

Slutliga Villkor
Lån 589

Swedbank ABs

SPAX Lån 589

Valutaintervall - Återbetalningsdag 2013-12-17

Serie A (SWEOVALI1) - MAX (sidan 4)

Emissionskurs 102 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Nordeuropa - Återbetalningsdag 2014-12-16

Serie B (SWEONOEU5) - BAS (sidan 5)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie C (SWEONOEU6) - MAX (sidan 6)

Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

USA med valutafaktor - Återbetalningsdag 2015-12-15

Serie D (SWEOUSV5) - BAS (sidan 8)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie E (SWEOUSV6) - MAX (sidan 11)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Asien - Återbetalningsdag 2016-12-13

Serie F (SWEOASI30) - PLUS (sidan 14)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 105-108 procent.

Serie G (SWEOASI31) - BAS (sidan 15)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie H (SWEOASI32) - MAX (sidan 17)

Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Alpha - Återbetalningsdag 2016-12-13

Serie I (SWEOALP3) - BAS (sidan 19)

Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Serie J (SWEOALP4) - MAX (sidan 20)

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 589, serie A till och med J utgivet under
Swedbank AB:s (publ)
Program för Medium Term Notes

Definitioner i dessa Slutliga Villkor skall om inte annat särskilt anges ha den betydelse som anges i Bankens Prospekt offentliggjort den 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 589, serie A till och med J under Bankens MTN-program och skall läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Banken och Lånet erhålls endast genom att dessa Slutliga Villkor läses tillsammans med Prospektet.

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

RISKFAKTORER

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

CENTRAL INFORMATION

Arrangörsarvode och courtage

Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på maximalt 1,05% per löptidsår på nominellt belopp förutsatt att placeringen behålls till återbetalningsdagen. Arvodet påverkar - tillsammans med de priser som Banken erhåller på de finansiella instrument som ingår i placeringen - villkoren för beräkning av tilläggsbelopp. Arvodet ska bland annat täcka Bankens kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i placeringens pris.

Courtage

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

INFORMATION OM LÅN 589, SERIE A TILL OCH MED J, VILLKOR FÖR ERBJUDANDET SAMT UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN KRING HANDELN

Inbjudan

Inledning

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

MTN-program / Lån

Detta lån emitteras under Bankens svenska MTN-program, varunder Banken har möjlighet att utge lån med olika konstruktioner. För varje lån upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för lånet. Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 589. 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 6 december 2011 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 27). 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 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie D fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie E fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för Serie F fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie G fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie H fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor), för Serie I fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor) och för Serie J fem obligationer à 1.100 kronor (5.500 kronor). Courtage tillkommer.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i obligationer i svenska kronor som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Banken kommer under normala marknadsförhållanden löpande att ställa köpkurser. Placeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid till gällande marknadskurs. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas, se även avsnitt Marknad på sidan 27. De obligationer Banken köpt äger Banken rätt att makulera varvid lånebeloppet skall anses amorterat med ett belopp motsvarande obligationernas nominella belopp.

Tilläggsbelopp och återbetalning

SPAX Valutaintervall

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 fastställd maxavkastning och utvecklingen av valutakursen EUR/SEK och om valutakursens dagliga fixkurs fastställs inom eller utanför fastställda barriärer. Historisk valutakursutveckling beskrivs närmare på sidan 21.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av maxavkastning, fastställda barriärer och kursutveckling under löptiden. Om valutakursen samtliga dagar fastställs inom intervallet indikativt 8,70 - 9,40 (barriär 1 och 2) erhålls maxavkastning. För de dagar som valutakursen fastställs utanför detta intervall reduceras tilläggsbeloppet med motsvarande andel. Om valutakursen fastställs till en kurs understigande indikativt 8,55 (barriär 3) upphör beräkningen av tilläggsbelopp och upplupet tilläggsbelopp fram till denna dag låses. Tilläggsbeloppet som, tillsammans med nominellt belopp, utbetalas på återbetalningsdagen är således beroende av fastställd maxavkastning, fastställda barriärer samt den dagliga fixeringskursen för valutakursen EUR/SEK (antal svenska kronor per en euro enligt Reuters sida ECB37).

Maxavkastning

Maxavkastning fastställs av Banken den 7 december

2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 14-16 procent. Skulle marknadsläget förändras så att Maxavkastning inte kan fastställas till minst 13 procent kommer emissionen inte att genomföras, se sidan 28.

Barriärer, valutakursintervall

Avgörande för beräkning av tilläggsbelopp är om fixeringskursen EUR/SEK fastställs över eller under vissa på startdagen fastställda kurser, s k barriärer. Om valutakursen fastställs utanför intervallet under barriär 1 - över barriär 2, reduceras tilläggsbeloppet för sådan dag. Skulle valutakursen fastställas till under barriär 3 upphör beräkning av tilläggsbelopp och det tilläggsbelopp som ackumulerats fram till denna dag låses för resterande del av löptiden, oberoende av valutakursens framtida utveckling.

Barriärerna fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas till indikativt 8,70 (barriär 1), 9,40 (barriär 2) respektive 8,55 (barriär 3).

Återbetalning

Banken återbetalar lägst obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 17 december 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 ett antal exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om valutakursens utveckling. För samtliga exempel har antagits att maxavkastning fastställs till 15,0 procent och att likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.020 kronor (51.000 kronor) samt att värdena avser belopp före skatt.

Antal dagar n ¹⁾	Antal dagar N ²⁾		Tilläggs- belopp	Återbetalat belopp	Avkastning beräknat på placerat belopp inklusive courtage	Årseffektiv avkast- ning inklusive cour- tage
728	728	$728 / 728 \times 15\%^3 = 15\%$	7 500	57 500	11,1%	5,4%
437	728	$437 / 728 \times 15\%^3 = 9\%$	4 500	54 500	5,3%	2,6%
146	728	$146 / 728 \times 15\%^3 = 3\%$	1 500	51 500	-0,5%	-0,3%
0	728	$0 / 728 \times 15\%^3 = 0\%$	0	50 000	-3,4%	-1,7%

¹⁾ n = antal kalenderdagar från och med Startdagen till och med Slutdagen som Spotkurs fastställs över Barriär 1 men lägre än Barriär 2, dock längst till den dag då Spotkurs fastställs till Barriär 3 eller lägre. Från och med den dag Spotkurs fastställs till Barriär 3 eller lägre upphör n att beräknas. Samtliga barriärer fastställs på Startdagen den 7 december 2011.

²⁾ N = antal kalenderdagar från och med Startdagen till och med Slutdagen

³⁾ Maxavkastning antas ha fastställs till 15%. Maxavkastning fastställs på Startdagen den 7 december 2011.

SPAX Nordeuropa Serie B - BAS

Allmänt

Serie B är en aktieobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 aktier noterade på någon av börserna i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland och Nederländerna samt deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 22.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 december 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 3 juni 2014 till och med 3 december 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 fyra aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts

därefter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande åtta aktier ingår med verklig värdeutveckling vid beräkning av aktiekorgens slutvärde. Varje aktie ingår i korgen med 1/12-del av sin värdeutveckling och det är summan av dessa 12 värden (åtta verkliga och fyra justerade) som bestämmer korgens slutvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 3 december 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 45-65 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 16 december 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 fyra aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 30 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 55 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	189	328	73%	30%	30%
2	18	25	40%		40%
3	123	227	85%	30%	30%
4	87	112	29%		29%
5	350	716	105%	30%	30%
6	33320	30280	-9%		-9%
7	66	83	26%		26%
8	44	66	49%	30%	30%
9	23	17	-23%		-23%
10	118	147	25%		25%
11	36	54	48%		48%
12	104	144	38%		38%
Korgens utveckling			41%		
Korgens Slutvärde					24%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 december 2014 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 3 juni 2014 till och med 3 december 2014.

Exempel 1:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 55\%^{2)} \times 15\% = 4.125$ kronor (6,7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 4.125 = 54.125$ kronor (2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 55\%^{2)} \times 30\% = 8.250$ kronor (14,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.250 = 58.250$ kronor (4,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 3:		
	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	-15,00%	-15%
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).		
<p>¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 december 2014 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 3 juni 2014 t o m 3 december 2014.</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 45-65 procent.</p> <p>³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det nominella beloppet erläggs på återbetalningsdagen.</p>		

SPAX Nordeuropa Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en aktieobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en korg av 12 aktier noterade på någon av börserna i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland och Nederländerna samt deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 22.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella värdeutveckling beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 7 december 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 3 juni 2014 t o m 3 december 2014. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Värdeutvecklingen för de fyra aktierna med den högsta värdeutvecklingen ersätts där efter med en procentsats på 30 procent (Fast Utveckling). Resterande åtta aktier ingår med verklig 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 (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 3 december 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 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 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 16 december 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 fyra aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 30 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 115 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	189	328	73%	30%	30%
2	18	25	40%		40%
3	123	227	85%	30%	30%
4	87	112	29%		29%
5	350	716	105%	30%	30%
6	33320	30280	-9%		-9%
7	66	83	26%		26%
8	44	66	49%	30%	30%
9	23	17	-23%		-23%
10	118	147	25%		25%
11	36	54	48%		48%
12	104	144	38%		38%
Korgens utveckling			41%		
Korgens Slutvärde					24%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 december 2014 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 3 juni 2014 t o m 3 december 2014.

Exempel 1:

	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 115\%^{2)} \times 15\% = 8.625$ kronor (10% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.625 = 58.625$ kronor (3,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

Exempel 2:

	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Nordeuropa aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 115\%^{2)} \times 30\% = 17.250$ kronor (26,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.250 = 67.250$ kronor (8,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

Exempel 3:

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

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 3 december 2014 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 3 juni 2014 t o m 3 december 2014.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100-130 procent.

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

SPAX USA med valutafaktor

Serie D - BAS

Allmänt

Serie D är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 12 amerikanska bolag, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 23 och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sida 24.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 7 december 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 2 december 2014 till och med 2 december 2015. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen 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 40 procent (Fast Utveckling). Restande 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, tilläggsbeloppets

storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 2 december 2015.

Valutafaktor

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

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-80 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 korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 15 december 2015. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för de fem aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 40 procent. Vidare följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 70 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	189	328	73%	40%	40%
2	18	25	40%		40%
3	123	227	85%	40%	40%
4	87	112	29%		29%
5	350	716	105%	40%	40%
6	33320	30280	-9%		-9%
7	66	83	26%		26%
8	44	66	49%	40%	40%
9	23	17	-23%		-23%
10	118	147	25%		25%
11	36	54	48%	40%	40%
12	104	144	38%		38%
Korgens utveckling			41%		
Korgens Slutvärde					27,0%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 2 december 2015 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 2 december 2015 t o m 2 december 2015.

Exempel - fortsättning

Exempel 1:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	115,00	+15%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,221	6,843 ³⁾		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^4) \times 15\% \times 1,1 = 5.775$ kronor (9,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 5.775 = 55.775$ kronor (2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				

Exempel 2:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,221	6,843 ³⁾		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^4) \times 30\% \times 1,1 = 11.550$ kronor (21,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 11.550 = 61.550$ kronor (4,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				

Exempel 3:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,221	5,599 ³⁾		0,90
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^4) \times 30\% \times 0,9 = 9.450$ kronor (17,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 9.450 = 59.450$ kronor (4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				

Exempel 4:

	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	85,00	-15%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,221	5,599 ³⁾		0,90
Tilläggsbelopp: 0 ⁵⁾ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 2 december 2015 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 2 december 2014 t o m 2 december 2015.

²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15

³⁾ Valutafaktor beräknas som $\text{USD/SEK}_{\text{Slut}} / \text{USD/SEK}_{\text{Start}}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts

⁴⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 60-80 procent.

⁵⁾ Negativ utveckling äsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen.

SPAX USA med Valutafaktor Serie E - MAX

Allmänt

Serie E är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Avkastningen, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 12 amerikanska bolag, deltagandegraden samt kursutvecklingen USD/SEK under löptiden. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 23 och den historiska kursutvecklingen för USD/SEK finns på sida 24.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 7 december 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 2 december 2014 till och med 2 december 2015. Det är sålunda aktiekursen vid vart och ett av dessa 13 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 40 procent (Fast Utveckling). Restande 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, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 2

december 2015.

Valutafaktor

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

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas

inom intervallet 150-180 procent. Skulle marknadsrännorna falla med ca 0,1 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan deltagandegraden komma att fastställas till ett lägre värde.

Återbetalning

Oberoende av korgens utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 15 december 2015. 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 fem aktierna med bäst värdeutveckling. Fast Utveckling är 40 procent. Vidare följer fyra exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen, antagen deltagandegrad är 165 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	189	328	73%	40%	40%
2	18	25	40%		40%
3	123	227	85%	40%	40%
4	87	112	29%		29%
5	350	716	105%	40%	40%
6	33320	30280	-9%		-9%
7	66	83	26%		26%
8	44	66	49%	40%	40%
9	23	17	-23%		-23%
10	118	147	25%		25%
11	36	54	48%	40%	40%
12	104	144	38%		38%
Korgens utveckling			41%		
Korgens Slutvärde					27,0%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 2 december 2015 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 2 december 2015 t o m 2 december 2015.

Exempel - fortsättning

Exempel 1:				
	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	115,00	+15%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,221	6,843 ³⁾		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 165\%^{4)} \times 15\% \times 1,1 = 13.613$ kronor (14% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 13.613 = 63.613$ kronor (3,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
Exempel 2:				
	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,221	6,843 ³⁾		1,1
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 165\%^{4)} \times 30\% \times 1,1 = 27.225$ kronor (38,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 27.225 = 77.225$ kronor (8,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
Exempel 3:				
	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	130,00	+30%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,221	5,599 ³⁾		0,90
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 165\%^{4)} \times 30\% \times 0,9 = 22.275$ kronor (29,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 22.275 = 72.275$ kronor (6,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
Exempel 4:				
	Start	Slutvärde ¹⁾	Aktiekorgens utveckling	Valutafaktor ³⁾
Aktiekorg	100,00	85,00	-15%	
Valutakurs USD/SEK ²⁾	6,221	5,599 ³⁾		0,90
Tilläggsbelopp: 0 ⁵⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).				
Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).				
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 2 december 2015 som genomsnitt av aktiekorgens stängningsvärde en gång i månaden under perioden 2 december 2014 t o m 2 december 2015. ²⁾ Valutakursen USD/SEK beräknas som EUR/SEK / EUR/USD utifrån ECBs fixing cirka kl 14.15 ³⁾ Valutafaktor beräknas som $USD/SEK_{Slut} / USD/SEK_{Start}$ och fastställs dagen efter det att Aktiekorgens Slutvärde fastställts ⁴⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 150-180 procent. ⁵⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen.				

SPAX Asien Serie F - PLUS

Allmänt

Serie F är en aktieobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 12 asiatiska bolag och deltagandegraden. Tilläggsbeloppet kan dock som lägst bli det av Banken den 7 december 2011 fastställda förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 25.

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 5-8 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 0,7-1,3 procent inklusive courtage. Aktiekorgens utveckling mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 8 december 2011 och slutkursen beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 30 november 2015 till 30 november 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 30 november 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 40-60 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 (1.050 - 1.080 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 13 december 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 105-108 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 50 procent och antaget lägsta tilläggsbelopp är 6,5 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	4,93	13,68	178%	50%	50%
2	14,25	15,85	11%		11%
3	3,21	3,10	-4%		-4%
4	459000	693384	51%		51%
5	68,55	146,76	114%	50%	50%
6	75,45	63,19	-16%		-16%
7	67600	111884	66%		66%
8	26,95	78,11	190%	50%	50%
9	58	105,57	82%		82%
10	105	241,56	130%	50%	50%
11	165000	197670	20%		20%
12	412000	286202	-31%		-31%
Korgens utveckling			66%		
Korgens Slutvärde					32%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs den 30 november 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 från 30 november 2015 till 30 november 2016.

Exempel forts.

Exempel 1:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 6.5\%^{4)} + 50.000 \times 50\%^{2)} \times 15\% = 7.000$ kronor (12.3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 7.000 = 57.000$ kronor (2,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 6.5\%^{4)} + 50.000 \times 50\%^{2)} \times 30\% = 10.750$ kronor (19.7% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.750 = 60.750$ kronor (3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 3:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	-10,00%	-10%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 6.5\%^{4)} = 3.250$ kronor (4.9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 3.250 = 53.250$ kronor (1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 30 november 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 30 november 2015 till 30 november 2016.		
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 40-60 procent.		
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet erlaggs tillsammans med nominellt belopp på Återbetalningsdagen.		
⁴⁾ Förutbestämt lägsta tilläggsbelopp är indikativt och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 5-8 procent.		

SPAX Asien Serie G - BAS

Allmänt

Serie G är en aktieobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 12 asiatiska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 25.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Aktiekorgens utveckling mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 8 december 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 30 november 2015 till 30 november 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 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 (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 30 november 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 100-140 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 13 december 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 120 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	4,93	13,68	178%	50%	50%
2	14,25	15,85	11%		11%
3	3,21	3,10	-4%		-4%
4	459000	693384	51%		51%
5	68,55	146,76	114%	50%	50%
6	75,45	63,19	-16%		-16%
7	67600	111884	66%		66%
8	26,95	78,11	190%	50%	50%
9	58	105,57	82%		82%
10	105	241,56	130%	50%	50%
11	165000	197670	20%		20%
12	412000	286202	-31%		-31%
Korgens utveckling			66%		
Korgens Slutvärde					32%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 30 november 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 30 november 2015 t o m 30 november 2016.

Exempel 1:

	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 120\%^2) \times 15\% = 9.000$ kronor (16.3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).		
Återbetalat belopp: $50.000 + 9.000 = 59.000$ kronor (3,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

Exempel 2:

	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 120\%^2) \times 30\% = 18.000$ kronor (34% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).		
Återbetalat belopp: $50.000 + 18.000 = 68.000$ kronor (6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		

Exempel 3:

	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	-10,00%	-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⁾ Slutvärdet fastställs på 30 november 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 30 november 2015 t o m 30 november 2016.

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 100-140 procent.

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

SPAX Asien Serie H - MAX

Allmänt

Serie H är en aktieobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en aktiekorg bestående av 12 asiatiska bolag och deltagandegraden. En utförligare beskrivning av korgen finns på sidan 25.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Aktiekorgens utveckling mäts i procent och beräknas som summan av respektive akties procentuella värdeutveckling dividerat med antal aktieslag i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen motsvarar aktiens stängningskurs avläst den 8 december 2011 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 30 november 2015 till 30 november 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 30 november 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 220-270 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 13 december 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 245 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	4,93	13,68	178%	50%	50%
2	14,25	15,85	11%		11%
3	3,21	3,10	-4%		-4%
4	459000	693384	51%		51%
5	68,55	146,76	114%	50%	50%
6	75,45	63,19	-16%		-16%
7	67600	111884	66%		66%
8	26,95	78,11	190%	50%	50%
9	58	105,57	82%		82%
10	105	241,56	130%	50%	50%
11	165000	197670	20%		20%
12	412000	286202	-31%		-31%
Korgens utveckling			66%		
Korgens Slutvärde					32%¹⁾

¹⁾ Slutvärdet fastställs på slutdagen den 30 november 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 30 november 2015 till 30 november 2016.

Exempel forts.

Exempel 1:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	15,00%	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 245\%^{2)} \times 15\% = 18.375$ kronor (22,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 18.375 = 68.375$ kronor (4,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 2:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	30,00%	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 245\%^{2)} \times 30\% = 36.750$ kronor (55,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 36.750 = 86.750$ kronor (9,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).		
Exempel 3:	Slutvärde ¹⁾	Värdeutveckling
Asien aktiekorg	-10,00%	-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).		
<p>¹⁾ Slutvärdet fastställs på 30 november 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 30 november 2015 till 30 november 2016.</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 220-270 procent.</p> <p>³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas på Återbetalningsdagen.</p>		

SPAX Alpha Serie I - BAS

Allmänt

Serie I är en strategobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för ett strategibaserat index. Strategins mål är att ge meravkastning genom utnyttjandet av prissättningen på terminsmarknaden för de råvarorna som ingår i DJ-UBS index. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 26.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av index utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent vilket beräknas som skillnaden mellan startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkurs utgörs av råvaruindex stängningskurs den 8 december 2011 och slutkursen utgörs av råvaruindex stängningskurs den 30 november 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 140-180 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 13 december 2016. Placeringen riskerar således erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 160 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
MLCXLVLS Index	191	220	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 160\%^2 \times 15\% = 12.000$ kronor (22,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.000 = 62.000$ kronor (4,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	248	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 160\%^2 \times 30\% = 24.000$ 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:	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	162	-15%
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 fastställs som index stängningskurs den 30 november 2016.
²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 140-180 procent.
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på Återbetalningsdagen.

SPAX Alpha Serie J - MAX

Allmänt

Serie J är en strategiobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för ett strategibaserat index. Strategins mål är att ge meravkastning genom utnyttjandet av prissättningen på terminsmarknaden för de råvarorna som ingår i DJ-UBS index. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 26.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av index utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent vilket beräknas som skillnaden mellan startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkurs utgörs av index stängningskurs den 8 december 2011 och slutkursen utgörs av index stängningskurs den 30 november 2016.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 7 december 2011 och torde komma att fastställas inom intervallet 340-380 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 13 december 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 återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 360 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
MLCXLVLS Index	191	220	+15%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 360\%^2 \times 15\% = 27.000$ kronor (37,9% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 27.000 = 77.000$ kronor (6,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	248	+30%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 360\%^2 \times 30\% = 54.000$ kronor (86,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 54.000 = 104.000$ kronor (13,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
MLCXLVLS Index	191	162	-15%
Tilläggsbelopp: 0^3 kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

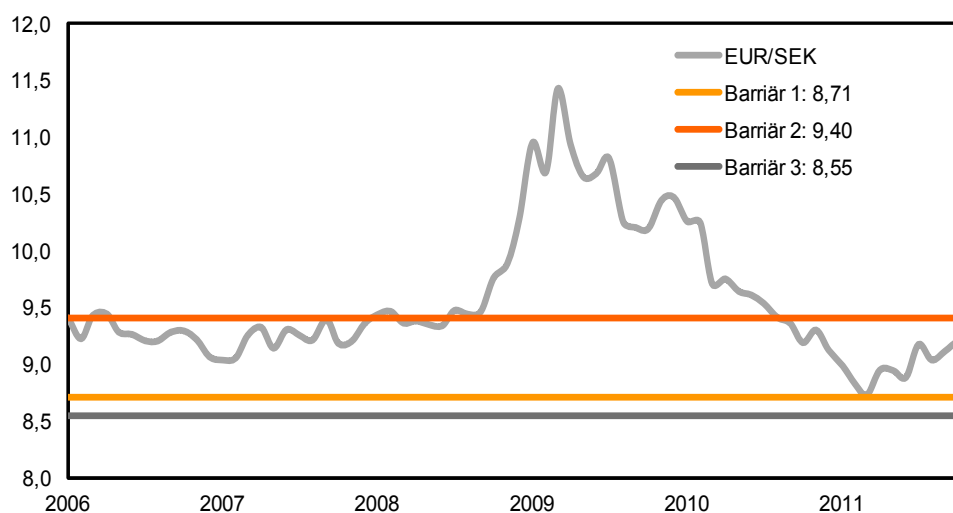
¹⁾ Slutkurs fastställs som index stängningskurs den 30 november 2016.
²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken den 7 december 2011. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 340-380 procent.
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp erläggs på Återbetalningsdagen.

Beskrivning av underliggande tillgångar

Valutapar EUR/SEK

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

Kursutveckling för EUR/SEK



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 20 oktober 2006 till och med 28 oktober 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Källa: ECB

Aktiekorg - Nordeuropa

Hennes & Mauritz AB

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

Fortum Oyj

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

Statoil ASA

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

Telenor ASA

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

Carlsberg A / S

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

AP Møller - Mærsk A / S

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

Siemens AG

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

BASF SE

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

Royal Dutch Shell plc

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

ABB Limited

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

SAP AG

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

Volkswagen AG

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

Källa: Bloomberg

Alcoa Inc. tillverkar primärt aluminium och aluminiumoxid och deltar i gruvdrift, raffinering, smältning, tillverkning och återvinning. Företaget är verksamt över hela världen främst inom transport-, förpacknings-, byggnad och industriella marknader med både halvfabrikat och färdiga produkter.

Caterpillar Inc. utvecklar, tillverkar och marknadsför bygg-, gruv-, jordbruks- och skogsmaskiner. Företaget tillverkar även motorer och andra relaterade delar till sin utrustning och erbjuder finansiering och försäkring. Caterpillar distribuerar sina produkter via en världsomspännande organisation av återförsäljare.

Cisco Systems, Inc. utvecklar, tillverkar och säljer Internet Protocol (IP)-baserade nätverk och andra produkter med anknytning till kommunikation och informationsteknik (IT), industrin och tillhandahåller även tjänster i samband med dessa produkter och deras användningsområde. Företaget erbjuder produkter för av data-, röst- och videoöverföring inom byggnader, i mindre områden och globalt.

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 Company designar, tillverkar och servar bilar och lastbilar. Företaget erbjuder också fordonsrelaterade finansiering, leasing och försäkring via dotterbolaget.

Hewlett-Packard Company erbjuder bildhanterings- och utskriftssystem, databehandlingsystem och IT-tjänster för företag och hem. Företagets produkter inkluderar laser- och bläckstråleskrivare, skannrar, kopiatorer och faxar, persondatorer, arbetsstationer, lagringslösningar och andra typer av utskriftssystem. Hewlett-Packard säljer sina produkter över hela världen.

International Business Machines Corporation (IBM) erbjuder datorlösningar genom användning av avancerad informationsteknik. Bolagets lösningar inkluderar bland annat teknik, system, produkter, tjänster, programvara och finansiering. IBM erbjuder sina produkter genom sin globala försäljnings- och distributionsorganisation, som genom en rad olika utomstående distributörer och återförsäljare.

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. 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 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.

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

Williams Companies, Inc. är ett integrerat naturgas företag som producerar, samlar in, bearbetar och transporterar naturgas. Bolagets verksamhet är koncentrerade i nordvästra USA, Rocky Mountains, Gulf Coast, Nordamerikanska östkusten och provinsen Alberta i Kanada.

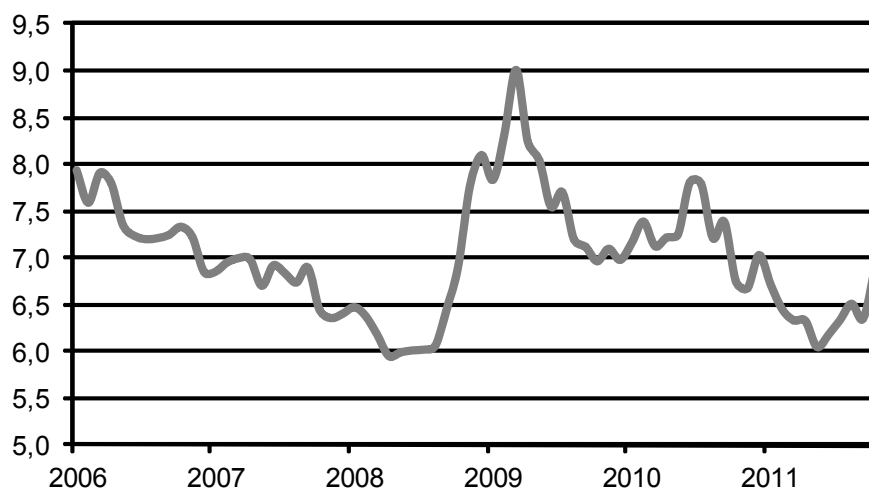
Ytterligare information kan erhållas på respektive bolags hemsida.

Källa: Bloomberg

USA med valutafaktor forts.

Valutakurs

Kursutvecklingen uttryckt som antal svenska kronor (SEK) per en amerikansk dollar (USD), det vill säga hur många svenska kronor som krävs för att köpa en amerikansk dollar. En fallande kurva visar således att den svenska kronan stärkts mot amerikanska dollarn (det krävs färre svenska kronor för att köpa en amerikansk dollar) och en stigande kurva att kronan försvagats mot dollarn.



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2006 till och med 28 oktober 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. (Källa: Bloomberg)

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 Mengnius.

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

Alpha - underliggande index:

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

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

Hur fungerar strategin

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

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

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

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

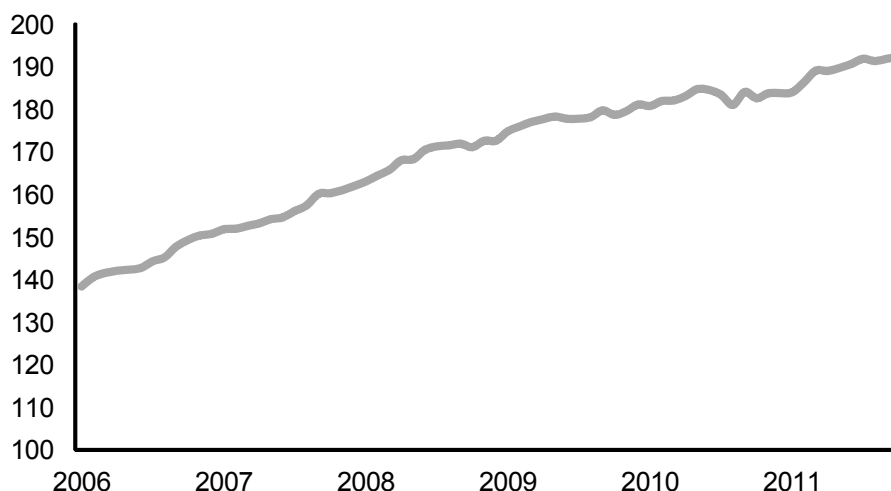
Riskjustering

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

Historisk utvecklingen

MLCXLVLS Index började beräknas den 31 augusti 2007 och åsattes då värdet 159,7864. Den 28 oktober 2011 noterades index till 192,1 vilket är en ökning med ca 4,3 procent sedan årsskiftet.

Kursutveckling för MLCXLVLS Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 2 januari 2006 till och med 28 oktober 2011. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 29 augusti 2007 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

Källa: Bloomberg

Emissionsvolym

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

Anvisningar för deltagande

Fullständigt ifylld anmälningssedel skall senast den 2 december 2011 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningssedel kan även lämnas den 3 december 2011 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefonbanken och Internetbanken kan göras senast söndagen den 4 december 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 7 december 2011 till alla som erhållit tilldelning. Courtage utgår med 1,5 procent beräknat på placerat belopp, dock lägst med 150 kronor.

För att erhålla tilldelning måste ett belopp uppgående till minst summa Nominellt Belopp x emissionskurs och courtage ("Likvidbelopp") finnas tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto från och med den 6 december 2011 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 14 december 2011.

Banken äger rätt att makulera anmälningssedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningssedeln angivet konto senast den 6 december 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 och C bör ses på tre års sikt, en investering i Serie D och E bör ses på fyra års sikt och en investering i Serie F, G, H, I och J 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:	SWEOVALI1
Serie B:	SWEONOEU5
Serie C:	SWEONOEU6
Serie D:	SWEOUSV5
Serie E:	SWEOUSV6
Serie F:	SWEOASI30
Serie G:	SWEOASI31
Serie H:	SWEOASI32
Serie I:	SWEOALP3
Serie J:	SWEOALP4

Inställande av emission

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

För Serie A gäller att om marknadsläget fram till den 7 december 2011 skulle utvecklas så att en Maxavkastning på lägst 13 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För Serie B och C gäller att om marknadsläget fram till den 7 december 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 40 procent för Serie B, lägst 90 procent för Serie C ej kan lämnas kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För Serie D och E gäller att om marknadsläget fram till den 7 december 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för Serie D och lägst 130 procent för Serie E ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

För Serie F, G och H gäller att om marknadsläget fram till den 7 december 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 35 procent för Serie F, lägst 90 procent för Serie G, lägst 210 procent för Serie H ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas. För Serie F gäller även att om ett förutbestämd lägsta tilläggsbelopp om minst 5 procent ej kan lämnas,

kommer emissionen av Serie F inte att fullföljas.

För Serie I och J gäller att om marknadsläget fram till den 7 december 2011 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 130 procent för Serie I och lägst 320 procent för Serie J ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågakvarande serie inte att fullföljas.

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

Tidsplan

7 november - 2 december 2011	Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbanken gäller den 5 november respektive 4 december 2011.
6 december 2011, kl 07:00	Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på det av placeraren i anmälningssedeln angivna kontot för Bankens reservering.
7 december 2011	Avräkningsnotor utsänds.
7 december 2011	Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande.
7-8 december 2011	Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie.
14 december 2011	Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
15 december 2011	Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
15 december 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.
4 december 2013	Fastställande av tilläggsbelopp för Serie A.
17 december 2013	Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie A.
3 december 2014	Fastställande av aktiekorgens slutvärde och Valutafaktor för Serie B och C.
16 december 2014	Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie B och C.
2 december 2015	Fastställande av aktiekorgens slutvärde för Serie D och E.
15 december 2015	Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie D och E.
30 november 2016	Fastställande av aktiekorgens respektive indexets slutvärde för Serie F, G, H, I och J.
13 december 2016	Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie G, H, I och J samt utbetalning av nominellt belopp och tilläggsbelopp för Serie F

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 F

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, I och J

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

Serie B, C, D, E, G och H

Obligationerna betraktas aktierelaterade värdepapper som beskattas enligt reglerna för delägarrätter. Avyttring under löptiden respektive inlösen skall därför redovisas som kapitalvinst (reavinst) respektive kapitalförlust (reaförlust).

Kapitalvinst beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Då obligationerna är marknadsnoterade, får kapitalförlust kvittas fullt ut mot kapitalvinst på marknadsnoterade aktier och övriga aktieliknande värdepapper samt på ej marknadsnoterade aktier. I övrigt medges avdrag med 70 procent av förlusten mot övriga intäkter i inkomstslaget kapital.

NÄRINGSVERKSAMHET

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

Inkomstskatt

Enskild näringsverksamhet

En placering i värdepapper kan skattemässigt inte ingå i enskild näringsverksamhet (EN). En omplacering från bankkonto i EN till värdepapper ses därför som ett uttag ur EN och detta kan, på grund av skattereglerna om räntefördelning och avsättning till expansionsfond, medföra ett högt skatteuttag hos näringsidkaren. Kapitalet kommer efter uttaget (omplaceringen) att beskattas hos den enskilde företagaren som privatperson, 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 kapitalvinster, 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

589, 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:

- Nominellt Belopp x Maxavkastning x n/N
- noll (0) om Slutkurs är lägre än Startkurs.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Barriär 1"	den valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Barriär 2"	den valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Barriär 3"	den valutakurs för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Maxavkastning"	den procentsats för beräkning av tilläggsbelopp som fastställs av Banken på startdagen;
"n"	antal kalenderdagar från och med Startdagen till och med Slutdagen som Spotkurs fastställs över Barriär 1 men lägre än Barriär 2, dock längst till den dag då Spotkurs fastställs till Barriär 3 eller lägre. Från och med den dag Spotkurs fastställs till Barriär 3 eller lägre upphör n att beräknas;
"N"	antal kalenderdagar från och med Startdagen till och med Slutdagen;
"Noteringsdag"	dag då valutakursen noteras eller enligt Bankens bestämmande på annat sätt kan fastställas för beräkning av Spotkurs;

"Spotkurs"	valutakursen EUR/SEK, uttryckt som antal SEK (svenska kronor) per en EUR (euro) enligt Reuters sida ECB37. För kalenderdag som inte är Noteringsdag fastställs Spotkurs till en kurs som motsvarar närmast föregående fastställda Spotkurs;
"Slutdag"	den 4 december 2013;
"Startdag"	den 7 december 2011.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 17 december 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 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

SE0004296788

Lån

589, Serie B och C

Tilläggsbelopp

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

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

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

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

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	30 procent;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminkontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminkontrakter. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 7 december 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 3:e i varje månad från och med den 3 juni 2014 till och med den 3 december 2014. Vid denna genomsnittsbereknig 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 genomsnittsbereknig 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 16 december 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 B: SE0004296796

Serie C: SE0004296804

Lån

589, serie D och E

Tilläggsbelopp

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

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

a) nominellt belopp x Deltagandegrad x Slutvärde x Valutafaktor, 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. Alcoa Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod AA UN, 2. Caterpillar Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CAT UN, 3. Cisco Systems Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CSCO UQ, 4. Coca Cola, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KO UN, 5. Ford Motor Co, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod F UN, 6. Hewlett Packard, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod HPQ UN, 7. IBM Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IBM UN, 8. Johnson & Johnson, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod JNJ UN, 9. Kraft Foods, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod KFT UN, 10. Procter & Gamble, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod PG UN, 11. Chevron Corp, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod CVX UN, 12. Williams Cos Inc, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod WMB UN;
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;

"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga. Vad gäller fastställande av Valutakurs skall i händelse av Marknadsavbrott (Disruption Event, enligt den terminologi som används av International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)) Banken äga rätt, men ej ha skyldighet, att justera Valutakurs till andra värden än vad som följer av dessa villkor eller vidta andra åtgärder för att i skäligen utsträckning söka åstadkomma det resultat som skulle ha erhållits om nämnda marknadsavbrott inte ägt rum;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörser. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 7 december 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 2:a i varje månad från och med den 2 december 2014 till och med den 2 december 2015. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktie närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under flera Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt att uppskatta och fastställa kursen för ifrågavarande aktie utifrån gällande förutsättningar på av Banken bestämd dag. Denna kurs kan komma att avvika från publicerad kurs;
"Slutvärde"	summan av värdeutvecklingen för Aktie 1-12 dividerat med antal Aktier, där värdeutveckling för respektive Aktie beräknas som (Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 12;
"Valutafaktor"	$\text{USDSEK}_{\text{Slut}} / \text{USDSEK}_{\text{Start}}$

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

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 15 december 2015, 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 D: SE0004296812

Serie E: SE0004296820

Lån

589, Serie F

Tilläggsbelopp

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

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

a) Nominellt Belopp $\times R_{\min}$ + Nominellt Belopp \times Deltagandegrad \times Slutvärde, om Slutvärde är högre än noll (0); eller

b) Nominellt Belopp $\times R_{\min}$, om Slutvärde är lika med eller lägre än noll (0).

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i korgen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. CHINA TELECOM CORP LTD-H, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 728 HK. 2. SINGAPORE AIRLINES LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIA SP. 3. SINGAPORE TELECOM LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ST SP. 4. POSCO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS. 5. CLP HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2 HK. 6. HSBC HOLDINGS PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 5 HK. 7. KT&G CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 033780 KS. 8. CHINA MENGNIU DAIRY CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2319 HK. 9. POWER ASSETS HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 6 HK. 10. CHUNGHWA TELECOM CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2412 TT. 11. SAMSUNG SDI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 006400 KS. 12. OCI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 010060 KS.

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	50 procent;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /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} "	5,0 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer den 7 december 2011;
"Startdag"	den 8 december 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 30:e i varje månad från och med den 30 november 2015 till och med den 30 november 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 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 13 december 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

SE0004296838

Lån

589, Serie G och H

Tilläggsbelopp

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

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

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktiebörs"	den handelsplats på vilken, enligt Bankens bedömning, Aktie vid var tid huvudsakligen handlas, och som visas i nedanstående informationssystem kod/sida, eller annat system kod/sida som Banken väljer att sätta i dess ställe;
"Aktier"	aktier av nedanstående aktieslag som ingår i korgen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: 1. CHINA TELECOM CORP LTD-H, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 728 HK. 2. SINGAPORE AIRLINES LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIA SP. 3. SINGAPORE TELECOM LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ST SP. 4. POSCO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 005490 KS. 5. CLP HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2 HK. 6. HSBC HOLDINGS PLC, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 5 HK. 7. KT&G CORP, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 033780 KS. 8. CHINA MENGNIU DAIRY CO, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2319 HK. 9. POWER ASSETS HOLDINGS LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 6 HK. 10. CHUNGHWA TELECOM CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2412 TT. 11. SAMSUNG SDI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 006400 KS. 12. OCI CO LTD, som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 010060 KS.

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Fast Utveckling"	50 procent;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i Aktie, eller i options- /terminskontrakt relaterade till en Aktie, samt stängning av relevant Aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	för varje Aktie förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta options- och terminsbörs. Banken äger rätt att i varje särskilt fall bestämma huruvida förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag) skall utgöra Noteringsdag;
"Startdag"	den 8 december 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 30:e i varje månad från och med den 30 november 2015 till och med den 30 november 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 13 december 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 G: SE0004296846

Serie H: SE0004296853

Lån

589, Serie I och J

Tilläggsbelopp

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

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som för respektive serie fastställs av Banken i samband med att Startkurs fastställs;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Index omöjliggörs eller försvåras. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	dag då Index stängningskurs publiceras;
"Index"	Merrill Lynch Commodity Index eXtra Low Vol Targe ALS Excess Return (Bloomberg kod: (MLCXLVLS));
"Startkurs"	den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Index den 8 december 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 Index stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Index den 30 november 2016. Om denna dag inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Index närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt den avvikande kurs som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda kurs kan komma att avvika från publicerad stängningskurs;

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 13 december 2016, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs 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 lnet på annan reglerad marknad.

ISIN-Kod

Serie I: SE0004296861

Serie J: SE0004296879

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 4 november 2011

Swedbank AB (publ)