DAI GY, 2. HONDA MOTOR CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 7267 JT, 3. JOHNSON CONTROLS INC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod JCI UN, 4. FORD MOTOR CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod F UN, 5. CARLSBERG AS-B, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CARLB DC, 6. UNILEVER NV-CVA, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UNA NA, 7. SWEDISH MATCH AB, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SWMA SS, 8. NESTLE SA-REG, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod NESN VX, 9. PROCTER & GAMBLE CO/THE, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PG US, 10. HJ HEINZ CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HNZ UN, 11. KRAFT FOODS INC-CLASS A, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KFT UN, 12. COCA-COLA CO/THE, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO UN,

"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 Aktie, eller i options- /terminkontrakt 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 terminsbörsen. 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 5 april 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 5:e i varje månad från och med den 5 april 2016 till och med den 5 april 2017. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, i stället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie 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 ifrågavarande aktie 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.
"Valutakursfaktor"	$USDSEK_{Slut} / USDSEK_{Start}$ ;

"Valutakurs"

valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per USD (amerikanska dollar), beräknad som [EUR/SEK] / [EUR/USD], omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som enligt Bankens bestämmande ska ersätta nämnda system respektive sida) eller, om valutakursen inte publiceras på nämnda sätt men ändå noteras på marknaden och kan fastställas, den av Banken i enlighet med gällande marknadspraxis fastställda valutakursen;

"USDSEK<sub>Slut</sub>"

av Banken fastställd Valutakurs bankdagen närmast efter den dag då Slutvärde fastställts:

"USDSEK<sub>Start</sub>"

av Banken fastställd Valutakurs på Start-dagen;

## 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 18 april 2017, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

## Upptagande till handel på reglerad marknad

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

## ISIN-Kod

Serie G: SE0004490993

Serie H: SE0004491009

## Lån

608, Serie I och J

### 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 ett Index och skall uppgå till:

- Nominellt Belopp x Deltagandegrad x  $[(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}]$ , om Slutkurs är högre än Startkurs; eller
- noll (0), om Slutkurs är lika med eller lägre än Startkurs.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Index omöjliggörs eller försvåras. 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"	dag då Index stängningskurs publiceras;
"Index"	Merrill Lynch Commodity Index eXtra Low Vol Target ALS Excess Return (Bloomberg kod: (MLCXLVLS));
"Startkurs"	den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Index den 5 april 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 Index stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Index den 5 april 2017. Om denna dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Index närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt den avvikande kurs som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda kurs kan komma att avvika från publicerad stängningskurs;

### Justeringar

Skulle Index inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Index komma att ändras under löptiden äger Banken rätt att fastställa Startkurs och/eller Slutkurs till andra kurser än vad som följer av det ovanstående, byta ut Index 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 Index 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 18 april 2017, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs kunnat fastställas.

### Upptagande till handel på reglerad marknad

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

### ISIN-Kod

Serie I: SE0004491017

Serie J: SE0004491025

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 2 mars 2012  
Swedbank AB (publ)