

Slutliga Villkor Lån 576

Swedbank ABs

SPAX Lån 576

Sterling - Återbetalningsdag 2013-08-27

Serie A (SWEGBP2) - MAX (sidan 4)

Emissionskurs 102 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

USA - Återbetalningsdag 2014-08-26

Serie B (SWEOUS28) - PLUS (sidan 5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 103,5-105,5 procent.

Serie C (SWEOUS29) - BAS (sidan 6)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie D (SWEOUS30) - MAX (sidan 8)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Råvarustrategi - Återbetalningsdag 2016-08-23

Serie E (SWEORS39) - BAS (sidan 10)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie F (SWEORS40) - MAX (sidan 11)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Asien - Återbetalningsdag 2016-08-23

Serie G (SWEOASI15) - PLUS (sidan 12)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 109,5-111,5 procent.

Serie H (SWEOASI16) - BAS (sidan 13)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie I (SWEOASI17) - MAX (sidan 15)

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 576, serie A till och med I 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 3 december 2010 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 576, serie A till och med I 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) och kan även rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

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

CENTRAL INFORMATION

Arrangörsarvode och courtage

Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 1,05% per år på nominellt belopp. 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 576, SERIE A TILL OCH MED I, 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 I, 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 576. Prospekt för Swedbanks MTN-program har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och finns tillgängligt på Bankens webbplats (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 9 augusti 2011 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 21). Minsta investering för Serie A är fem obligationer à 1.020 kronor (5.100 kronor), för Serie B fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie C fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie D fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie E fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie F fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för Serie G fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie H fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie I 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 21. 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 Sterling Serie A – MAX

Allmänt

Serie A är en valutaobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 102 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av kursutvecklingen för det brittiska pundet mot den svenska kronan och deltagandegraden. Historisk valutakursutveckling beskrivs närmare på sidan 17.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av kursutveckling under löptiden. Om det brittiska pundet stärks mot den svenska kronan påverkas värdet positivt. Kursutvecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan valutans spotkurs avläst på startdagen den 10 augusti 2011 och valutans spotkurs avläst på slutdagen den 14 augusti 2013. Kursutvecklingen är dock maximerad till 14 procent.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 100-130 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de indikativa villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om kursutvecklingen skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 augusti 2013. Placeraren riskerar således 20 kronor per obligation, erlagt courtage, samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutaparets utveckling samt en antagen deltagandegrad på 115 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.020 kronor (51.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Kursutveckling
Spotkurs ⁵⁾	10,320	11,352	+10%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 115\%^{2)} \times 10\% = 5.750$ kronor (7,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 5.750 = 55.750$ kronor (3,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Kursutveckling
Spotkurs ⁵⁾	10,320	12,384	+20%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 115\%^{2)} \times 14\%^{4)} = 8.050$ kronor (12,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.050 = 58.050$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Kursutveckling
Spotkurs ⁵⁾	10,320	9,804	-5%
Tilläggsbelopp: $0^3)$ kronor (-3,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutkursen fastställs på slutdagen den 14 augusti 2013 och baseras på valutans spotkurs.
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 10 augusti 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100-130 procent.
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid avkastningsberäkningen. Som lägst betalas 100 procent av nominellt belopp vid löptidens slut.
⁴⁾ Utvecklingen kan maximalt uppgå till 14%.
⁵⁾ GBP/SEK uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en GBP (brittiska pund).

SPAX USA Serie B - PLUS

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 USA och deltagandegraden. Tilläggsbeloppet kan dock som lägst bli det av Banken den 10 augusti 2011 fastställda förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet. En utförligare beskrivning av aktiekorgen finns på sidan 18.

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 3,5-5,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 0,6-1,3 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 10 augusti 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 13 februari 2014 till 13 augusti 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fem aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts därefter med en

procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande sju 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 (sju verkliga och fem 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 13 augusti 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 35-55 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp och det lägsta förutbestämda tilläggsbeloppet (1.035 - 1.055 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 augusti 2014. 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 103,5-105,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för de fem aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 30 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 45 procent och antaget lägsta tilläggsbelopp är 4,5 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	17,04	28,12	65%	30%	30%
2	350,45	820,05	134%	30%	30%
3	111,94	231,72	107%	30%	30%
4	17,52	28,73	64%		64%
5	66,93	151,26	126%	30%	30%
6	15,66	24,43	56%		56%
7	51,01	66,82	31%		31%
8	40,69	41,50	2%		2%
9	168,49	293,17	74%	30%	30%
10	64,95	51,96	-20%		-20%
11	33,39	28,72	-14%		-14%
12	63,83	86,81	36%		36%
Korgens utveckling			55%		
Korgens Slutvärde					25%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 augusti 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fem aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersätts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 13 februari 2014 till 13 augusti 2014.

Exempel forts.

Exempel 1:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
USA aktiekorg	100,00	115,00	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 4,5\%^4 + 50.000 \times 45\%^2 \times 15\% = 5.625$ kronor (9,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 5.625 = 55.625$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
USA aktiekorg	100,00	130,00	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 4,5\%^4 + 50.000 \times 45\%^2 \times 30\% = 9.000$ kronor (16,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (5,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
USA aktiekorg	100,00	85,00	-15 % ³⁾
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 4,5\%^4 = 2.250$ kronor (3,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 2.250 = 52.250$ kronor (1,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 augusti 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fem 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 13 februari 2014 t o m 13 augusti 2014.
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 10 augusti 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 35-55 procent.
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet erläggs på Återbetalningsdagen.
⁴⁾ Förutbestämt lägsta tilläggsbelopp är indikativt och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 103,5-105,5 procent.

SPAX USA Serie C - BAS

Allmänt

Serie C är en aktieobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 aktier noterade på någon av börserna i USA och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 18.

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 10 augusti 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 13 februari 2014 t o m 13 augusti 2014. 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 fem aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts där efter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande sju aktier ingår med verklig värdeut-

veckling 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 (sju verkliga och fem justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 13 augusti 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 85-105 procent. Skulle marknadsrätorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 augusti 2014. 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 med justering för de fem aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 30 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 95 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	17,04	28,12	65%	30%	30%
2	350,45	820,05	134%	30%	30%
3	111,94	231,72	107%	30%	30%
4	17,52	28,73	64%		64%
5	66,93	151,26	126%	30%	30%
6	15,66	24,43	56%		56%
7	51,01	66,82	31%		31%
8	40,69	41,50	2%		2%
9	168,49	293,17	74%	30%	30%
10	64,95	51,96	-20%		-20%
11	33,39	28,72	-14%		-14%
12	63,83	86,81	36%		36%
Korgens utveckling			55%		
Korgens Slutvärde					25%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 augusti 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fem aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersatts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 13 februari 2014 t o m 13 augusti 2014.

Exempel 1:			
	Start	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
USA aktiekorg	100,00	115,00	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 95\%^2) \times 15\% = 7.125$ kronor (12,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.125 = 57.125$ kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Start	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
USA aktiekorg	100,00	130,00	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 95\%^2) \times 30\% = 14.250$ kronor (26,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 14.250 = 64.250$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Start	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
USA aktiekorg	100,00	90,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 augusti 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fem 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 13 februari 2014 t o m 13 augusti 2014.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 10 augusti 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 85-105 procent.

³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.

SPAX USA Serie D - MAX

Allmänt

Serie D är en aktieobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 aktier noterade på någon av börserna i USA och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 18.

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 10 augusti 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 13 februari 2014 t o m 13 augusti 2014. 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 fem aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts där efter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande sju 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 (sju verkliga och fem justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 13 augusti 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 145-165 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Även om aktiekorgens utveckling skulle bli negativ, återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 26 augusti 2014. 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 med justering för de fem aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 30 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 155 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	17,04	28,12	65%	30%	30%
2	350,45	820,05	134%	30%	30%
3	111,94	231,72	107%	30%	30%
4	17,52	28,73	64%		64%
5	66,93	151,26	126%	30%	30%
6	15,66	24,43	56%		56%
7	51,01	66,82	31%		31%
8	40,69	41,50	2%		2%
9	168,49	293,17	74%	30%	30%
10	64,95	51,96	-20%		-20%
11	33,39	28,72	-14%		-14%
12	63,83	86,81	36%		36%
Korgens utveckling			55%		
Korgens Slutvärde					25%¹⁾
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 augusti 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fem aktieslagen med bäst procentuell utveckling ersätts med Fast Utveckling, dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen.					
²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 13 februari 2014 t o m 13 augusti 2014.					

Exempel forts.

Exempel 1:			
	Start	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
USA aktiekorg	100,00	115,00	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 155\%^2) \times 15\% = 11.625$ kronor (15,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.625 = 61.625$ kronor (4,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Start	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
USA aktiekorg	100,00	130,00	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 155\%^2) \times 30\% = 23.250$ kronor (37,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 23.250 = 73.250$ kronor (11,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Start	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
USA aktiekorg	100,00	90,00	-10 % ³⁾
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).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 13 augusti 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags värdeutveckling, där värdeutvecklingen för de fem 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 13 februari 2014 t o m 13 augusti 2014. ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 10 augusti 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 145-165 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

SPAX Råvarustrategi Serie E - BAS

Allmänt

Serie E är en råvaruobligation 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 riskbalanserad version av UBS Comm-PASS Strategy 1 - Excess Return Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 19.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs utgörs av råvaruindex stängningskurs den 10 augusti 2011. Råvaruindex slutkurs beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningskurs en gång i månaden under perioden fr o m 10 augusti 2015 t o m 10 augusti 2016. Det är sålunda indexkursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkurs och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkursen beräknas

som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningskurs på slutdagen den 10 augusti 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 85-110 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 augusti 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 exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 95 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index	421,56	526,95	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 95\%^2 \times 25\% = 11.875$ kronor (21,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 11.875 = 61.875$ kronor (4,0 årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index	421,56	632,34	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 95\%^2 \times 50\% = 23.750$ kronor (45,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 23.750 = 73.750$ kronor (7,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index	421,56	379,40	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av indexkursen en gång i månaden under perioden 10 augusti 2015 t o m 10 augusti 2016. ²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 10 augusti 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 85-110 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

SPAX Råvarustrategi Serie F - MAX

Allmänt

Serie F är en råvaruobligation 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 riskbalanserad version av UBS Comm-PASS Strategy 1 - Excess Return Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 19.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs utgörs av råvaruindex stängningskurs den 10 augusti 2011. Råvaruindex slutkurs beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningskurs en gång i månaden under perioden fr o m 10 augusti 2015 t o m 10 augusti 2016. Det är sålunda indexkursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkurs och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkursen beräknas

som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningskurs på slutdagen den 10 augusti 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 155-180 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 augusti 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 165 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index	421,56	526,95	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 165\%^2 \times 25\% = 20.625$ kronor (26,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 20.625 = 70.625$ kronor (4,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index	421,56	632,34	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 165\%^2 \times 50\% = 41.250$ kronor (63,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 41.250 = 91.250$ kronor (10,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index	421,56	379,40	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av indexkursen en gång i månaden under perioden 10 augusti 2015 t o m 10 augusti 2016. ²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 10 augusti 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 155-180 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.			

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 10 augusti 2011 fastställda förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 20.

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 9,5-11,5 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 1,5-1,9 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 11 augusti 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 10 augusti 2015 till 10 augusti 2016. 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 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 10 augusti 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 65-85 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp och det lägsta förutbestämda tilläggsbeloppet (1.095 - 1.115 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 augusti 2016. 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 109,5-111,5 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling. Fast Utveckling är 50 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 75 procent och antaget lägsta tilläggsbelopp är 10,5 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	4,69	8,35	78%	50%	50%
2	14,22	32,00	125%	50%	50%
3	3,14	3,74	19%		19%
4	476000	956760	101%	50%	50%
5	63,7	107,65	69%		69%
6	83,8	67,04	-20%		-20%
7	62900	68561	9%		9%
8	23,9	27,72	16%		16%
9	53,9	45,28	-16%		-16%
10	91,6	99,84	9%		9%
11	190000	323000	70%	50%	50%
12	603000	789930	31%		31%
Korgens utveckling			41%		
Korgens Slutvärde					26%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 augusti 2016 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.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 10 augusti 2015 till 10 augusti 2016.

Exempel forts.

Exempel 1:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	100,00	125,00	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 10,5\%^4) + 50.000 \times 75\%^2) \times 25\% = 14.625$ kronor (27,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 14.625 = 64.625$ kronor (4,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	100,00	150,00	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 10,5\%^4) + 50.000 \times 75\%^2) \times 50\% = 24.000$ kronor (45,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 24.000 = 74.000$ kronor (7,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	100,00	90,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 10,5\%^4) = 5.250$ kronor (8,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 5.250 = 55.250$ kronor (1,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 augusti 2016 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 10 augusti 2015 t o m 10 augusti 2016. ²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 10 augusti 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-85 procent. ³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet erläggs på Återbetalningsdagen. ⁴⁾ Förutbestämt lägsta tilläggsbelopp är indikativt och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 109,5-111,5 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 20.

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 11 augusti 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 10 augusti 2015 t o m 10 augusti 2016. 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 10 augusti 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 185-210 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 augusti 2016. 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 med justering för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling. Fast Utveckling är 50 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 200 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	4,69	8,35	78%	50%	50%
2	14,22	32,00	125%	50%	50%
3	3,14	3,74	19%		19%
4	476000	956760	101%	50%	50%
5	63,7	107,65	69%		69%
6	83,8	67,04	-20%		-20%
7	62900	68561	9%		9%
8	23,9	27,72	16%		16%
9	53,9	45,28	-16%		-16%
10	91,6	99,84	9%		9%
11	190000	323000	70%	50%	50%
12	603000	789930	31%		31%
Korgens utveckling			41%		
Korgens Slutvärde					26%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 augusti 2016 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.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 10 augusti 2015 t o m 10 augusti 2016.

Exempel 1:

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	100,00	125,00	+25%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 195\%^{2)} \times 25\% = 24.375$ kronor (46,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 24.375 = 74.375$ kronor (7,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2:

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	100,00	150,00	+50%

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 195\%^{2)} \times 50\% = 48.750$ kronor (94,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 48.750 = 98.750$ kronor (14,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3:

	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	100,00	90,00	-10 % ³⁾

Tilläggsbelopp: 0³⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 augusti 2016 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 10 augusti 2015 t o m 10 augusti 2016.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 10 augusti 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 185-210 procent.

³⁾ 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 20.

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 11 augusti 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 10 augusti 2015 till 10 augusti 2016. 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 10 augusti 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 10 augusti 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 320-345 procent. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av aktiekorgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 23 augusti 2016. Placeraren riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för de fyra aktierna med bäst procentuell utveckling. Fast Utveckling är 50 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 330 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Fast utveckling	Utveckling vid beräkning av korgens slutvärde
1	4,69	8,35	78%	50%	50%
2	14,22	32,00	125%	50%	50%
3	3,14	3,74	19%		19%
4	476000	956760	101%	50%	50%
5	63,7	107,65	69%		69%
6	83,8	67,04	-20%		-20%
7	62900	68561	9%		9%
8	23,9	27,72	16%		16%
9	53,9	45,28	-16%		-16%
10	91,6	99,84	9%		9%
11	190000	323000	70%	50%	50%
12	603000	789930	31%		31%
Korgens utveckling			41%		
Korgens Slutvärde					26%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 augusti 2016 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.

²⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 10 augusti 2015 till 10 augusti 2016.

Exempel forts.

Exempel 1:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	100,00	125,00	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 330\%^{2)} \times 25\% = 41.250$ kronor (63,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 41.250 = 91.250$ kronor (10,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	100,00	150,00	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 330\%^{2)} \times 50\% = 82.500$ kronor (137,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 82.500 = 132.500$ kronor (18,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startvärde	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	100,00	90,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 10 augusti 2016 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 10 augusti 2015 t o m 10 augusti 2016.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 10 augusti 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 320-345 procent.

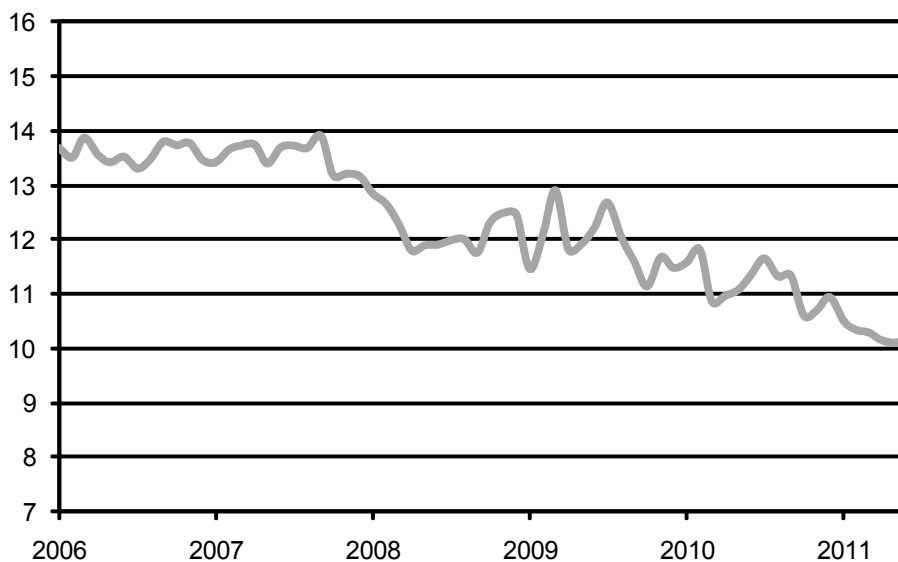
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen.

Beskrivning av underliggande tillgångar

Valutapar GBP/SEK

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

Kursutveckling för GBP/SEK



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2006 till och med 31 maj 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: Bloomberg

Aktiekorg - USA

Alcoa Inc

Alcoa Inc. tillverkar råaluminium, aluminium och aluminiumoxid och bedriver gruvdrift, raffinering, smältning, tillverkning och återvinning. Bolaget har kunder över hela världen främst inom transport, förpackning, byggnad och industriella marknader.

Apple Computer Inc

Apple Inc. utvecklar, tillverkar och marknadsför persondatorer och tillhörande applikationer samt mobila enheter för kommunikation tillsammans med en rad olika mjukvaror, tjänster, tillbehör och nätverkslösningar. Bolaget säljer sina produkter över hela världen genom sina nätbutiker, sin direktförsäljning, sina grossister och återförsäljare.

Caterpillar Inc

Caterpillar Inc. utvecklar, tillverkar och marknadsför bygg-, gruv-, jordbruks- och skogsbruksmaskiner. Företaget tillverkar också motorer och andra relaterade delar för sin utrustning och erbjuder finansiering och försäkring. Caterpillar distribuerar sina produkter genom en världsomfattande organisation av återförsäljare.

Cisco Systems Inc

Cisco Systems Inc. tillhandahåller nätverksprodukter för Internet. Bolagets Internet-baserade nätverkslösningar finns hos företag, offentliga institutioner och telekommunikationsföretag över hela världen. Bolagets lösningar transporterar data, röst och video inom både interna och externa nätverk runt om i världen.

Coca Cola Co

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

Ford Motor Co

Ford Motor Company designar, tillverkar och bedriver serviceverkstäder för bilar och lastbilar. Företaget erbjuder också fordonsrelaterad finansiering, leasing och försäkringstjänster via sina dotterbolag.

Heinz Co

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

Hewlett Packard

Hewlett-Packard Company erbjuder bildbehandling, utskriftssystem, databehandlingssystem och IT-tjänster för företag och privatpersoner. Företagets produkter omfattar laser- och bläckstråleskrivare, skannrar, kopiatorer och faxar, persondatorer, arbetsstationer, lagringslösningar och andra data och utskriftssystem. Hewlett-Packard säljer sina produkter över hela världen.

IBM Corp

International Business Machines Corporation (IBM) har datorlösningar genom att använda avancerad informationsteknologi. Bolagets lösningar inkluderar teknik, system, produkter, tjänster, programvara och finansiering. IBM erbjuder sina produkter genom sin globala försäljnings- och distributionsorganisation samt genom en rad olika utomstående distributörer och återförsäljare.

Johnson & Johnson

Johnson & Johnson tillverkar sjukvårdsprodukter och relaterade produkter för konsument-, läkemedels- och medicintekniska produkter samt diagnostikmarknader. Bolaget säljer till exempel hud- och hårvårdsprodukter, paracetamol, läkemedel, diagnostik utrustning och kirurgisk utrustning runt om i världen.

Kraft Foods Inc

Kraft Foods Inc. är ett mat- och dryckesföretag. Företaget tillverkar och marknadsför förpackade livsmedel, inklusive mellanmål, drycker, ost, färdiga maträtter och olika förpackade produkter till livsmedelsbutiker. Kraft säljer sina produkter över hela världen.

Procter & Gamble Co

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, samt inom hälso- och sjukvårdssegmentet. Procter & Gambles produkter säljs främst genom stormarknader livsmedelsbutiker, medlemsklubbsbutiker och apotek.

Källa: Bloomberg

UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index

Avkastningen i SPAX Råvarustrategi är kopplat till UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index, ett balansindex som observerar kursutvecklingen och kursrörligheten på 19 olika råvaror uppdelade i sektorerna energi, basmetaller, ädelmetaller samt spannmål och boskap (jordbruksprodukter).

Hur fungerar strategin

Det är det cykliska beteendet, trenden, hos de olika råvarorna på råvarumarknaden som indexet utnyttjar och som gör att det kan generera avkastning i såväl upp- och nedåtgående råvarupriser. Strategin i index baseras på att studera de olika råvarornas cykliska trender som i sin tur genererar signaler om priset för en råvara är på väg upp eller ner. Utifrån dessa signaler köps eller säljs respektive råvara. T. ex. signalerar strategin att priset på en råvara är på väg upp köps råvaran billigt (det underliggande terminskontraktet köps) för att på sikt, när strategin signalerar att priset är på väg ner, sälja råvaran dyrt. Om i stället strategin signalerar att priset på råvaran är på väg ner säljs råvaran dyrt (det underliggande terminskontraktet säljs) för att på sikt köpa tillbaka den billigt. Genom att indexet kontinuerligt anpassar sig efter köp- och sälj signalerna och positionerar sig därefter kan indexet generera avkastning vid såväl uppgångar och nedgångar i de olika råvarorna på råvarumarknaden.

Riskjustering

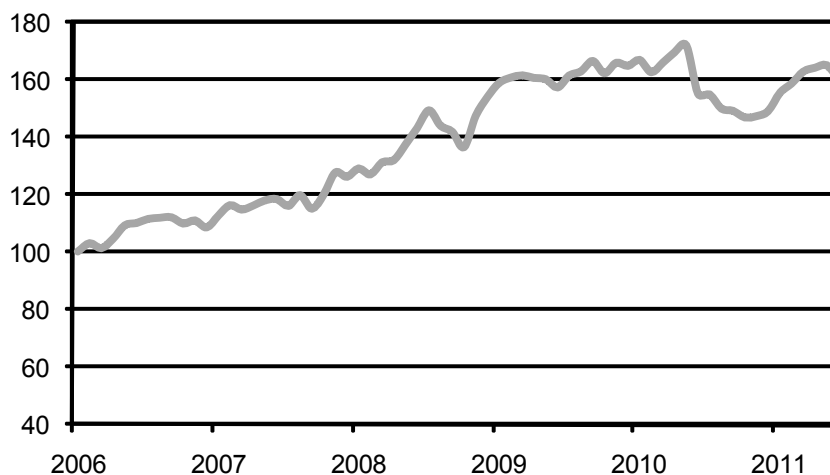
Indexet i SPAX Råvarustrategi (UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index) innehåller en inbyggd riskjustering. Målet med riskjusteringen är att uppnå en stabilare kurs-

utveckling av indexet. Riskjusteringen fungerar så att vid perioder av hög kursrörlighet, volatilitet, begränsas (respektive vid låg kursrörlighet, volatilitet ökas) exponeringen mot de råvaror som ingår i Index (UBS Comm-PASS Index). UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index har ett volatilitetsmål på 10 procent och volatiliteten tillåts variera plus minus 2 procent från detta innan justering av exponeringen görs. Vid en kursrörlighet, volatilitet på lägre än 8% ökar exponeringen och vid en kursrörlighet, volatilitet överstigande 12% minskar exponeringen. Riskjusteringen baseras på kursrörligheten, volatiliteten för den senaste 90-dagars perioden. Vid en minskad exponering rör sig det riskjusterade indexet mindre jämfört med den dagliga förändringen av Comm-PASS Index och vid en ökad exponering det riskjusterade indexet mer jämfört med den dagliga förändringen av Comm-PASS Index. Detta gäller såväl när Comm-PASS Index utvecklas positivt som negativt. Den maximala exponeringen mot den dagliga förändringen som det riskjusterade indexet kan ha mot Comm-PASS Index är 120 procent.

Historisk utvecklingen

Även om indexutvecklingen varit negativ under kortare perioder har UBS Comm-PASS i ett längre perspektiv lyckats generera avkastning vid såväl uppgångar som nedgångar på råvarumarknaden. UBS Comm-PASS Index började beräknas den 10 mars 2007 och åsattes då värdet 314,75. Den 31 maj 2011 noterades index till 440,75 vilket är en ökning med ca 4 procent sedan årsskiftet.

Kursutveckling för UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2006 till och med 31 maj 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 1 mars 2007 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

Aktiekorg - Asien

China Telecom Corporation Limited

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

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 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.

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.

CLP Holdings Limited

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

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.

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.

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 Mengniu.

Power Assets Holdings Ltd

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

Chunghwa Telecom Co Ltd

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

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.

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.

Källa: Bloomberg

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 5 augusti 2011 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 6 augusti 2011 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 7 augusti 2011. Anmälan skall innehålla uppgift om vald serie, tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Banken eller samverkande sparbank som beloppet jämte courtage automatiskt kan dras ifrån. Görs anmälan genom Internetbanken skall motsvarande uppgifter lämnas vid anmälningstillfället.

Betalning och courtage

Avräkningsnota beräknas utsändas den 10 augusti 2011 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent för Serie A - I 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 9 augusti 2011 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 17 augusti 2011.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 9 augusti 2011 klockan 07:00.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad kommer att inges till Nasdaq OMX Stockholm. Banken förbehåller sig rätten att ansöka om upptagande av lånet till handel på annan reglerad marknad.

Marknad

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

Obligationerna kommer att vara upptagna till handel på reglerad marknad och 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 7 och följande sidor i Prospektet.

Kortnamn

Serie A:	SWEOGBP2
Serie B:	SWEOUS28
Serie C:	SWEOUS29
Serie D:	SWEOUS30
Serie E:	SWEORS39
Serie F:	SWEORS40
Serie G:	SWEOASI15
Serie H:	SWEOASI16
Serie I:	SWEOASI17

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 10 augusti 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 90 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B, C och D gäller att om marknadsläget fram till den 10 augusti 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 30 procent för Serie B, lägst 75 procent för Serie C och lägst 125 procent för Serie D ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas. För Serie B gäller även att om ett förutbestämd lägsta tilläggsbelopp om minst 3 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av Serie B inte att fullföljas.

För Serie E och F gäller att om marknadsläget fram till den 10 augusti 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 75 procent för Serie E och lägst 140 procent för Serie F ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För Serie G, H och I gäller att om marknadsläget fram till den 10 augusti 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för Serie G, lägst 170 procent för Serie H och lägst 290 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 8,5 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av Serie G 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

- 4 juli - 5 augusti 2011 Anmälningsperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 6 augusti respektive 7 augusti 2011.
- 9 augusti 2011, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 10 augusti 2011 Avräkningsnotor utsänds.
- 10 augusti 2011 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
- 10-11 augusti 2011 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
- 15 augusti 2011 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 17 augusti 2011 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 18 augusti 2011 Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 14 augusti 2013 Fastställande av slutkurs för Serie A.
- 27 augusti 2013 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie A.
- 13 augusti 2014 Fastställande av aktiekorgens slutvärde för Serie B, C och D.
- 26 augusti 2014 Utbetalning av nominellt belopp och tilläggsbelopp för Serie B samt utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie C och D.
- 10 augusti 2016 Fastställande av råvaruindex slutkurs för Serie E och F samt fastställande av aktiekorgens slutvärde för Serie G, H och I.
- 23 augusti 2016 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie E, F, H och I 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 B och 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, E och F

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

Serie C, D, H och I

Obligationerna är 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 skattemässiga aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

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

Lån

576, 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 Spotkursen och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x [(Slutkurs - Startkurs)/ Startkurs], dock begränsas Slutkursen till Startkurs multiplicerat med 1,14; eller

b) noll (0) om Slutkurs är lägre än Startkurs.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Noteringsdag"	dag då valutakurser noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Spotkurs;
"Spotkurs"	valutakursen GBP/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en GBP (brittiska pund) beräknat som EUR-SEK/EUR-GBP enligt Reuters sida ECB37, vid fastställande av Spotkurs kommer Banken att avläsa de på valutamarknaden använda fixeringskurserna för respektive valuta så som dessa vid viss tidpunkt publiceras;
"Startkurs"	den av Banken fastställda Spotkursen den 10 augusti 2011. Om denna dag inte är Noteringsdag för relevant valutakurs eller om ett marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Spotkurs med utgångspunkt från Spotkursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	den av Banken fastställda Spotkursen den 14 augusti 2013. Om denna dag inte är Noteringsdag eller om marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Spotkurs med utgångspunkt från Spotkursen närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett marknadsavbrott inte föreligger eller annan föregående eller efterföljande dag som Banken bestämmer i enlighet med vid var tid gällande marknadspraxis;

Justeringar

I händelse av s k marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) skall Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Slutvärde till andra värden än vad som följer av det ovanstående eller vidta andra åtgärder för att i skälig 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 27 augusti 2013, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet är av s k nollkuponkonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-kod

SE0004057297

Lån

576, Serie B

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är 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 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. Alcoa Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AA UN, 2. Apple Computer Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AAPL UQ, 3. Caterpillar Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CAT UN, 4. Cisco Systems Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CSCO UQ, 5. Coca Cola Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO UN, 6. Ford Motor Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod F UN, 7. Heinz Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HNZ UN, 8. Hewlett Packard, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HPQ UN, 9. IBM Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IBM UN, 10. Johnson & Johnson, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod JNJ UN, 11. Kraft Foods Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KFT UN, 12. Procter & Gamble Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PG UN;

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	30 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 terminsbörsen. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
" R_{\min} "	3 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer den 10 augusti 2011;
"Startdag"	den 10 augusti 2011 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 13:e i varje månad från och med den 13 februari 2014 till och med den 13 augusti 2014. 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 fem 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 26 augusti 2014, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-Kod

SE0004057305

Lån

576, Serie C och D

Tilläggsbelopp

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

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

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i korgen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. Alcoa Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AA UN, 2. Apple Computer Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AAPL UQ, 3. Caterpillar Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CAT UN, 4. Cisco Systems Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CSCO UQ, 5. Coca Cola Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO UN, 6. Ford Motor Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod F UN, 7. Heinz Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HNZ UN, 8. Hewlett Packard, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HPQ UN, 9. IBM Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IBM UN, 10. Johnson & Johnson, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod JNJ UN, 11. Kraft Foods Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KFT UN, 12. Procter & Gamble Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PG UN;

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	30 procent;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och 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 10 augusti 2011 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 13:e i varje månad från och med den 13 februari 2014 till och med den 13 augusti 2014. 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 fem 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 26 augusti 2014, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-Kod

Serie C: SE0004057313

Serie D: SE0004057321

Lån

576, Serie E och F

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till kursutvecklingen för ett Råvaruindex och skall uppgå till:

- a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x $\left[\frac{\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}}{\text{Startkurs}} \right]$, 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 den 10 augusti 2011;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Råvaruindex 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 Råvaruindex stängningskurs publiceras;
"Råvaruindex"	UBS Volatility Targeted Comm-PASS Index (Bloomberg kod: UCCPVT10);
"Startkurs"	den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Råvaruindex den 10 augusti 2011. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Råvaruindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	den av Banken fastställda genomsnittliga stängningskursen av Råvaruindex stängningskurs den 10:e i varje månad från den 10 augusti 2015 till den 10 augusti 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 Råvaruindex 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 Råvaruindex inte längre produceras, eller skulle formeln eller metoden för beräkning av Råvaruindex 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 Råvaruindex 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 Råvaruindex 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 23 augusti 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 initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet på annan reglerad marknad.

ISIN-Kod

Serie E: SE0004057339

Serie F: SE0004057347

Lån

576, 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 informations systemet 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- /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 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;
"R _{min} "	8,5 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer den 10 augusti 2011;
"Startdag"	den 11 augusti 2011 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Startkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 10:e i varje månad från och med den 10 augusti 2015 till och med den 10 augusti 2016. 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 ifrågakvarande aktie utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-12 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 12. 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 23 augusti 2016, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-Kod

SE0004057354

Lån

576, 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 11 augusti 2011 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Startkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-12 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 10:e i varje månad från och med den 10 augusti 2015 till och med den 10 augusti 2016. 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 23 augusti 2016, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutvärde kunnat fastställas.

Räntekonstruktion

Lånet löper utan ränta, s k nollkupongskonstruktion.

Upptagande till handel på reglerad marknad

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

ISIN-Kod

Serie H: SE0004057362

Serie I: SE0004057370

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 1 juli 2011
Swedbank AB (publ)