

Slutliga Villkor  
Lån 602

# Swedbank ABs

## SPAX Lån 602

**Dollarintervall** - Återbetalningsdag 2013-03-26  
Serie A (SWEODOL3) - BAS (sidan 4)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Nordeuropa** - Återbetalningsdag 2015-03-24  
Serie B (SWEONOEU11) - BAS (sidan 5)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie C (SWEONOEU12) - MAX (sidan 6)  
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Nordamerika med valutakursfaktor** - Återbetalningsdag 2016-03-22  
Serie D (SWEONOAM1) - BAS (sidan 8)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie E (SWEONOAM2) - MAX (sidan 10)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Afrika** - Återbetalningsdag 2016-03-22  
Serie F (SWEOAFRI2) - MAX (sidan 12)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Asien** - Återbetalningsdag 2017-03-21  
Serie G (SWEOASI39) - PLUS (sidan 13)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 106-108 procent.  
Serie H (SWEOASI40) - BAS (sidan 14)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie I (SWEOASI41) - MAX (sidan 16)  
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

**Alpha** - Återbetalningsdag 2017-03-21  
Serie J (SWEOALP9) - BAS (sidan 18)  
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.  
Serie K (SWEOALP10) - MAX (sidan 19)  
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 602, serie A till och med K 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 602, serie A till och med K 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 602, SERIE A TILL OCH MED K, 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 K, 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 602. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens webbplats ([www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir)) och kan även erhållas genom något av Bankens kontor. De fullständiga villkoren för detta lån utgörs av ovannämnda prospekt samt dessa Slutliga Villkor.

### Anmälan om köp

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

kontot från och med den 6 mars 2012 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 40). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie B fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie C fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie D fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie E fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 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 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie I fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för Serie J fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie K 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 40. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

## Tilläggsbelopp och återbetalning

### SPAX Dollarintervall

#### Serie A – BAS

#### Allmänt

Serie A är en valutaobligation med ca 1 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av hur den svenska kronan utvecklas i förhållande till den amerikanska dollarn och om valutakursen varje dag fastställs inom eller utanför ett visst intervall. Historisk valutakursutveckling beskrivs närmare på sidan 20.

#### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av valutakursutvecklingen under löptiden. Om valutakursen samtliga dagar under den aktuella observationsperioden fastställs inom ett på startdagen fastställt valutakursintervall på indikativt 6,30-7,70, utbetalas ett tilläggsbelopp motsvarande en periodränta på indikativt mellan 7-9 procent. Om valutakursen någon dag under observationsperioden fastställs till en kurs lika med eller utanför valutakursintervallet blir tilläggsbeloppet noll och endast nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen.

#### Räntesats

Räntesatsen fastställs av Banken den 7 mars 2012 och torde komma att fastställas mellan 7-9 procent. Skulle marknadsläget förändras så att räntesatsen inte kan fastställas till minst 6,5 procent kommer emissionen inte att genomföras.

#### Barriärer

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

Barriärerna fastställs av Banken den 7 mars 2012 och torde komma att fastställas till indikativt 7,70 (barriär 1) och 6,30 (barriär 2).

Barriärerna är indikativa och visar bredden i förhållande till aktuell nivå på valutakursen USDSEK. Skulle marknadsförutsättningarna ändras kommer barriärerna att justeras i förhållande till Spotkursen på Startdagen.

#### Återbetalning

Banken återbetalar lägst obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 mars 2013. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

#### Exempel

Nedan följer två exempel på återbetalat belopp beroende på om valutakursen samtliga dagar under observationsperioden fastställts inom barriär 1 och barriär 2 eller ej. Räntesatsen har antagits fastställd till 8 procent och likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor). Värdena avser belopp före skatt.

USD/SEK inom intervall <sup>1)</sup> samtliga dagar	Räntesats <sup>2)</sup>	Placerat belopp inklusive courtage	Återbetalt belopp	Vinst	Årseffektiv avkastning per år inklusive courtage
Ja	8%	50 500	54 000	3 500	6.7%
Nej	0%	50 500	50 000	-500	-1.0%

<sup>1)</sup> Intervalllets övre gräns utgörs av Barriär 1 (indikativt 7,70) och dess undre gräns utgörs av Barriär 2 (indikativt 6,30). Barriärerna fastställs på startdagen 7 mars 2012.

<sup>2)</sup> Räntesatsen är indikativ och torde komma att fastställas mellan 7-9 procent på startdagen den 7 mars 2012.

## SPAX Nordeuropa Serie B - BAS

### Allmänt

Serie B 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 sidan 21-25.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 mars 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 11 september 2014 till 11 mars 2015. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fyra aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts där efter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande åtta aktier ingår med verklig värdeutveckling vid beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje

aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 12 värden (åtta verkliga och fyra justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 11 mars 2015.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 mars 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 50-70 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 aktieutdelningar.

### Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 24 mars 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 11 mars 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 11 september 2014 till 11 mars 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 11 mars 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. Respektive aktieslutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 11 september 2014 till 11 mars 2015.</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 mars 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 50-70 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erlaggs på Återbetalningsdagen.</p>		

## SPAX Nordeuropa Serie C - MAX

### Allmänt

Serie C 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 sidan 21-25.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 mars 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 11 september 2014 till och med 11 mars 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 11 mars 2015.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 mars 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 24 mars 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 11 mars 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 11 september 2014 t o m 11 mars 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: $0^{3)}$ 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 11 mars 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. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 11 september 2014 t o m 11 mars 2015.		
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 mars 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 D - BAS

#### Allmänt

Serie D 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 USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av respektive aktie och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sidan 26- 30.

#### 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 7 mars 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 9 mars 2015 till 9 mars 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 9 mars 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 7 mars 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 22 mars 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 9 mars 2016 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 9 mars 2015 t o m 9 mars 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 7 mars 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 E - MAX

### Allmänt

Serie E 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 sidan 26- 30.

### 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 7 mars 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 9 mars 2015 t o m 9 mars 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 9 mars 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 7 mars 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 145-165 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

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 mars 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 155 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: $50.000 \times 155\%^{4)} \times 15\% \times 1,1 = 12.788$ kronor (12,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 12.788 = 62.788$ kronor (3% 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: $50.000 \times 155\%^{4)} \times 30\% \times 1,1 = 25.575$ kronor (35,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 25.575 = 75.575$ kronor (7,8% 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: $50.000 \times 155\%^{4)} \times 30\% \times 0,9 = 20.925$ kronor (27% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 20.925 = 70.925$ kronor (6,1% 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 9 mars 2016 som genomsnitt av aktiekorgens stängningvärde en gång i månaden under perioden 9 mars 2015 t o m 9 mars 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 7 mars 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 145-165 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 Afrika Serie F - MAX

### Allmänt

Serie F är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för ett aktieindex kopplat till bolag med en betydelsefull del av sin verksamhet exponerad mot Afrika. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 31 - 33.

### 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 7 mars 2012 och slutkursen beräknas som genomsnittet av aktieindex stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 9 mars 2015 till 9 mars 2016. Det är sålunda stängningskursen vid vart och ett av dessa 13 avslämningsstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed aktieindex procentuella utveckling.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 mars 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

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 22 mars 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 exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 120 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

<b>Exempel 1:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
Afrikaindex	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 120\%^2 \times 15\% = 9.000$ kronor (5,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (1,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 2:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
Afrikaindex	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 120\%^2 \times 30\% = 18.000$ kronor (21,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.000 = 68.000$ kronor (5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<b>Exempel 3:</b>	Indexutveckling <sup>1)</sup>
Afrikaindex	-15%
Tilläggsbelopp: $0^3$ 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> Indexutvecklingen beräknas som skillnaden mellan start- och slutkurs, dividerat med startkurs, där startkurs utgörs av index stängningskurs den 7 mars 2012 och slutkursen beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 9 mars 2015 till 9 mars 2016.	
<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 mars 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 nominellt belopp erläggs på Återbetalningsdagen.	

## SPAX Asien Serie G - PLUS

### 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 aktiekorg bestående av 12 asiatiska bolag och deltagandegraden. Tilläggsbeloppet kan dock som lägst bli det av Banken den 7 mars 2012 fastställda förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 34-38.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av dels det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet och dels aktiekorgens utveckling under löptiden. Det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet, som torde komma att fastställas inom intervallet 6-8 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 0,9-1,3 procent inklusive courtage. Aktiekorgens utveckling 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 8 mars 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 8 mars 2016 till 8 mars 2017. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen 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 50 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 och den lägsta förutbestämda avkastningen, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 8 mars 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 mars 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 50-65 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 aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp och det lägsta förutbestämda tilläggsbeloppet (1.060 - 1.080 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 mars 2017. Placeraren erhåller alltid viss avkastning på sin placering och riskerar därmed enbart den eventuellt högre alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse om återbetalning av lägst 106-108 procent av 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 procentuell utveckling ersätts med Fast Utveckling på 50 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 55 procent och antaget lägsta tilläggsbelopp är 7 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	4,93	13,68	178%	50%	<b>50%</b>
2	14,25	15,85	11%		11%
3	3,21	3,10	-4%		-4%
4	459000	693384	51%		51%
5	68,55	146,76	114%	50%	<b>50%</b>
6	75,45	63,19	-16%		-16%
7	67600	111884	66%		66%
8	26,95	78,11	190%	50%	<b>50%</b>
9	58	105,57	82%		82%
10	105	241,56	130%	50%	<b>50%</b>
11	165000	197670	20%		20%
12	412000	286202	-31%		-31%
Korgens utveckling			<b>66%</b>		
Korgens Slutvärde					<b>32%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs den 8 mars 2017 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 mars 2016 till 8 mars 2017.

## Exempel forts.

<b>Exempel 1:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 7\%^{4)} + 50.000 \times 55\%^{2)} \times 15\% = 7.625$ kronor (13,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.625 = 57.625$ kronor (2,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 2:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 7\%^{4)} + 50.000 \times 55\%^{2)} \times 30\% = 11.750$ kronor (21,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.750 = 61.750$ kronor (4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 3:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	-15,00%	-15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 7\%^{4)} = 3.500$ kronor (5,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 3.500 = 53.500$ kronor (1,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 mars 2017 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. Respektive Aktieslutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 8 mars 2016 t o m 8 mars 2017.		
<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 mars 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 50-65 procent.		
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet erlaggs tillsammans med nominellt belopp på Återbetalningsdagen.		
<sup>4)</sup> Förutbestämt lägsta tilläggsbelopp är indikativt och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 7 mars 2012 och torde komma att fastställas inom intervallet 6-8 procent.		

## SPAX Asien Serie H - BAS

### Allmänt

Serie H 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 aktiekorg bestående av 12 asiatiska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 34-38.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Aktiekorgens utveckling 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 8 mars 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 8 mars 2016 t o m 8 mars 2017. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 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 50 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 mars 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 mars 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 115-135 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 aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 mars 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 korgens utveckling där utvecklingen för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling på 50 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 125 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	4,93	13,68	178%	50%	<b>50%</b>
2	14,25	15,85	11%		11%
3	3,21	3,10	-4%		-4%
4	459000	693384	51%		51%
5	68,55	146,76	114%	50%	<b>50%</b>
6	75,45	63,19	-16%		-16%
7	67600	111884	66%		66%
8	26,95	78,11	190%	50%	<b>50%</b>
9	58	105,57	82%		82%
10	105	241,56	130%	50%	<b>50%</b>
11	165000	197670	20%		20%
12	412000	286202	-31%		-31%
Korgens utveckling			<b>66%</b>		
Korgens Slutvärde					<b>32%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 mars 2017 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 mars 2016 t o m 8 mars 2017.

#### Exempel 1:

	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 125\%^{2)} \times 15\% = 9.375$ kronor (17% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).		
Återbetalat belopp: $50.000 + 9.375 = 59.375$ kronor (3,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

#### Exempel 2:

	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 125\%^{2)} \times 30\% = 18.750$ kronor (35,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).		
Återbetalat belopp: $50.000 + 18.750 = 68.750$ kronor (6,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

#### Exempel 3:

	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	-10,00%	-10 % <sup>3)</sup>
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> Slutvärdet fastställs på 8 mars 2017 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. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 8 mars 2016 t o m 8 mars 2017.

<sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 mars 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 115-135 procent.

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

## SPAX Asien Serie I - MAX

### Allmänt

Serie I 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 aktiekorg bestående av 12 asiatiska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 34-38.

### Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Aktiekorgens utveckling 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 8 mars 2012 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 8 mars 2016 t o m 8 mars 2017. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 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 50 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 mars 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 mars 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 225-265 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 aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 21 mars 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 exempel på korgens utveckling där utvecklingen för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling på 50 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 245 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs <sup>2)</sup>	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	4,93	13,68	178%	50%	<b>50%</b>
2	14,25	15,85	11%		11%
3	3,21	3,10	-4%		-4%
4	459000	693384	51%		51%
5	68,55	146,76	114%	50%	<b>50%</b>
6	75,45	63,19	-16%		-16%
7	67600	111884	66%		66%
8	26,95	78,11	190%	50%	<b>50%</b>
9	58	105,57	82%		82%
10	105	241,56	130%	50%	<b>50%</b>
11	165000	197670	20%		20%
12	412000	286202	-31%		-31%
Korgens utveckling			<b>66%</b>		
Korgens Slutvärde					<b>32%<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på slutdagen den 8 mars 2017 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 mars 2016 t o m 8 mars 2017.



**Exempel forts.**

<b>Exempel 1:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 245\%^{2)} \times 15\% = 18.375$ kronor (22.5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.375 = 68.375$ kronor (4,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 2:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 245\%^{2)} \times 30\% = 36.750$ kronor (55.4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 36.750 = 86.750$ kronor (9,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<b>Exempel 3:</b>		
	Slutvärde <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	-10,00%	-10 % <sup>3)</sup>
Tilläggsbelopp: 0 <sup>3)</sup> kronor (-10.4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
<p><sup>1)</sup> Slutvärdet fastställs på 8 mars 2017 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. Respektive akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt av stängningskursen en gång i månaden under perioden 8 mars 2016 t o m 8 mars 2017.</p> <p><sup>2)</sup> Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 mars 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 225-265 procent.</p> <p><sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen.</p>		

## SPAX Alpha Serie J - BAS

### Allmänt

Serie J är en strategiobligation 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 råvarorna som ingår i DJ-UBS index. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 39.

### 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 8 mars 2012 och slutkursen utgörs av råvaruindex stängningskurs den 8 mars 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 mars 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 185-215 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 21 mars 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 200 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: $50.000 \times 200\%^2) \times 15\% = 15.000$ kronor (28,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.000 = 65.000$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2:</b>	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	248	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 200\%^2) \times 30\% = 30.000$ kronor (57,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (9,5% 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 8 mars 2017.  
<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 mars 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 185-215 procent.  
<sup>3)</sup> Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på Återbetalningsdagen.

## SPAX Alpha Serie K - MAX

### Allmänt

Serie K 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 råvarorna som ingår i DJ-UBS index. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 39

### 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 8 mars 2012 och slutkursen utgörs av index stängningskurs den 8 mars 2017.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 mars 2012 och beräknas bli fastställd inom intervallet 385-415 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 21 mars 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 400 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: $50.000 \times 400\%^2 \times 15\% = 30.000$ kronor (43,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 30.000 = 80.000$ kronor (7,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
<b>Exempel 2:</b>	Startkurs	Slutkurs <sup>1)</sup>	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	248	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 400\%^2 \times 30\% = 60.000$ kronor (97% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 60.000 = 110.000$ kronor (14,5% 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 (-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 8 mars 2017.

<sup>2)</sup> Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 mars 2012. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 385-415 procent.

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

---

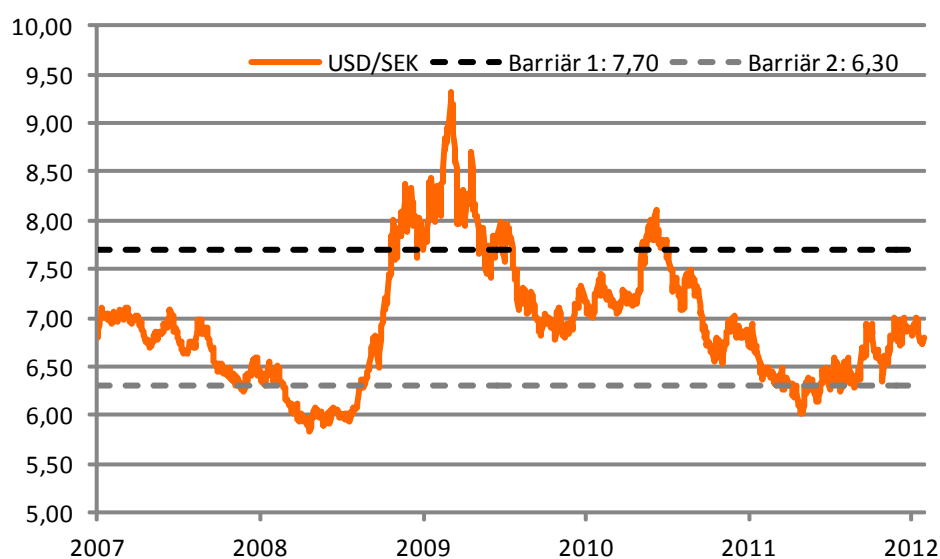
---

## Beskrivning av underliggande tillgångar

### Valutakurs USD/SEK

Valutakursen uttrycks som antal svenska kronor per en amerikansk dollar, det vill säga hur många kronor som krävs för att köpa en dollar. En fallande kurva visar således att kronan stärkts mot dollarn (det krävs färre kronor för att köpa en dollar) och en stigande kurva att valutan försvagats mot dollarn.

#### Historisk kursutveckling för USDSEK



I diagrammet ovan visas den historiska kursutvecklingen för USD/SEK under perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. En fallande kurva innebär att kronan stärkts mot dollarn. Dessutom illustreras indikativa kurser för barriär 1 (7,70) och barriär 2 (6,30), d v s det indikativa valutakursintervallet [6,30 - 7,70] som kronan måste hålla sig inom för att tilläggsbelopp skall erhållas. Historiskt material och historisk utveckling utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall.

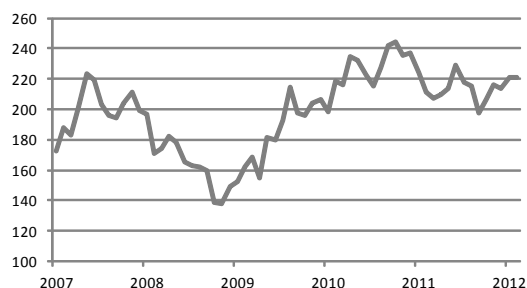
Källa: Bloomberg

## 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).

HENNES & MAURITZ AB-B SHS



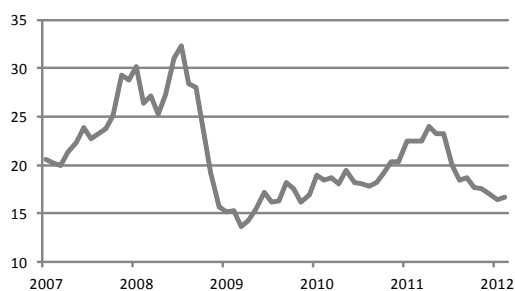
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### 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).

FORTUM OYJ



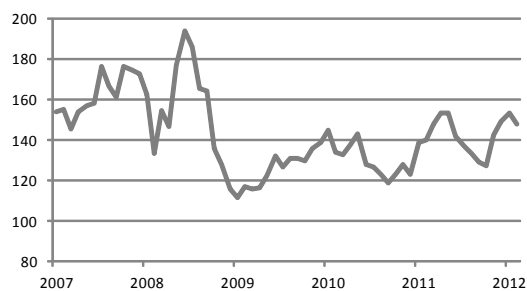
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### 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).

STATOIL ASA



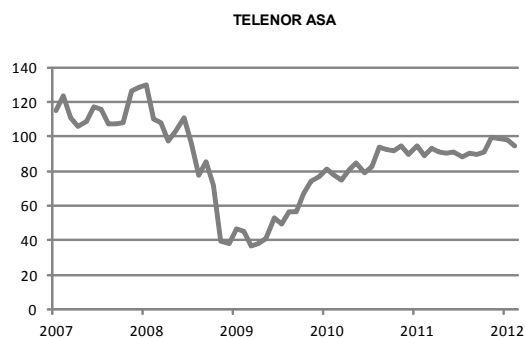
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - 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).

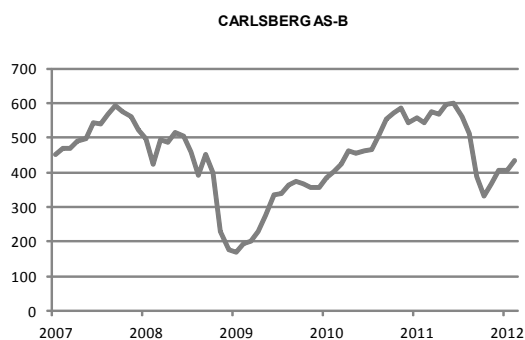


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Carlsberg A / S

Carlsberg A / S är ett internationellt bryggeriföretag. Företaget 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).

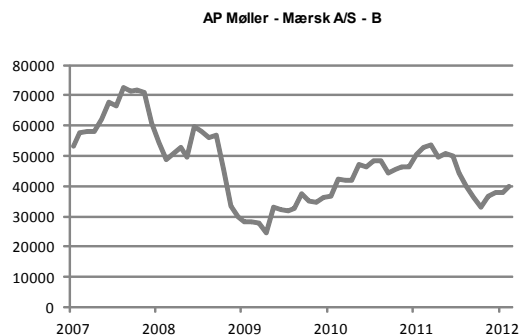


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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 oljeriggar för borrning. 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).



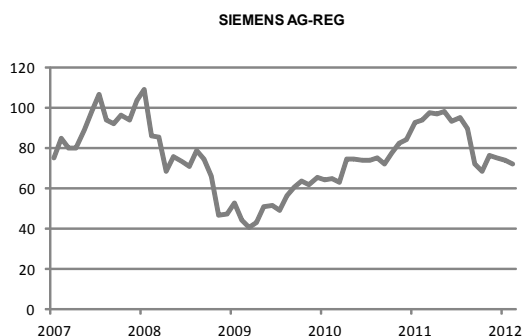
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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).

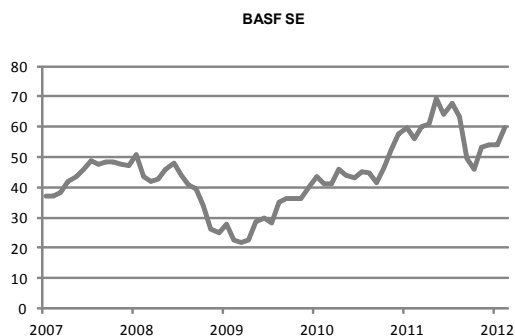


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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).

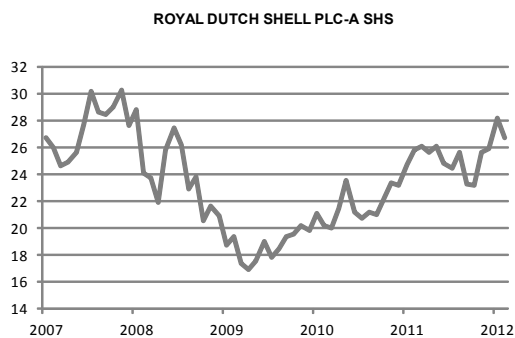


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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).



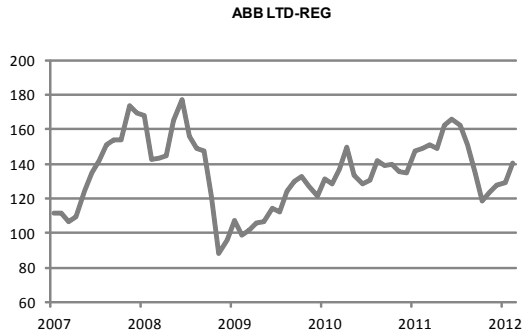
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordeuropa forts.

### ABB Limited

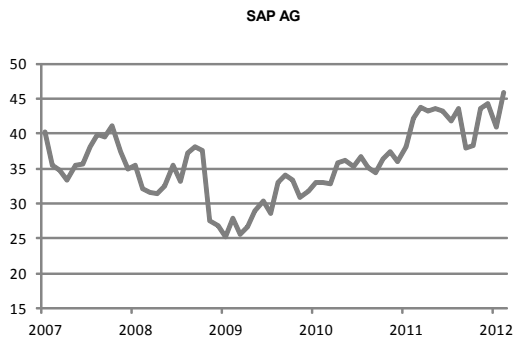
ABB är ledande inom kraft- och automatiseringsteknologi som underlättar för kunder att förbättra sina resultat och samtidigt minska sin miljömässiga påverkan i både allmännyttiga och industriföretag. Bolaget är verksamt i mer än 100 länder. För mer information se [www.abb.com](http://www.abb.com).



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

### SAP AG

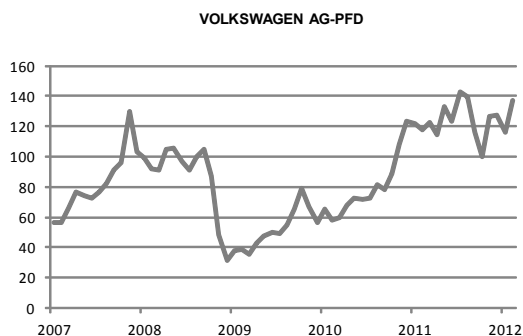
SAP AG är ett multinationellt mjukvaruföretag. Företaget utvecklar programvara för affärssystem, inklusive e-handel och programvara för företagsledning, rådgör om användning av sin programvara och bedriver utbildningstjänster. SAP marknadsför sina produkter och tjänster över hela världen. För mer information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



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

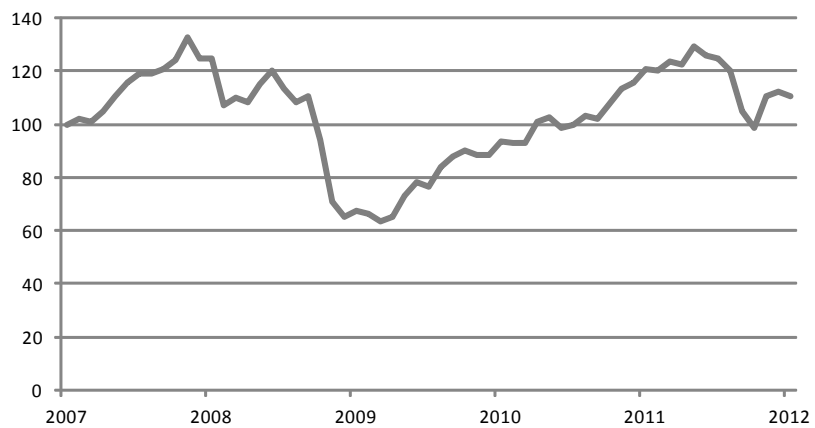


---

---

## Aktiekorg - Nordeuropa forts.

Aktiekorg SPAX Nordeuropa

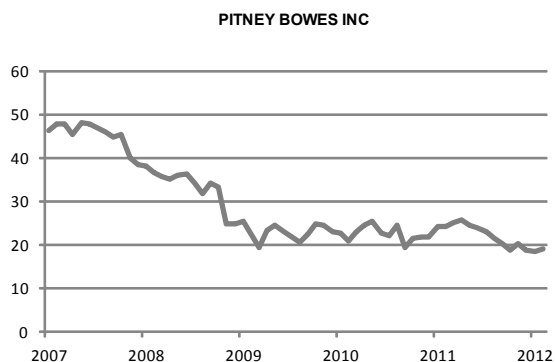


I diagrammet ovan visas den indexerade historiska utvecklingen för aktiekorgen i SPAX Nordeuropa för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordamerika med valutakursfaktor

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.

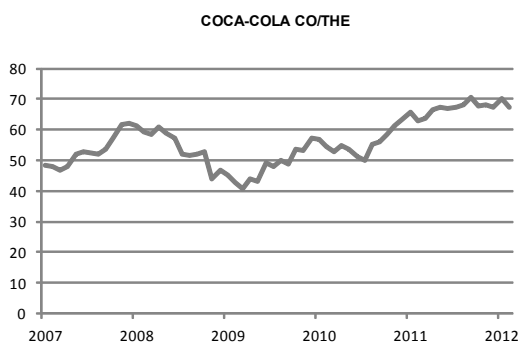


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

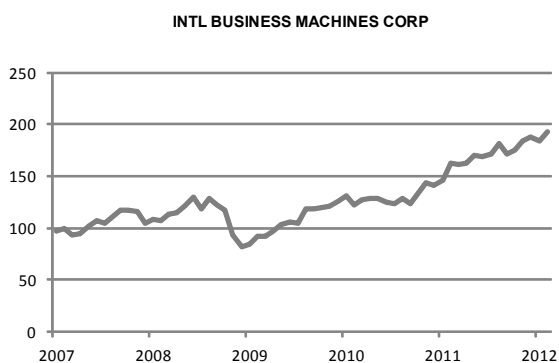


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.



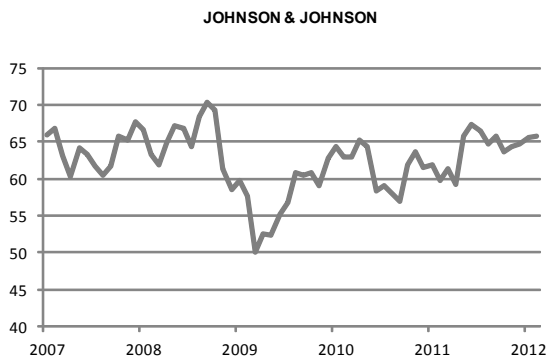
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

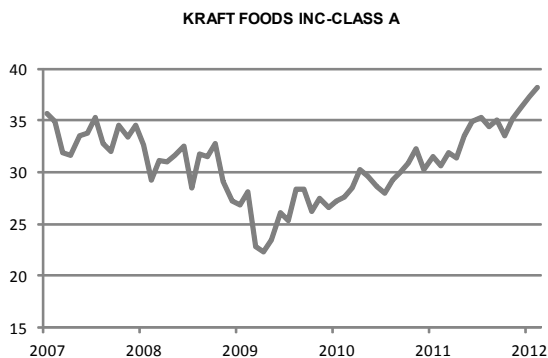


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

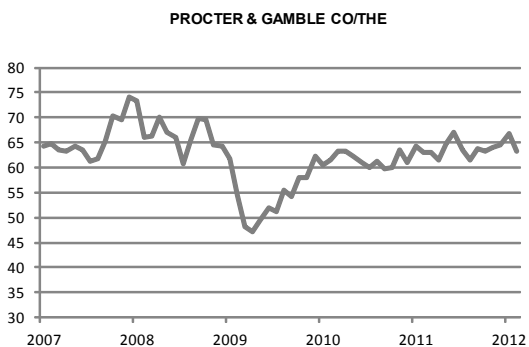


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.



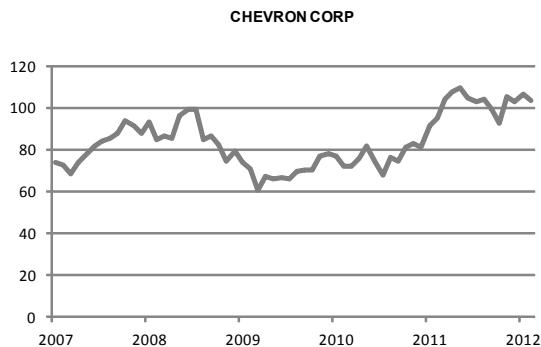
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Nordamerika med valutakursfaktor forts.

### Chevron Corporation

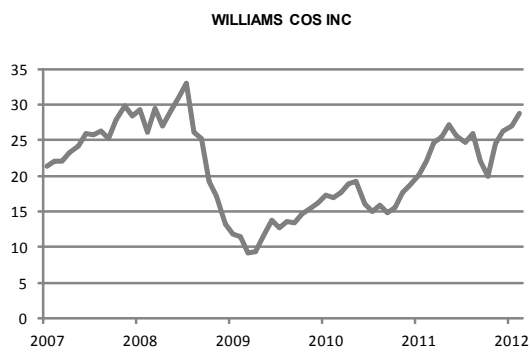
Chevron Corporation är ett integrerat energiföretag med verksamhet i länder som ligger runt om i världen. Företaget producerar och transporterar råolja och naturgas. Chevron förädlar, marknadsför och distribuerar bränslen samt är involverad i kemiska operationer, gruvdrift, kraftgenerering och energitjänster.



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.

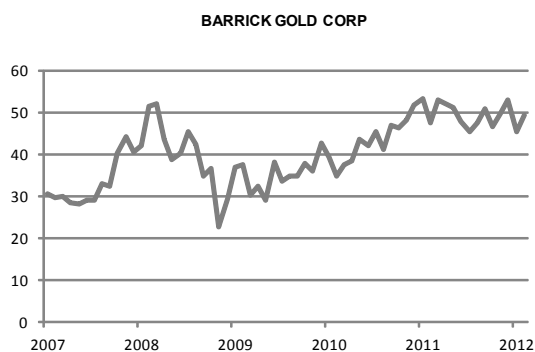
Williams Companies, Inc. är ett integrerat naturgas företag som producerar, samlar in, bearbetar och transporterar naturgas. Bolagets verksamhet är koncentrerad till Pacific Northwest, Rocky Mountains, Gulf Coast, USAs östra kust, och provinsen Alberta i Kanada.



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.

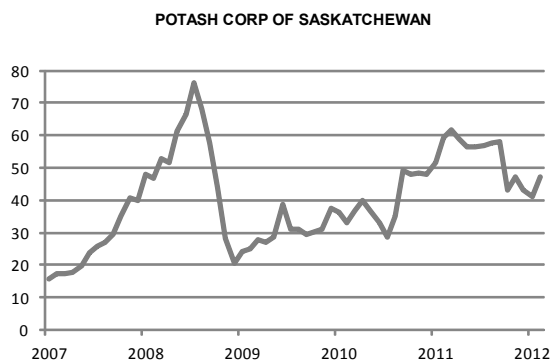


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.  
Källa: Bloomberg

## 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.

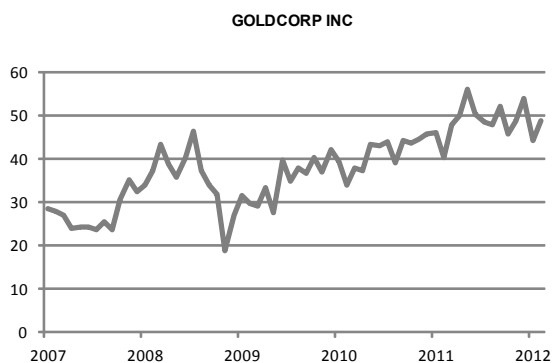


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

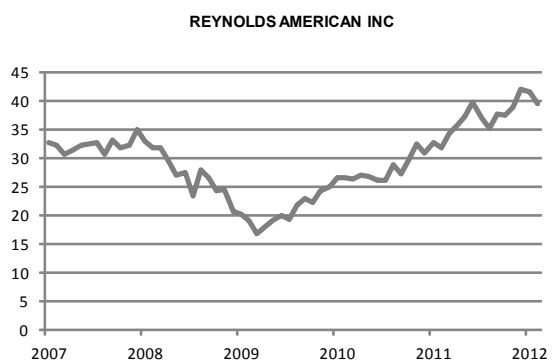


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

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.

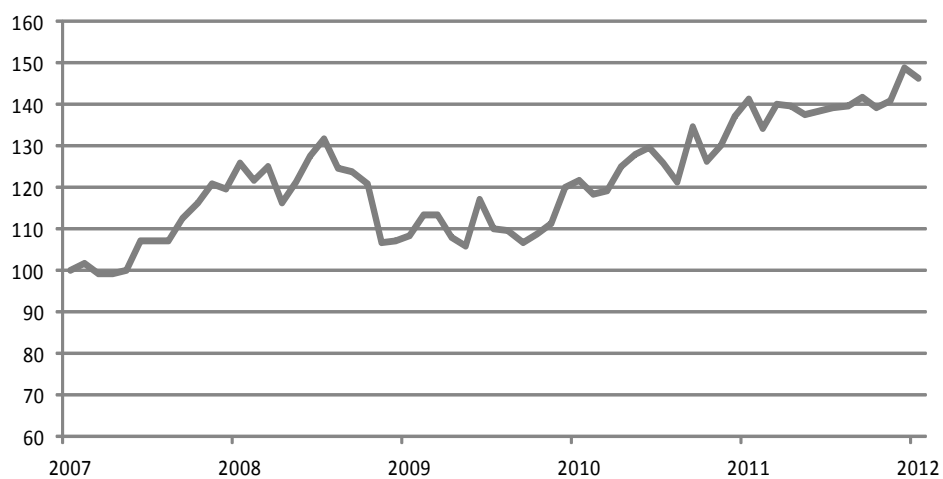
Källa: Bloomberg

---

---

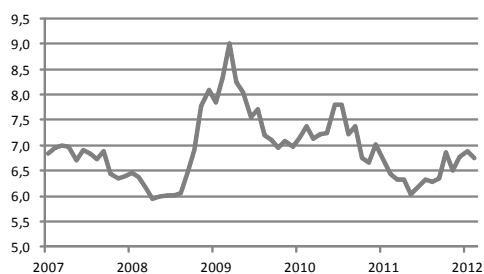
## Aktiekorg - Nordamerika med valutakursfaktor forts.

Aktiekorg SPAX Nordamerika med valutakursfaktor



I diagrammet ovan visas aktiekorgens historiska utveckling under 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

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

## Aktieindex Afrika

### Aktieindex - Fördjupning

Avkastningen för SPAX AFRIKA är kopplad till S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index SEK (Excess Return), ett balansindex där underliggande index är S&P Access Africa Index. Mål för volatiliteten är 15 procent. Indexvaluta är svenska kronor (SEK) och index beräknas som excess return (se nedan).

### Underliggande index

S&P Access Africa Index är framtaget för att mäta utvecklingen för bolag med betydande exponering mot den afrikanska kontinenten. Den 15 december 2011 var 44 bolag representerade i index.

### Kriterier för att ingå i index

Följande kriterier används för att välja ingående bolag i index.

1. Aktuella för S&P Access Africa Index är samtliga aktier som ingår i S & P Sydafrika BMI samt andra bolag som är listade på någon utvecklad marknadsplats och har sitt säte i Afrika och/eller har huvuddelen av sina tillgångar och verksamhet i Afrika.
2. Därefter exkluderas bolag med ett börsvärde mindre än 200 miljoner USD och/eller vars aktie har en genomsnittlig tre månaders dagsomsättning på mindre än 1 miljon USD. Kvarvarande bolag är kvalificerade att ingå i S&P Access Africa Index.
3. Även om en aktie uppfyller kriterierna 1 och 2 exkluderas aktien om det ingår mer än 20 aktier från samma land. Om detta inträffar väljs det därefter största bolaget från ett land som inte ännu har 20 bolag representerade i index.

### Rebalansering av index

Indexet rebalanseras den sista affärsdagen i februari och augusti. Vid varje rebalansering justeras respektive akties vikt i index för att uppfylla följande kriterier:

- Ingen aktie kan ha en vikt större än 10% i index
- Inget enskilt land kan ha en vikt över 30% i index.

### Excess return index och indexvaluta

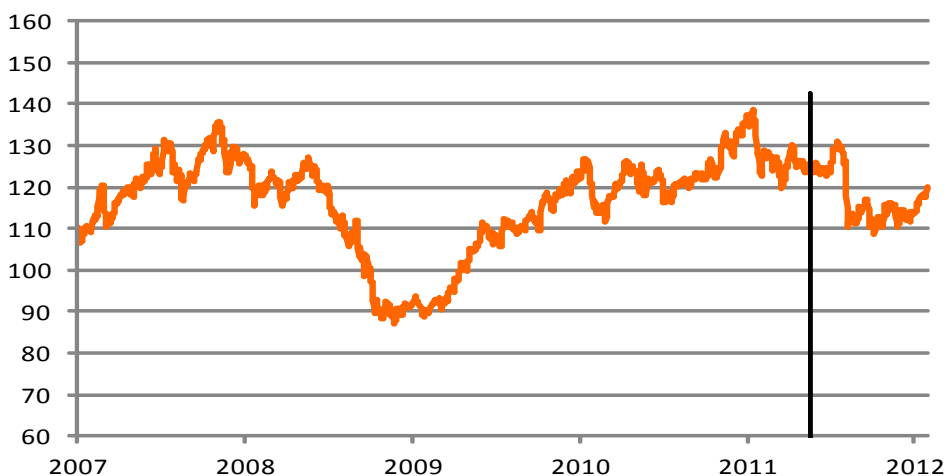
S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index SEK beräknas som excess return, vilket innebär att index beräknas som om en placering i index är lånefinansierad. Indexutveckling baserad på aktiekurserna reduceras därför med kostnaden för finansieringen. Indexvalutan är svenska kronor (SEK) och lånekostnaden baseras på den svenska räntan Stibor med löptid 3 månader. Excess return innebär således att index mäter avkastning över den riskfria räntan.

För index som innehåller aktier noterade i olika valutor måste dessa omräknas till en gemensam valuta. Om indexvalutan är svenska kronor innebär detta således att aktiekurserna uttryckta i respektive lokal valuta omräknas till kurser i svenska kronor när indexkursen beräknas.

### Historisk utvecklingen

S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index började beräknas den 16 maj 2011 och indexkurser från den 27 juli 2006 till den 16 maj 2011 har beräknats i enlighet med indexreglerna och aktiemarknadens faktiska utveckling. Indexkursen den 27 juli 2006 var 100,0 och den 18 januari 2012 noterades index till 118,47 vilket är en minskning med ca 13 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2007-2010 har beräknats till ca +16, -27, +32 och +11 procent.

### Kursutveckling för S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index



I diagrammet ovan återges historiska data 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. Indexutvecklingen före den 16 maj 2011 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

Källa: Bloomberg

## Aktieindex - Afrika forts

### Balansindex för stabilitet och kontroll

Ett balansindex är ett index som baseras på ett annat utvalt underliggande index. Skillnaden är att ett balansindex har en inbyggd mekanism (riskjustering) som anpassar kopplingen till underliggande index beroende på hur hög volatiliteten är för detta underliggande index. Underliggande index för det balansindex som SPAX AFRIKA är kopplat till är S&P Access Africa.

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

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

index om kopplingen är större än hundra procent och marknaden faller.

Volatilitetsmålet på 15 procent innebär att exponeringen mot S&P Access Africa Index minskar vid en volatilitet högre än 15 procent respektive ökar vid en volatilitet mindre än 15 procent. Historisk avkastning används för att beräkna volatiliteten och kursrörelserna under den senaste tvåmånadersperioden har större betydelse än kursrörelser längre bak i tiden. Riskjusteringen sker genom att den dagligen beräknade volatiliteten sätts i relation till volatilitetsmålet 15 procent. Kvoten volatilitetsmål / realiserad volatilitet bestämmer hur stor del av denna dags kursutveckling för S&P Access Africa som ska påverka S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index SEK (Excess Return).

### Fördelar och risker med balansindex

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

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

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

### De tio största bolagen per 15 december 2011

Bolag	Vikt	Sektor
Tullow Oil	12,93%	Energi
Anglo American Plc	10,17%	Råvaror
Old Mutual	9,23%	Försäkring
Randgold Resources Ltd	8,73%	Råvaror
First Quantum Minerals Ltd	7,24%	Råvaror
IAMGOLD Corp	5,76%	Råvaror
Sasol Ltd ADR	3,68%	Energi
MTN Group Ltd	3,59%	Telekommunikation
AngloGold Ashanti Ltd	3,06%	Råvaror
Naspers Ltd N	2,98%	Media

### Fördelning sektorer per 15 december 2011

Sektor	Vikt
Råvaror	48,06%
Energi	21,69%
Försäkring	10,22%
Bank och finans	7,92%
Telekommunikation	5,25%
Kapitalvaror	3,79%
Media	2,98%
Transport	0,07%

### Historiska nyckeltal S&P Access Africa Risk Control 15%

	2011	2010	2009	2008	2007
Årsavkastning:	-17,8%	10,8%	32,5%	-27,5%	16,5%
Kursrörlighet:	15,8%	15,8%	13,2%	17,3%	16,5%
Riskjusterad avkastningskvot <sup>1)</sup> :	-1,1	0,7	2,5	-1,6	1,0

Historiskt material och nyckeltalen i ovanstående tabell avser kalenderår förutom år 2011 som avser perioden till och med den 19 december 2011. Kursrörlighet är ett vanligt använt riskmått där ett lågt värde innebär låg risk. Riskjusterad avkastningskvot är ett mått som används för att bedöma avkastningen i relation till kursrörligheten/risken och anges som avkastning per riskenhet. (Källa: Bloomberg)

### Fördelning noteringsland per 15 december 2011

Sektor	Vikt
Storbritannien	49,5%
Sydafrika	29,7%
Kanada	17,9%
Australien	2,4%
Nordamerika	0,3%
Sverige	0,2%



---

---

## Aktieindex - Afrika forts

"SPAX AFRIKA are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of Standard & Poor's Financial Services, LLC ("S&P"). Standard & Poor's does not make any representation or warranty, express or implied, to the owners of SPAX AFRIKA or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in SPAX AFRIKA particularly or the ability of S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to Swedbank AB (publ) ("Swedbank") is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index, which indices are determined, composed and calculated by S&P without regard to Swedbank or SPAX AFRIKA. S&P has no obligation to take the needs of Swedbank or the owners of SPAX AFRIKA into consideration in determining, composing or calculating the S&P500. S&P is not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of SPAX AFRIKA to be issued or in the determination or calculation of the equation by which SPAX AFRIKA are to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of SPAX AFRIKA.

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY SWEDBANK, OWNERS OF SPAX AFRIKA OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."

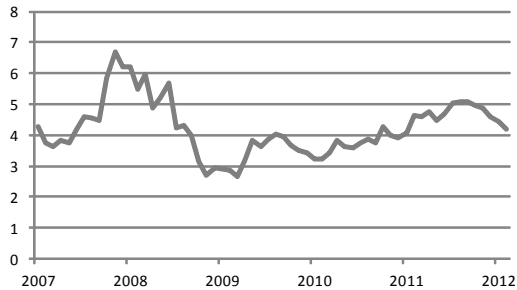
"Standard & Poor's®", "S&P®", " S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index ", "Standard & Poor's 500" are trademarks of Standard & Poor's Financial Services, LLC and have been licensed for use by Swedbank.

## Aktiekorg - Asien

### China Telecom Corporation Limited

China Telecom Corporation Limited erbjuder genom sina dotterbolag trådbundna telefon-, data- och Internettjänster samt leasade telefonlinjer i Kina.

CHINA TELECOM CORP LTD-H



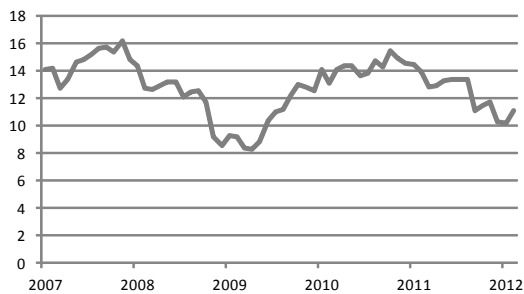
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Singapore Airlines Limited

Singapore Airlines Limited erbjuder flygtransporter, underhåll, flygplats terminaler, pilotutbildning, charter, och parti-handel tjänster. Bolagets verksamhet omfattar Asien, Europa, Amerika, Sydvästra stillahavsområdet och Afrika.

SINGAPORE AIRLINES LTD



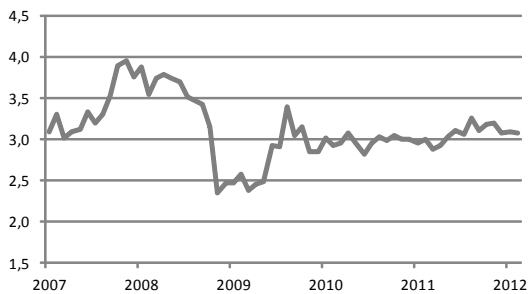
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Singapore Telecommunications Limited

Singapore Telecommunications Limited driver och tillhandahåller telekommunikationsystem och tjänster. Företaget erbjuder posttjänster, reklam och publicering. Singapore Telecommunications säljer och underhåller telekommunikationsutrustning och tillhandahåller mobiltelefon- och personsökartjänster, datornätverk och Internet- och IT-tjänster.

SINGAPORE TELECOM LTD



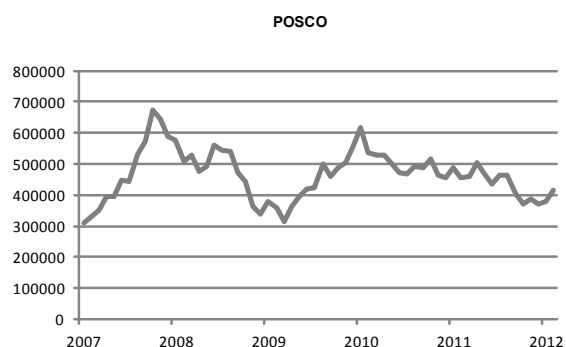
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Asien forts.

### Posco

Posco tillverkar olika typer av stålprodukter. Bolaget producerar både varmvalsat stål, kallvalsat stål, rostfritt stål och andra former av stål. Deras produkter används främst för bil-, bygg- och varvsindustrin.

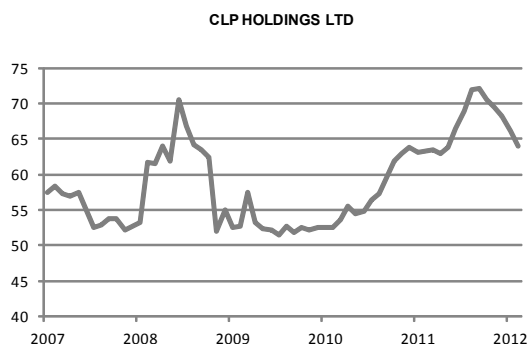


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### CLP Holdings Limited

CLP Holdings Limited producerar och levererar elektricitet genom sina dotterbolag. Bolaget utvecklar och investerar i kraftprojekt och investerar i fastigheter.



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

### HSBC Holdings plc

HSBC Holdings plc är ett holdingbolag för HSBC-koncernen. Bolaget tillhandahåller en mängd internationella bank-tjänster och finansiella tjänster, inriktad mot detaljhandel och företagskunder, handel, värdepapper, custody, treasury, privat- och företagsrådgivning och försäkring. Koncernen är verksam i hela världen.



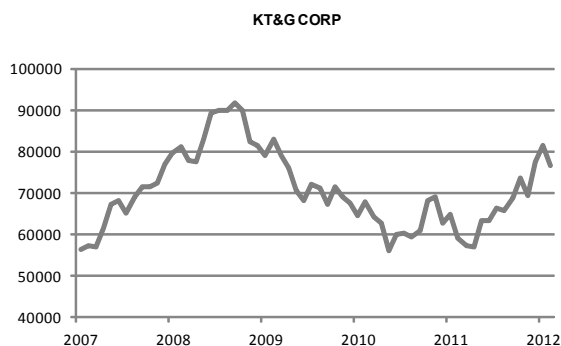
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Asien forts.

### KT & G Corporation

KT & G Corporation tillverkar, producerar och säljer cigaretter och andra tobaksvaror. Bolaget tillverkar ginseng produkter som rött ginsengte och växtbaserade läkemedel genom sina dotterbolag. KT & G är också engagerad i fastighetsutveckling av sin forna industrimark.

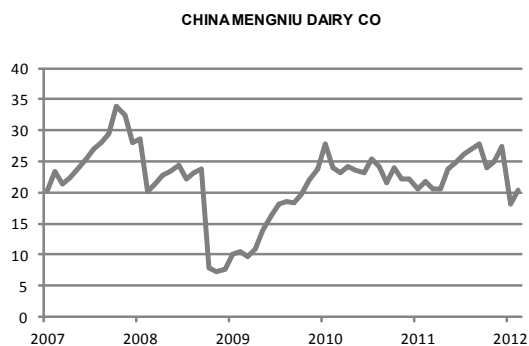


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### China Mengniu Dairy Company Limited

China Mengniu Dairy Company Limited tillverkar och distribuerar mejeriprodukter i Kina via sina dotterbolag. De huvudsakliga produkterna är flytande mjölkprodukter, glass och andra mejeriprodukter som mjölkpulver. Företaget marknadsför sina produkter under sitt primära varumärke Mengnius.

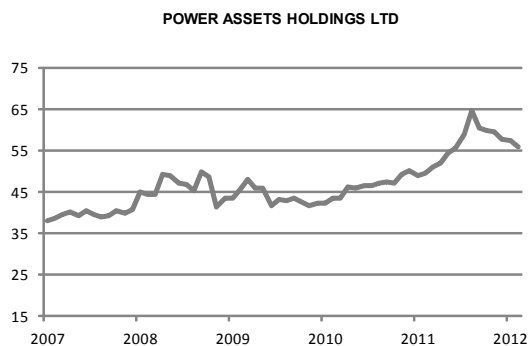


I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Power Assets Holdings Ltd

Power Assets Holdings Ltd producerar och levererar el och ger teknisk rådgivning och erbjuder projektledningstjänster.



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.

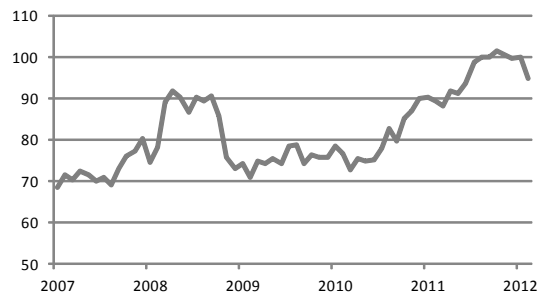
Källa: Bloomberg

## Aktiekorg - Asien forts.

### Chunghwa Telecom Co Ltd

Chunghwa Telecom Co Ltd erbjuder lokala, nationella och internationella telekommunikationstjänster. Företaget erbjuder även trådlös telekommunikation, personsökning och Internettjänster.

CHUNGHWATELECOM CO LTD



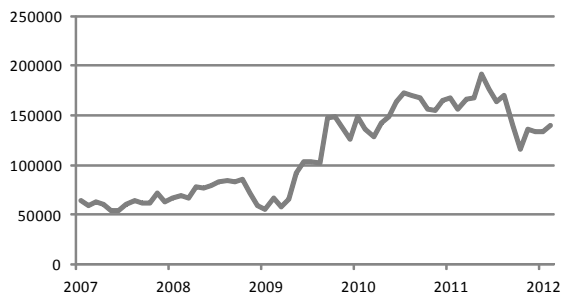
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### Samsung SDI Co

Samsung SDI Co Ltd är specialiserat på tillverkning av katodstrålerör (CRT) för TV-apparater och datorskärmar. Företaget tillverkar även flytande kristaller (LCD- komponenter) och uppladdningsbara batterier för t ex mobiltelefoner och bärbara datorer.

SAMSUNG SDI CO LTD



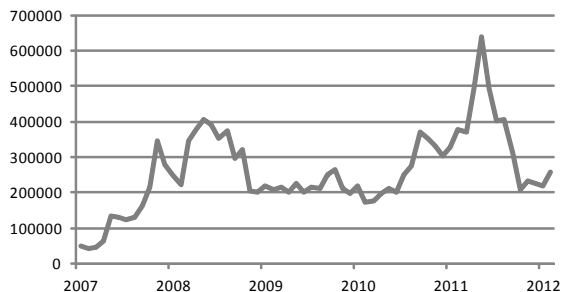
I diagrammet till vänster återges historiska kurser för perioden 1 januari 2007 till och med 30 januari 2012. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

### OCI Company Ltd

OCI Company Ltd tillverkar kemiska produkter. Företaget tillverkar kol och petrokemi som t ex soda, karboner, natriumbikarbonat, bensen och polyvinylalkohol (PVA). OCI tillverkar även polyvinylklorid (PVC) fönster.

OCI 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

Ytterligare information kan erhållas på respektive bolags hemsida.

---

---

## Aktiekorg - Asien forts.

### Aktiekorg SPAX ASIEN



I diagrammet ovan visas aktiekorgens historiska utveckling under 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 handelsvolymerna rullas under en kort period som i sin tur höjer priset på de nya kontrakten som de 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.

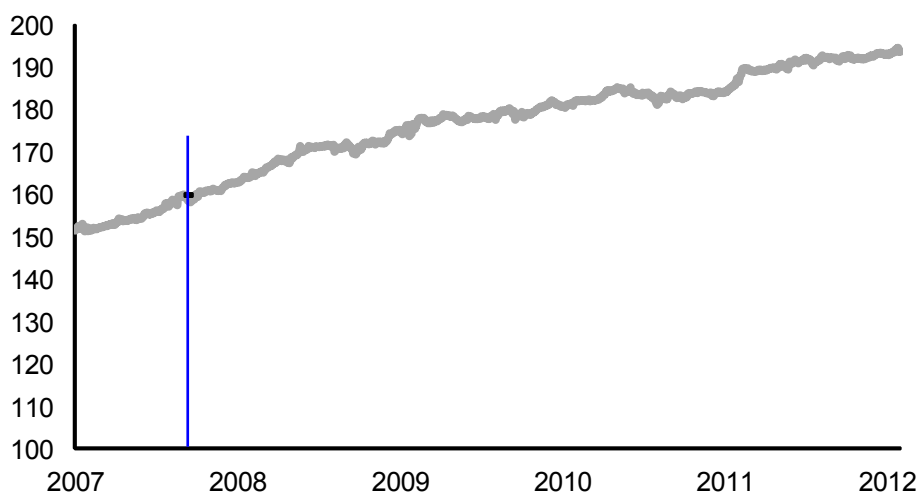
#### Riskjustering

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 18 januari 2012 noterades index till 194,04 vilket är en ökning med ca 1 procent sedan årsskiftet.

#### Kursutveckling för MLCXLVLS Index



I diagrammet ovan 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. 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 anmälningsedel skall senast den 2 mars 2012 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 3 mars 2012 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 4 mars 2012. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningsstillfället.

## Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 7 mars 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 6 mars 2012 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 14 mars 2012.

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

## Marknad

Med beaktande av kapitalskyddet bör en investering i Serie A ses på ca ett års sikt, en investering i Serie B och C bör ses på tre års sikt, en investering i Serie D, E och F bör ses på fyra års sikt och en investering i Serie G, H, I, J och K bör ses på 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:	SWEODOL3
Serie B:	SWEONOEU11
Serie C:	SWEONOEU12
Serie D:	SWEONOAM1
Serie E:	SWEONOAM2
Serie F:	SWEOAFRI2
Serie G:	SWEOASI39
Serie H:	SWEOASI40
Serie I:	SWEOASI41
Serie J:	SWEOALP9
Serie K:	SWEOALP10



---

## Inställande av emission

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

För Serie A gäller att om marknadsläget fram till den 7 mars 2012 skulle utvecklas så att en Kupong på lägst 6,5 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till den 7 mars 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 45 procent för Serie B, lägst 100 procent för Serie C ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie D och E gäller att om marknadsläget fram till den 7 mars 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 50 procent för Serie D och lägst 130 procent för Serie E ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie F gäller att om marknadsläget fram till den 7 mars 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 100 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie G, H och I gäller att om marknadsläget fram till den 7 mars 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 45 procent för Serie G, lägst 105 procent för Serie

H, lägst 220 procent för Serie I ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas. För Serie G gäller även att om ett förutbestämd lägsta tilläggsbelopp om minst 5 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av Serie G inte att fullföljas.

För Serie J och K gäller att om marknadsläget fram till den 7 mars 2012 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 150 procent för Serie J och lägst 340 procent för Serie K 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

- 6 februari - 2 mars 2012 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 3 mars respektive 4 mars 2012.
- 6 mars 2012, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering.
  - 7 mars 2012 Avräkningsnotor utsänds.
  - 7 mars 2012 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 7-8 mars 2012 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
- 14 mars 2012 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 14 mars 2012 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se [www.swedbank.se/spax](http://www.swedbank.se/spax)).
- 15 mars 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.
- 13 mars 2013 Fastställande av tilläggsbelopp för Serie A.
- 26 mars 2013 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie A.
- 11 mars 2015 Fastställande av aktiekorgens slutvärde för Serie B och C.
- 24 mars 2015 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie B och C.
  - 9 mars 2016 Fastställande av aktiekorgens slutvärde respektive indexets slutkurs för Serie D, E och F.
- 22 mars 2016 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie D, E och F.
  - 8 mars 2017 Fastställande av aktiekorgens slutvärde respektive indexets slutkurs för Serie G, H, I, J och K.
- 21 mars 2017 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie H, I, J och K samt utbetalning av nominellt belopp och tilläggsbelopp för Serie G

---

## 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 G

Regeringsrätten har i dom den 27 juni 2003 ansett att förutbestämd del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till en aktiekorg eller ett aktieindex skall behandlas som ränta. Eventuell överskjutande avkastning skall anses som kapitalvinst då obligationen inlöses.

#### Avyttring under löptiden

Om obligationen avyttras under löptiden, beskattas den del av ersättningen som avser upplupen, förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Reglerna om räntekompensation är tillämpliga. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållen respektive erlagd räntekompensation. Återstående del av ersättningen tas upp vid beräkning av kapitalvinst (reavinst) eller kapitalförlust (reaförlust) på grund av avyttringen. Banken lämnar kontrolluppgift på denna del av ersättningen. Avyttring genom inlösen

Vid avyttring genom inlösen anses den del av utbetalningen som avser förutbestämd avkastning som ränteinkomst. Banken lämnar kontrolluppgift samt innehåller preliminär skatt på denna ränteinkomst. Eventuell överskjutande avkastning anses som kapitalvinst. På denna del av avkastningen lämnas kontrolluppgift. Preliminär skatt kommer inte ifråga. Återbetalat nominellt belopp tas upp vid beräkning av kapitalvinst eller kapitalförlust. Banken lämnar kontrolluppgift på erhållet nominellt belopp.

Till den del avyttringen redovisas som kapitalvinst respektive kapitalförlust gäller följande. Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationen är marknadsnoterad, 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.

#### Serie A, J och K

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 B, C, D, E, F, H och I

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, d v s 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 skatt på näringsbetingade 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 lager tillgång.

---

---

## Lån

602, Serie A

### Tilläggsbelopp

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

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

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

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

"Barriär 1"	den högre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Barriär 2"	den lägre valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Noteringsdag"	dag då valutakurser fastställs och publiceras av ECB eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Valutakurs;
"Observationsperiod"	från och med 2012-03-07 till och med 2013-03-13
"R"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken på Startdagen;
"Startdag"	den 7 mars 2012 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;
"Valutakurs"	valutakursen USD/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en amerikansk dollar USD beräknad utifrån de kurser som publiceras av ECB omkring kl 14.15 centraleuropeisk tid, enligt Reuters sida ECB37;

### Justeringar

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Valutakurs 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 26 mars 2013, 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

SE0004451953

## Lån

602, Serie B och C

### 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- /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 terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 7 mars 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 11:e i varje månad från och med den 11 september 2014 till och med den 11 mars 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 äsättas en värdeutveckling motsvarande Fast Utveckling.

---

## Justeringar

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

## MTN

Obligation.

## Valörer

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

## Återbetalningsdag

Den 24 mars 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 B: SE0004451961

Serie C: SE0004451979

## Lån

602, serie D och E

### 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 skäligen 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 terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;

"Startdag" den 7 mars 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 9:e i varje månad från och med den 9 mars 2015 till och med den 9 mars 2016. Vid denna genomsnittsberäkning 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 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 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 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 22 mars 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 D: SE0004451987

Serie E: SE0004451995

## Lån

602, serie 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 kursutvecklingen för Aktieindex och skall uppgå till:

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	S&P Access Africa Daily Risk Control 15% Index SEK (ER) (Bloomberg kod: SPAA15SE Index);
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Startkurs"	den av Banken fastställda stängningskursen för Aktieindex den 7 mars 2012. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Aktieindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktieindex officiella stängningskurs den 9:e i varje månad från och med den 9 mars 2015 till och med den 9 mars 2016. Vid denna genomsnittsberekening fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället ett värde som motsvarar stängningskursen för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att ett visst värde för genomsnittsberekening inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa detta värde utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursställning saknas.

### Justeringar

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

### MTN

Obligation.

### Valörer

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

### Återbetalningsdag

Den 22 mars 2016, 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

SE0004452001



## Lån

602, Serie G

### Tilläggsbelopp

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

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

- a) Nominellt Belopp  $\times R_{\min}$  + Nominellt Belopp  $\times$  Deltagandegrad  $\times$  Slutvärde, om Slutvärde är högre än noll (0); eller
- b) Nominellt Belopp  $\times R_{\min}$ , 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. CHINA TELECOM CORP LTD-H, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 728 HK. 2. SINGAPORE AIRLINES LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIA SP. 3. SINGAPORE TELECOM LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ST SP. 4. POSCO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS. 5. CLP HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2 HK. 6. HSBC HOLDINGS PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 5 HK. 7. KT&G CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 033780 KS. 8. CHINA MENGNIU DAIRY CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2319 HK. 9. POWER ASSETS HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 6 HK. 10. CHUNGHWA TELECOM CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2412 TT. 11. SAMSUNG SDI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 006400 KS. 12. OCI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 010060 KS.

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	50 procent;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /termiskontrakt 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;
" $R_{\min}$ "	6,0 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer den 7 mars 2012;
"Startdag"	den 8 mars 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 mars 2016 till och med den 8 mars 2017. Vid denna genomsnittsbereäkning 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 genomsnittsbereäkningen 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 mars 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

SE0004452019

## Lån

602, Serie H och I

### 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 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. CHINA TELECOM CORP LTD-H, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 728 HK. 2. SINGAPORE AIRLINES LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIA SP. 3. SINGAPORE TELECOM LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ST SP. 4. POSCO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS. 5. CLP HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2 HK. 6. HSBC HOLDINGS PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 5 HK. 7. KT&G CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 033780 KS. 8. CHINA MENGNIU DAIRY CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2319 HK. 9. POWER ASSETS HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 6 HK. 10. CHUNGHWA TELECOM CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2412 TT. 11. SAMSUNG SDI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 006400 KS. 12. OCI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 010060 KS.

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	50 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 8 mars 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 mars 2016 till och med den 8 mars 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. 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 mars 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 H: SE0004452027

Serie I: SE0004452035

## Lån

602, Serie J och K

### 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:

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"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 8 mars 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 8 mars 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 21 mars 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 J: SE0004452050

Serie K: SE0004452068

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 3 februari 2012  
Swedbank AB (publ)