

Slutliga Villkor Lån 555

Swedbank ABs

SPAX Lån 555

Fyrspann - Återbetalningsdag 2012-01-31
Serie A (SWEOFYR16) - MAX (sidan 4)
Emissionskurs 103 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Europa Trygghet - Återbetalningsdag 2013-01-29
Serie B (SWEOEU121) - PLUS (sidan 5)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 104 - 107 procent.
(fastställs 2010-01-13)

BRIC - Återbetalningsdag 2013-01-29
Serie C (SWEOBRI4) - MAX (sidan 6)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Guldstrategi - Återbetalningsdag 2014-01-28
Serie D (SWEOGULD1) - MAX (sidan 7)
Emissionskurs 105 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Kinesisk växtkraft - Återbetalningsdag 2014-01-28
Serie E (SWEOKVK03) - BAS (sidan 8-9)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie F (SWEOKVK04) - MAX (sidan 9-10)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Råvarustrategi - Återbetalningsdag 2015-01-27
Serie G (SWEORS31) - BAS (sidan 11)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie H (SWEORS32) - MAX (sidan 12)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Stora värdebolag - Återbetalningsdag 2015-01-27
Serie I (SWEOSB07) - BAS (sidan 13-14)
Emissionskurs 100 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.
Serie J (SWEOSB08) - MAX (sidan 14-15)
Emissionskurs 110 procent och återbetalningskurs lägst 100 procent.

Slutliga Villkor

Medium Term Notes
Skuldebrev med ett nominellt värde per enhet
på mindre än 50 000 euro eller motvärdet i SEK
Slutliga Villkor för lån nr 555, serie A-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 30 november 2009 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 555, serie A-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 rekvideras kostnadsfritt från något av Bankens kontor.

RISKFAKTORER

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

CENTRAL INFORMATION

Arrangörsarvode och courtage

Arrangörsarvode

Inför likviddagen fastställer Banken de slutgiltiga villkoren för SPAX. I samband med detta beräknar Banken ett arrangörsarvode på högst 0,9% per år på nominellt belopp. Arvodet påverkar - tillsammans med de priser som Banken erhåller på de finansiella instrument som ingår i placeringen - villkoren för beräkning av tilläggsbelopp. Arvodet ska bland annat täcka Bankens kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i placeringens pris.

Courtage

Courtage är en avgift som erläggs vid köp och försäljning av SPAX med en procentsats som framgår under avsnittet "Betaling och courtage" på annan plats i dess 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 555, SERIE A-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. För Serie B är avkastningen förutbestämd till en viss lägsta nivå.

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 med kompletterande villkor, där specifika villkor för varje serie anges (se sidan 28-36). Denna inbjudan utgör Slutliga Villkor till Bankens lån nr 555. 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 anmälningsedel eller gör en anmälan genom Telefon- och In-

ternetbanken. 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 12 januari 2010 klockan 07:00 (se Betalning och courtage sidan 25). Minsta investering för Serie B, E, G och I är fem obligationer à 1.000 kronor (5.000 kronor), för Serie A är fem obligationer à 1.030 kronor (5.150 kronor) och för Serie D är fem obligationer à 1.050 kronor (5.250 kronor), för Serie C, F, H och 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 25. 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 Fyrspann Serie A – MAX

Allmänt

Serie A är en aktieindexobligation med ca 2 års löptid och som emitteras till 103 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av kursutvecklingen för fyra aktier på den svenska aktiemarknaden avläst vid två tillfällen under löptiden. De ingående aktierna är ABB Ltd, Hennes & Mauritz B, Nokia Oyj och Volvo B. De ingående aktierna beskrivs närmare på sidan 16.

Tilläggsbelopp

Aktiekurserna avläses efter ett respektive två år och eventuellt tilläggsbelopp utbetalas på återbetalningsdagen. På respektive avläsningsdag jämförs varje akties stängningskurs med dess startkurs. Om samtliga aktier har en stängningskurs som är högre än respektive akties startkurs fastställs en procentsats på indikativt 8-11

procent avseende detta avläsningstillfälle. Om en eller fler aktier har en stängningskurs som är lägre än sin startkurs fastställs procentsatsen till 0 avseende detta avläsningstillfälle. Eventuellt tilläggsbelopp utbetalas på återbetalningsdagen. Startkurs är aktiernas stängningskurser på startdagen den 13 januari 2010.

Återbetalning

Oberoende av respektive akties utveckling återbetalar Banken som lägst obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 31 januari 2012. Placeraren riskerar således 30 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

I nedanstående exempel har kupongen antagits till 10 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.030 kronor (51.500 kronor) och investeringen behålls under hela löptiden. Effekten av skatter har exkluderats i nedanstående beräkningar.

Exempel 1

Aktie	Startkurs ¹⁾	Stängningskurs avläsningsdag 1 ²⁾	Stängningskurs avläsningsdag 2 ²⁾
ABB	120,00	115,00	130,00
HM B	380,00	370,00	390,00
Nokia	110,00	120,00	120,00
Volvo B	50,00	60,00	60,00
		0,0% ³⁾	10,0% ³⁾

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 10,0\% = 5.000$ kronor (5,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 5.000 = 55.000$ kronor (2,5% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 2

Aktie	Startkurs ¹⁾	Stängningskurs avläsningsdag 1 ²⁾	Stängningskurs avläsningsdag 2 ²⁾
ABB	120,00	125,00	130,00
HM B	380,00	400,00	390,00
Nokia	110,00	130,00	120,00
Volvo B	50,00	55,00	60,00
		10,0% ³⁾	10,0% ³⁾

Tilläggsbelopp: $50.000 \times 20,0\% = 10.000$ kronor (14,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 10.000 = 60.000$ kronor (6,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

Exempel 3

Aktie	Startkurs ¹⁾	Stängningskurs avläsningsdag 1 ²⁾	Stängningskurs avläsningsdag 2 ²⁾
ABB	120,00	100,00	110,00
HM B	380,00	400,00	310,00
Nokia	110,00	130,00	100,00
Volvo B	50,00	90,00	90,00
		0,0% ³⁾	0,0% ³⁾

Tilläggsbelopp: 0 kronor (-4,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage).

Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).

¹⁾ Respektive akties officiella stängningskurs den 13 januari 2010.

²⁾ Respektive akties stängningskurs den 18 januari 2011 (avläsningsdag 1) och 18 januari 2012 (avläsningsdag 2).

³⁾ Summan av procentsatserna x Nominellt Belopp utgör tilläggsbeloppet som utbetalas på återbetalningsdagen.

SPAX Europa Trygghet Serie B - PLUS

Allmänt

Serie B är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet är beroende av aktieindex Dow Jones Euro-STOXX50[®] månatliga utveckling under hela löptiden men kan som lägst bli det av Banken den 13 januari 2010 fastställda förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet. Aktieindex beskrivs utförligare på sidan 17.

Lägsta tilläggsbelopp

Det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet, som torde komma att fastställas inom intervallet 4-7 procent, motsvarar en årseffektiv avkastning inom intervallet 0,8-1,8 procent inklusive courtage. Placeraren erhåller det högsta av det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet eller maximalt tilläggsbelopp minus summan av aktieindex negativa månatliga utveckling, om denna beräkning ger ett högre tilläggsbelopp än det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet. Oberoende av aktieindex månatliga utveckling får placeraren tillbaka lägst nominellt belopp och det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet på återbetalningsdagen.

Beräkning av tilläggsbelopp

Löptiden delas upp i 36 månadsvisa mätperioder. Ut-

vecklingen mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan index start- och slutkurs för varje mätperiod. Tilläggsbeloppet beräknas genom att fastställt maximalt tilläggsbelopp minskas med summan av mätperiodernas negativa indexutveckling. Maximalt tilläggsbelopp uppgår till indikativt 40 procent och fastställs slutgiltigt den 13 januari 2010. Skulle marknadsräntorna falla med ca 0,2 procentenheter eller mer fram till nämnda datum kan de fastställda villkoren komma att justeras ned.

Återbetalning

Även om maximalt tilläggsbelopp minus summan av aktieindex månatliga negativa utvecklingar skulle understiga det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet återbetalar banken nominellt belopp och det lägsta förutbestämda tilläggsbeloppet (1.040-1.070 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 29 januari 2013. 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 104-107 procent av nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden, utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

I tabellerna nedan åskådliggörs dels hur varje mätperiod med negativ indexutveckling påverkar den ackumulerade negativa indexutvecklingen och därmed tilläggsbeloppets storlek, dels återbetalat belopp vid olika antaganden om indexutvecklingen. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel på beräkning av ackumulerad negativ indexutveckling.

Mätperiod	Procentuell indexutveckling ¹⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling ²⁾
1	+2,4%	0,0%
2	-4,0%	-4,0%
3	-1,2%	-5,2%
4	+2,1%	-5,2%
osv 36		

¹⁾ Procentuell indexutveckling är lika med: [(Mätperiodens slutkurs - Mätperiodens startkurs)/Mätperiodens startkurs]

²⁾ För varje mätperiod med negativ indexutveckling ökas den ackumulerade negativa indexutvecklingen. Antalet mätperioder uppgår till 36 st.

Exempel på återbetalning vid olika indexutvecklingar (antaget lägsta tilläggsbelopp 5,5 procent).

Maximalt tilläggsbelopp ³⁾	Ackumulerad negativ indexutveckling	Tilläggsbelopp ⁴⁾	Återbetalt belopp	Årseffektiv avkastning inkl courtage
40%	-15%	25%	62 500 kronor	7,1%
40%	-25%	15%	57 500 kronor	4,2%
40%	-50%	5,5% ⁴⁾	52 750 kronor	1,3% ⁴⁾

³⁾ I exemplen ovan är antaget maximalt tilläggsbelopp 40 procent. Maximalt tilläggsbelopp är indikativt och fastställs slutgiltigt den 13 januari 2010.

⁴⁾ Om maximalt tilläggsbelopp reducerat med ackumulerad negativ indexutveckling (summan av index månatliga negativa utvecklingar) understiger det förutbestämda lägsta tilläggsbeloppet fastställs tilläggsbeloppet till detta lägsta förutbestämda tilläggsbelopp. Förutbestämdt lägsta tilläggsbelopp är indikativt och fastställs slutgiltigt den 13 januari 2010.

SPAX BRIC Serie C - MAX

Allmänt

Serie C är en aktieindexobligation med ca 3 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER), ett riskjusterat index med exponering mot de fyra tillväxtländerna Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 18-19.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av aktieindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs fastställs utifrån aktieindex stängningskurs den 14 januari 2010. Aktieindex slutkurs beräknas som ett genomsnitt av aktieindex stängningskurs en gång i månaden under perioden från 16 juli 2012 till 16 januari 2013. Det är sålunda indexkursen vid vart och ett av dessa 7 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed, tillsammans med deltagandegraden,

tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkursen beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktieindex stängningskurs på slutdagen den 16 januari 2013.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 70-90 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 29 januari 2013. Placera- ren 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 aktieindex värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 80 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
Aktieindex	210,00	262,50	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 80\%^2 \times 25\% = 10.000$ kronor (7,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 10.000 = 60.000$ kronor (2,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	210,00	315,00	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 80\%^2 \times 50\% = 20.000$ kronor (25,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 20.000 = 70.000$ kronor (7,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
Aktieindex	210,00	189,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-3,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av index stängningskurs en gång i månaden under perioden 16 juli 2012 till 16 januari 2013.
²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 70-90 procent.
³⁾ Negativ utveckling åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.

SPAX Guldstrategi Serie D - MAX

Allmänt

Serie D är en råvaruobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 105 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för UBS Vol Capped Gold Strategy Index-Excess Return, ett index baserat på fyra olika handelsstrategier med koppling till Guldpriset. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 20.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs fastställs utifrån råvaruindex stängningskurs den 13 januari 2010. Råvaruindex slutkurs beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningskurs en gång i månaden under perioden från 15 april 2013 till 15 januari 2014. Det är sålunda indexkursen vid vart och ett av dessa 10 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkursen

beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningskurs på slutdagen den 15 januari 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 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 index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 28 januari 2014. Placeringen riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 100 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.050 kronor (52.500 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Vol Capped Gold Strategy Index-Excess Return	350,00	437,50	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^2 \times 25\% = 12.500$ kronor (17,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.500 = 62.500$ kronor (4,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Vol Capped Gold Strategy Index-Excess Return	350,00	525,00	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^2 \times 50\% = 25.000$ kronor (40,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 28.750 = 78.750$ kronor (8,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Vol Capped Gold Strategy Index-Excess Return	950,00	855,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-6,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-1,6% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av indexkursen en gång i månaden under perioden 15 april 2013 till 15 januari 2014.

²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 procent.

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

SPAX Kinesisk växtkraft Serie E - BAS

Allmänt

Serie E är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av åtta bolag verksamma på den kinesiska marknaden. Dessa bolag förväntas dra nytta av den växande kinesiska inhemska konsumtionen. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 21.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen utgörs av aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 14 januari 2010 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden fr o m 15 januari 2013 t o m 15 januari 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 70 och 80 procent.

Varje aktie ingår i korgen med 1/8-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 8 justerade värden som bestämmer korgvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 15 januari 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 55-75 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 28 januari 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 aktier vars värdeutveckling överstiger 75 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 65 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 5 obligationer à 10.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justering med hänsyn till fastställd maximal värdeutveckling	Justerad värdeutveckling för beräkning av korgvärdet
1	8,06	16,2	101%	75%	75%
2	85,3	83,08	-3%		-3%
3	6,91	15,1	119%	75%	75%
4	17,26	22,33	29%		29%
5	3,98	7,05	77%	75%	75%
6	4,52	6,01	33%		33%
7	22	37,8	72%		72%
8	146,5	135,72	-7%		-7%
Korgens utveckling			53%		
Korgvärde					44%¹

¹⁾ Korgvärdet fastställs på slutdagen den 15 januari 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 75 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 70 och 80 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 15 januari 2013 t o m 15 januari 2014.

Exempel 1:	
	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 65\%^2) \times 25\% = 8.125$ kronor (14,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.125 = 68.125$ kronor (3,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	
	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 65\%^2) \times 50\% = 16.250$ kronor (30,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 16.250 = 66.250$ kronor (6,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3:	
	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%
Tilläggsbelopp: $0^3)$ kronor (-1,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-0,4% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
<p>¹⁾ Korgvärde fastställs på slutdagen den 4 december 2013 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 75 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 70 och 80 procent</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 55-75 procent.</p> <p>³⁾ Negativt korgvärde åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.</p>	

SPAX Kinesisk växtkraft Serie F - MAX

Allmänt

Serie F är en aktieindexobligation med ca 4 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av åtta bolag verksamma på den kinesiska marknaden. Dessa bolag förväntas dra nytta av den växande kinesiska inhemska konsumtionen. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 21.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen utgörs av aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 14 januari 2010 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 15 januari 2013 till och med 15 januari 2014. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en

på startdagen fastställd nivå, mellan 70 och 80 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/8-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 8 justerade värden som bestämmer korgvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 15 januari 2014.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 115-140 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 28 januari 2014. 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 aktier vars värdeutveckling överstiger 75 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 125 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justering med hänsyn till fastställd maximal värdeutveckling	Justerad värdeutveckling för beräkning av korgvärdet
1	8,06	16,2	101%	75%	75%
2	85,3	83,08	-3%		-3%
3	6,91	15,1	119%	75%	75%
4	17,26	22,33	29%		29%
5	3,98	7,05	77%	75%	75%
6	4,52	6,01	33%		33%
7	22	37,8	72%		72%
8	146,5	135,72	-7%		-7%
Korgens utveckling			53%		
Korgvärde					44% ¹⁾

¹⁾ Korgvärdet fastställs på slutdagen den 15 januari 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 75 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 70 och 80 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 15 januari 2013 till 15 januari 2014.

Exempel 1:	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 125\%^2) \times 25\% = 15.625$ kronor (17,6% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 15.625 = 65.625$ kronor (4,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 125\%^2) \times 50\% = 31.250$ kronor (45,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 31.250 = 81.250$ kronor (9,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3:	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,7% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
¹⁾ Korgvärde fastställs på slutdagen den 15 januari 2014 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 75 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 70 och 80 procent	
²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 115-140 procent.	
³⁾ Negativt korgvärde åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.	

SPAX Råvarustrategi Serie G - BAS

Allmänt

Serie G är en råvaruobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en riskbalanserad version av UBS Comm-PASS Strategy 1 - Excess Return Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 22.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs utgörs av råvaruindex stängningskurs den 13 januari 2010. Råvaruindex slutkurs beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningskurs en gång i månaden under perioden fr o m 14 januari 2014 t o m 14 januari 2015. Det är sålunda indexkursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkurs och därmed, tillsammans med deltagandegraden, til-

läggsbeloppets storlek. Eftersom slutkursen beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningskurs på slutdagen den 14 januari 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-75 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 27 januari 2015. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 70 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.000 kronor (50.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Vol Capped Comm-PASS Strategy Excess Return	950,00	1 187,50	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^2) \times 25\% = 8.750$ kronor (15,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 8.750 = 58.750$ kronor (3,0% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Vol Capped Comm-PASS Strategy Excess Return	950,00	1 425,00	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 70\%^2) \times 50\% = 17.500$ kronor (33,0% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 17.500 = 67.500$ kronor (5,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:			
	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Vol Capped Comm-PASS Strategy Excess Return	950,00	855,00	-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⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av indexkursen en gång i månaden under perioden 14 januari 2014 t o m 14 januari 2015.

²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 65-75 procent.

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

SPAX Råvarustrategi Serie H - MAX

Allmänt

Serie H är en råvaruobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en riskbalanserad version av UBS Comm-PASS Strategy 1 - Excess Return Index, ett strategibaserat råvaruindex där 19 olika råvaror ingår. En utförligare beskrivning av index finns på sidan 22.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av råvaruindex utveckling under löptiden. Utvecklingen av index mäts i procent och motsvaras av förändringen mellan start- och slutkurs. Startkurs utgörs av råvaruindex stängningskurs den 13 januari 2010. Råvaruindex slutkurs beräknas som ett genomsnitt av råvaruindex stängningskurs en gång i månaden under perioden fr o m 14 januari 2014 t o m 14 januari 2015. Det är sålunda indexkursen vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed, tillsammans med deltagandegraden,

tilläggsbeloppets storlek. Eftersom slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar index stängningskurs på slutdagen den 14 januari 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-125 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 index utveckling återbetalar Banken obligationens nominella belopp (1.000 kronor per obligation) på återbetalningsdagen den 27 januari 2015. Placeringen riskerar således 100 kronor per obligation, erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på återbetalat belopp vid olika antaganden om index värdeutveckling. Deltagandegraden har antagits till 115 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 1.100 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Exempel 1:	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Vol Capped Comm-PASS Strategy Excess Return	950,00	1 187,50	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 115\%^2 \times 25\% = 14.375$ kronor (15,3% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 14.375 = 64.375$ kronor (2,9% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 2:	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Vol Capped Comm-PASS Strategy Excess Return	950,00	1 425,00	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 115\%^2 \times 50\% = 28.750$ kronor (41,1% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 28.750 = 78.750$ kronor (7,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			
Exempel 3:	Startkurs	Slutkurs ¹⁾	Värdeutveckling
UBS Vol Capped Comm-PASS Strategy Excess Return	950,00	855,00	-10 % ³⁾
Tilläggsbelopp: 0 ³⁾ kronor (-10,4% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 0 = 50.000$ kronor (-2,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).			

¹⁾ Slutkurs beräknas som ett genomsnitt av indexkursen en gång i månaden under perioden 14 januari 2014 t o m 14 januari 2015.

²⁾ Deltagandegrad är indikativ och fastställs slutligt av Banken på startdagen den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 110-125 procent.

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

SPAX Stora värdebolag Serie I - BAS

Allmänt

Serie I är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 100 procent av nominellt belopp. Tilläggsbeloppet, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likaviktad aktiekorg bestående av 16 globala värdebolag. Värdebolag är bolag vars aktier värderas lågt i förhållande till bolagets vinst, försäljning, eget kapital eller utdelning. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 23-24.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkurs utgörs av respektive akties stängningskurs avläst på startdagen den 14 januari 2010 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från 14 januari 2014 till 14 januari 2015. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid vart och ett av dessa 13 avläsningstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad till en på startdagen fastställd nivå, mellan 75 och 85 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/16-del av sin

justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 16 justerade värden som bestämmer korgvärdet och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 14 januari 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 85-110 procent. Skulle marknadsrörelserna 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 27 januari 2015. Placeraren riskerar således enbart erlagt courtage samt den alternativa avkastning som en annan placering hade kunnat ge. Bankens utfästelse avseende nominellt belopp gäller ej vid försäljning under löptiden utan endast på återbetalningsdagen.

Exempel

Nedan följer exempel på korgens utveckling med justering för aktier vars värdeutveckling överstiger 80 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 100 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	Justering med hänsyn till fastställd maximal värdeutveckling	Justerad värdeutveckling för beräkning av korgvärde
1	58,25	105,50	81%	80%	80%
2	69,50	155,00	123%	80%	80%
3	53,00	79,50	50%		50%
4	336,00	550,00	64%		64%
5	104,50	98,50	-6%		-6%
6	112,00	169,00	51%		51%
osv tom 16					
Korgens utveckling			60,5%		
Korgvärde					53,2%¹⁾

¹⁾ Korgvärdet fastställs på slutdagen den 14 januari 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 14 januari 2014 till 14 januari 2015.

Exempel 1:	
	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^2) \times 25\% = 12.500$ kronor (23,2% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 12.500 = 62.500$ kronor (4,2% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	
	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 100\%^2) \times 50\% = 25.000$ kronor (47,8% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 25.000 = 75.000$ kronor (8,1% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3:	
	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%
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).	
<p>¹⁾ Korgvärde fastställs på slutdagen den 14 januari 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent</p> <p>²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 90-110 procent.</p> <p>³⁾ Negativt Korgvärde åsätts värde noll vid beräkning av tilläggsbelopp och endast nominellt belopp återbetalas vid löptidens slut.</p>	

SPAX Stora värdebolag Serie J - MAX

Allmänt

Serie J är en aktieindexobligation med ca 5 års löptid och som emitteras till 110 procent av nominellt belopp. Tilläggsbelopp, som beräknas på nominellt belopp, är beroende av utvecklingen för en likviktad aktiekorg bestående av 16 globala värdebolag. Värdebolag är bolag vars aktier värderas lågt i förhållande till bolagets vinst, försäljning, eget kapital eller utdelning. En utförligare beskrivning av respektive aktie finns på sidan 23-24.

Tilläggsbelopp

Tilläggsbeloppet är beroende av aktiekorgens utveckling under löptiden. Utvecklingen mäts i procent och motsvarar summan av aktiernas procentuella utveckling dividerat med antalet aktier i korgen. En akties procentuella förändring beräknas som skillnaden mellan dess startkurs och slutkurs dividerat med startkurs. Startkursen utgörs av aktiens stängningskurs avläst på startdagen den 14 januari 2010 och slutkurs beräknas som genomsnittet av aktiens stängningskurs avläst en gång i månaden under perioden från och med 14 januari 2014 till och med 14 januari 2015. Det är sålunda aktiens stängningskurs vid var och ett av dessa 13 avläsningsstillfällen som kommer att bestämma slutkursen och därmed respektive akties procentuella utveckling. Dock är den procentuella utvecklingen för varje aktie maximerad

till en på startdagen fastställd nivå, mellan 75 och 85 procent. Varje aktie ingår i korgen med 1/16-del av sin justerade värdeutveckling och det är summan av dessa 16 justerade värden som bestämmer korgvärde och därmed, tillsammans med deltagandegraden, tilläggsbeloppets storlek. Eftersom en akties slutkurs beräknas som ett genomsnitt kan slutkursen bli högre eller lägre än vad som motsvarar aktiens stängningskurs på slutdagen den 14 januari 2015.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs av Banken den 13 januari 2010. 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 27 januari 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 aktier vars värdeutveckling överstiger 80 procent. Vidare följer tre exempel på återbetalat belopp vid olika värdeförändringar av korgen och antagen deltagandegrad 165 procent. Likvidbeloppet motsvarar köp av 50 obligationer à 11.000 kronor (55.000 kronor) och värdena avser belopp före skatt.

Aktie	Startkurs	Slutkurs ²⁾	Procentuell utveckling	Justering med hänsyn till fastställd maximal värdeutveckling	Justerad värdeutveckling för beräkning av korgvärde
1	58,25	105,50	81%	80%	80%
2	69,50	155,00	123%	80%	80%
3	53,00	79,50	50%		50%
4	336,00	550,00	64%		64%
5	104,50	98,50	-6%		-6%
6	112,00	169,00	51%		51%
osv tom 16					
Korgens utveckling			60,5%		
Korgvärde					53,2%¹⁾

¹⁾ Korgvärdet fastställs på slutdagen den 14 januari 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent.

²⁾ Slutkursen beräknas som ett genomsnitt av respektive akties stängningskurs en gång i månaden under perioden 14 januari 2014 t o m 14 januari 2015.

Exempel 1:	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	+25%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 165\%^2) \times 25\% = 20.625$ kronor (26,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 20.625 = 70.625$ kronor (4,8% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 2:	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	+50%
Tilläggsbelopp: $50.000 \times 165\%^2) \times 50\% = 41.250$ kronor (63,5% beräknat på placerat belopp inklusive courtage). Återbetalat belopp: $50.000 + 41.250 = 91.250$ kronor (10,3% årseffektiv avkastning inklusive courtage).	
Exempel 3:	Korgvärde ¹⁾
Aktiekorg	-10%
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⁾ Korgvärde fastställs på slutdagen den 14 januari 2015 som summan av samtliga ingående aktieslags justerade värdeutveckling dividerat med antalet aktieslag som ingår i korgen. I exemplet kan varje enskild akties värdeökning maximalt uppgå till 80 procent. Den maximala värdeökningen för respektive aktie fastställs på startdagen och kommer att fastställas mellan 75 och 85 procent

²⁾ Deltagandegraden är indikativ och fastställs av Banken den 13 januari 2010. Deltagandegraden torde komma att fastställas inom intervallet 150-180 procent.

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

Beskrivning av underliggande tillgång

Aktier Fyrspann

ABB Ltd

ABB är ett kraft- och automationsföretag med verksamheten indelad i fem affärsområden:

- * Power Products: Nyckelkomponenter för överföring och distribution av elektrisk energi.
- * Power Systems: Nyckelfärdiga system och tjänster för kraftöverförings- och distributionsnät samt kraftanläggningar.
- * Automation Products: Energieffektiva produkter för produktivitetsökning, som motorer, drivsystem och generatorer. Slutkunder finns främst inom industrin samt energi- och byggnadssektorn.
- * Process Automation: Integrerade lösningar för styrning och optimering. Kunderna finns bland annat inom olja, gas, kemi och läkemedel.
- * Robotics: Försäljning av industrirobotar och tillhörande mjukvara, utrustning och tjänster. Kunder finns till exempel inom bil- och förpackningsindustrin.

ABB:s största marknad är Europa, som står för knappt hälften av omsättningen.

För mer information se www.abb.com

Hennes & Mauritz AB

Hennes & Mauritz's affärsidé är att erbjuda mode och kvalitet till bästa pris. Produkterna säljs via detaljhandel samt via postorder- och internethandel. H&M säljer också kosmetikaprodukter under eget varumärke. Verksamheten bedrivs främst i Europa men även i USA och Kanada. Tyskland är den enskilt största markanden, Sverige är näst störst, tätt följd av Storbritannien. För mer information se www.hm.com.

Nokia Oy

Nokia är ett telekommunikationsföretag inom mobiltelefoni och digitala trådlösa och stationära telekommunikations-system. Företaget gör en rad olika mobila enheter med tjänster och programvaror som gör det möjligt för människor att uppleva musik, navigation, video, television, spel, mobil affärsverksamhet med mera. För mer information se www.nokia.com.

AB Volvo

Volvokoncernen tillverkar lastbilar, bussar, anläggningsmaskiner, drivsystem för marina och industriella applikationer samt komponenter för flygmotorer. Volvo tillhandahåller också finansiella tjänster till sina kunder.

Verksamheten är indelad i sex affärsområden:

- * Lastbilar: Tillverkning och försäljning av lastbilar under varumärkena Volvo Lastvagnar, Renault Trucks, Nissan Diesel och Mack Trucks. Står för två tredjedelar av koncernens omsättning.
- * Anläggningsmaskiner: Tillverkning av maskiner för anläggningsarbete och närliggande branscher.
- * Bussar: Tillverkning av stadsbussar, linjebussar, turistbussar och chassier.
- * Volvo Penta: Motorer och drivsystem för fritids- och yrkesbåtar samt för industriella applikationer, som generatoraggregat och vattenpumpar.
- * Volvo Aero: Komponenter till flygplansmotorer och rymdraketer samt tjänster för flygbranschen.
- * Financial Services: Verksamhet inom kund- och återförsäljarfinansiering.

För mer information se www.volvogroup.com

Dow Jones EuroSTOXX 50®

Dow Jones EURO STOXX 50® är ett aktieindex som baseras på kursutvecklingen för de 50 aktier som har störst kapitalvärde på aktiebörserna i de länder som har den gemensamma valutan euro. Index är kapitalviktat men med begränsningen att varje enskild akties vikt ej får uppgå till mer än 10 procent av index. Index är icke utdelningsjusterat och noteras i Euro.

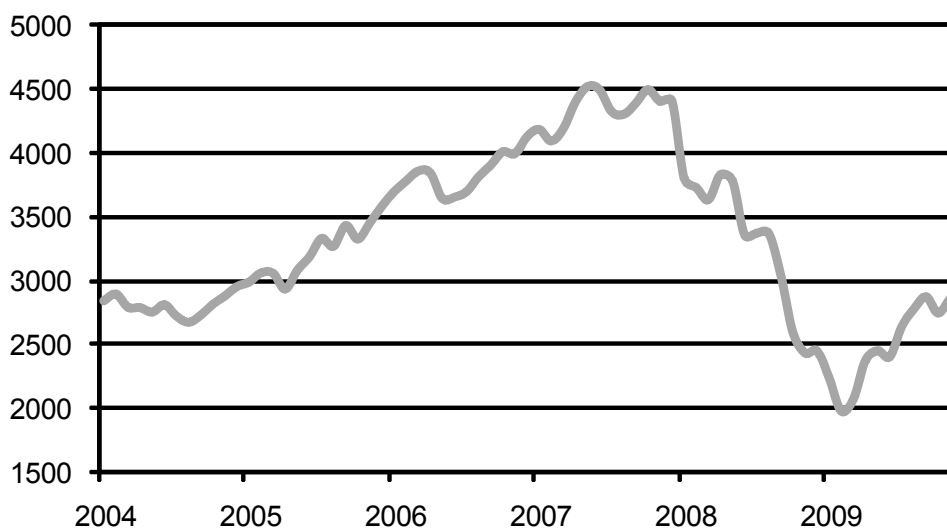
De aktier som finns ingår representerar 17 av sammanlagt 19 olika sektorer och index syfte är att samtliga sektorledande bolags aktier inom euroområdet skall ingå i index. Störst vikt (2009-11-24) har BCO Santander (6,1%), TOTAL (6,0%), och Telefonica (5,0%). Av de 17 sektorer som finns representerade i index (2009-11-24) är de tre

mest betydande Bank (22,3%), Infrastruktur (10,9%) och Telekommunikation (9,8%). Av de 7 länder som finns (2009-11-24) är representerade i Dow Jones EURO STOXX 50® är de största Frankrike (35,2%), Tyskland (26,3%) och Spanien (16,8%).

Dow Jones EURO STOXX 50® började beräknas den 31 december 1991 då index åsattes värde 1.000,00. Den 10 november 2009 noterades index till 2 856,44 vilket är en ökning med ca 16,7 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2004-2008 har varit ca +7, +21, +15, +7 och -44 procent.

För ytterligare information om detta index, se www.stoxx.com.

Kursutveckling för Dow Jones EuroSTOXX 50®



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 10 november 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Dow Jones EURO STOXX 50®

STOXX och Dow Jones har ingen anknytning till Swedbank annat än licensgivningen av Dow Jones EURO STOXX 50® och de relaterade varumärkena för användning i samband med produkten.

STOXX och Dow Jones

- varken sponsrar, godkänner, säljer eller marknadsför produkten,
- rekommenderar ingen att investera i produkten eller andra värdepapper,
- har inget ansvar eller skyldighet och fattar inga beslut avseende tajmning, belopp eller prissättning av produkten,
- har inget ansvar eller skyldighet för administrationen, förvaltningen eller marknadsföringen av produkten,
- tar ingen hänsyn till produkten eller ägarnas till produkten behov när man fastställer, sätter samman eller beräknar Dow Jones EURO STOXX 50® och har heller ingen skyldighet att göra det.

STOXX och Dow Jones har inget ansvar för produkten. Framför allt gäller följande:

- STOXX och Dow Jones lämnar inga garantier, varken uttryckliga eller underförstådda, och fransäger sig allt ansvar för de resultat som kan uppnås av produkten, ägaren av produkten eller annan person genom användningen av Dow Jones EURO STOXX 50® och de uppgifter som ingår i Dow Jones EURO STOXX 50®,
- riktigheten eller fullständigheten för Dow Jones EURO STOXX 50® och uppgifterna i det,
- säljbarheten, ändamålsenligheten och användbarheten för Dow Jones EURO STOXX 50® och uppgifterna i det.
- STOXX och Dow Jones ansvarar inte för eventuella fel, försummelser eller avbrott i Dow Jones EURO STOXX 50® och uppgifterna i det.
- Under inga omständigheter kan STOXX eller Dow Jones hållas ansvariga för uteblivna vinster, indirekta skador eller förluster, följd skador eller förluster som kan medföra skadestånd, även om STOXX eller Dow Jones känner till att de kan upp komma.

Licensavtalet mellan Swedbank och STOXX gäller enbart dessa parter och är inte avsett att gynna ägarna till produkten eller annan tredje part.

S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER)

S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER) är ett riskjusterat excess return index som baseras på kursutvecklingen och kursrörligheten (volatiliteten) för S&P BRIC 40 (EURO) Index, ett aktieindex som består av aktier och depåbevis för de 40 största och mest likvida brasilianska, ryska, indiska och kinesiska bolagen. Ett gemensamt namn som används för de ingående marknaderna är BRIC. Bolagen som ingår i aktieindex måste vara noterade på något av de utvecklade börserna såsom Hong Kong-börsen, Londonbörsen, Nasdaq eller New York-börsen.

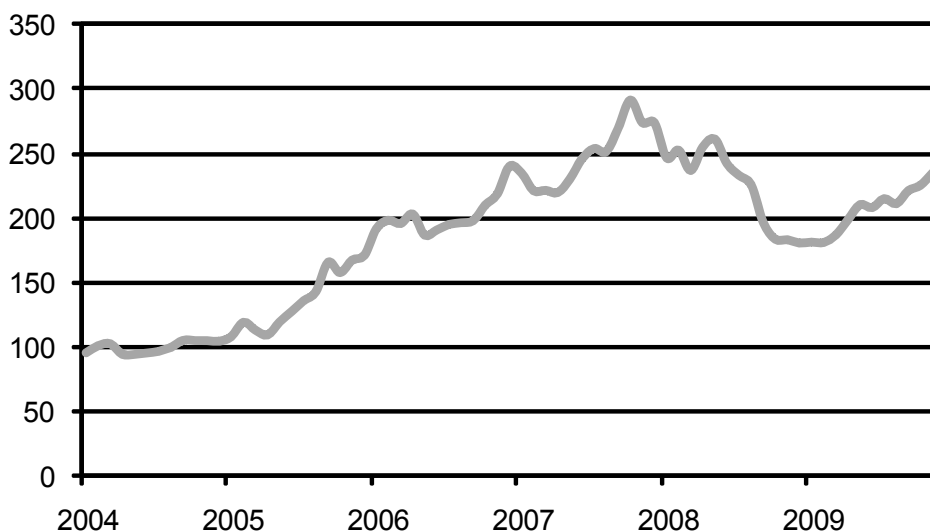
Det riskjusterade indexet baseras på utvecklingen och kursrörligheten (volatiliteten) de senaste 21 handelsdagarna. Riskjusteringen sker genom att den dagligen beräknade volatiliteten för de senaste 21 handelsdagarna sätts i relation till volatilitetsmålet 18 procent. Kvoten volatilitetsmål / realiserad volatilitet bestämmer hur stor del av denna dags kursutveckling för S&P BRIC 40 som ska påverka det riskjusterade indexet. När realiserad volatilitet är högre än volatilitetsmålet påverkas det riskjusterade indexet mindre av den dagliga förändringen av S&P BRIC 40 och när realiserad volatilitet är lägre än volatilitetsmålet

påverkas det riskjusterade indexet mer än den dagliga förändringen av S&P BRIC 40. Detta gäller såväl när S&P BRIC 40 utvecklas positivt som negativt.

Den maximala exponeringen mot den dagliga förändringen som det riskjusterade indexet kan ha mot S&P BRIC 40 är 150 procent. Excess return innebär att index mäter avkastning över den riskfria räntan.

S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER) började beräknas den 17 november 2008 och åsattes då värdet 181,2664, indexvärden före detta datum har beräknats i enlighet med indexreglerna och aktiemarknadens faktiska utveckling. Den 10 november 2009 noterades index till 235,0 vilket är en ökning med ca 29,88 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2004-2008 har beräknats till ca +10, +63, +40, +14 och -34 procent. Indexutvecklingen före den 17 november 2008 är teoretiskt framräknad.

Kursutveckling för S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 10 november 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 17 november 2008 har beräknats i enlighet med indexreglerna och aktiemarknadens faktiska utveckling.

S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER) forts.

“SPAX BRIC are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of Standard & Poor's Financial Services, LLC ("S&P"). Standard & Poor's does not make any representation or warranty, express or implied, to the owners of SPAX BRIC or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in SPAX BRIC particularly or the ability of S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to Swedbank AB (publ) ("Swedbank") is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index, which indices are determined, composed and calculated by S&P without regard to Swedbank or SPAX BRIC. S&P has no obligation to take the needs of Swedbank or the owners of SPAX BRIC into consideration in determining, composing or calculating the S&P500. S&P is not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of SPAX BRIC to be issued or in the determination or calculation of the equation by which SPAX BRIC are to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of SPAX BRIC.

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY SWEDBANK, OWNERS OF SPAX BRIC OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

"Standard & Poor's®", "S&P®", " S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index ", "Standard & Poor's 500" are trademarks of Standard & Poor's Financial Services, LLC and have been licensed for use by Swedbank.

UBS Vol Capped Gold Strategy Index - Excess Return

UBS Vol Capped Gold Strategy Index - Excess Return är ett strategibaserat råvaruindex med koppling till guldpriset. I indexet används fyra handelsstrategier som visar hur index ska ligga positionerad i guld. Utifrån signaler från strategierna går indexet lång (köper) alternativt kort (säljer) i det underliggande terminskontraktet för guldet. Detta medför att indexvärdet kan öka även vid fallande priser på guldet. Indexet har historiskt på ett framgångsrikt sätt lyckats generera avkastning vid såväl uppgångar som nedgångar på guldmarknaden. De fyra handelsstrategierna baseras på nedanstående faktorer:

Realräntan

Realräntan är en av de viktigaste drivkrafterna för guldpriset. Realräntan är den nominella räntan minus inflationen. När realräntan är mycket låg eller negativ förloras köpkraft och kapitalvärden. Om inflationen är hög och om de stora valutorna, främst amerikanska dollarn, tappar i värde blir guldet ett attraktivt investeringsalternativ, med stigande guldpris som följd. Denna handelsstrategi signalerar stigande guldpriser när den reala räntan är under 2% och sjunkande guldpriser då den är över.

Guldpriset i Indien

Indien är det land i världen där det konsumeras mest guld och guldmarknaden i Bombay står vanligtvis för mer än 20% av världens efterfrågan och är därför oerhört viktig för guldmarknaden som helhet. Därför är guldpriset i Bombay i relation till guldpriset på den traditionella råvarubörsen i New York en god indikator på åt vilket håll guldpriset är på väg. Ligger guldpriset i Bombay högt över priset i New York förväntas guldpriset att stiga.

Handel i finansiella instrument

Den största delen av världens guld är i förvar och därför påverkar även handeln i finansiella instrument guldpriset. Denna handelsstrategi mäter den utestående volymen av finansiella instrument och positionerar sig beroende på hur

denna volym förändras. Höga volymer på den finansiella marknaden tenderar att föregå högre guldpriser och vice versa.

Aktier i bolag med guldgruvor

Marknadsaktörer använder vanligtvis guldrelaterade aktier som en möjlighet till att öka avkastningen på investerat kapital när de förväntar sig stora förändringar i guldpriset. En värdestegring eller minskning i aktier förknippade med guld anses därför vara en ledande indikator på förändringar i guldpriset åt samma håll.

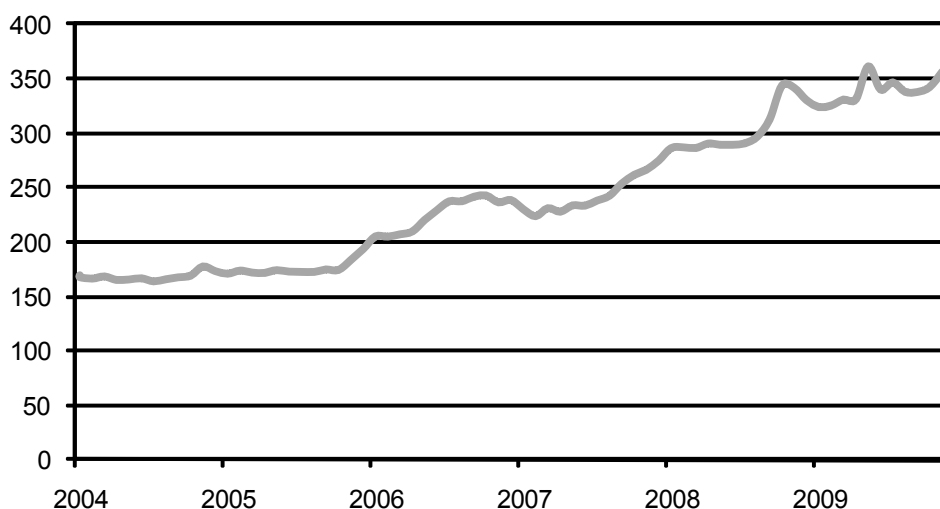
Riskjustering

UBS Vol Capped Gold Strategy Index- Excess Return innehåller en inbyggd riskjustering. Riskjusteringen fungerar så att perioder med hög kursrörlighet, volatilitet, påverkar index så att exponeringen mot de råvaror som för tillfället ingår i index minskar. Riskjusteringen baseras på volatiliteten för den senaste 65-dagars perioden. Om volatiliteten är lägre än 40% sker ingen reducering, därefter minskar exponeringen med 10 procentenheter för varje steg om 2,5 procent i volatilitet. Om volatiliteten överstiger 62,5 procent är exponeringen 0, d v s indexkursen påverkas inte av prisförändringar i de underliggande råvarorna. Historiskt har den aldrig observerats över 40%.

Historisk utveckling

UBS Vol Capped Gold Strategy Index - Excess Return började beräknas den 31 augusti 2009 och åsattes då värdet 338.5062, indexvärdet före dess har beräknats i enlighet med indexreglerna och guldmarknadens faktiska utveckling. Den 10 november 2009 noterades index till 356,71,95 vilket är en ökning med ca 7,8 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen för kalenderåren 2005-2008 har beräknats till ca +12, +23, +15 och +20 procent. Indexutvecklingen före den 31 augusti 2009 är teoretiskt framräknad.

Kursutveckling för UBS Vol Capped Gold Strategy Index- Excess Return



I diagrammet ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 10 november 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 20 april 2009 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

Aktiekorg - Kinesisk växtkraft

Belle International Holdings Limited

Belle International Holdings Limited säljer damskor. Bolaget driver butiker i Kina, Hongkong, Macau och USA.

BYD Company Limited

BYD Company Limited, utvecklar, tillverkar och säljer genom sina dotterbolag batterier, som används till mobiltelefoner, trådlösa telefoner, elektriska verktyg och andra typer av bärbar elektronisk utrustning. Bolaget tillverkar och säljer också bilar, batteridrivna bilar och cyklar.

China Construction Bank Corporation

China Construction Bank Corporation erbjuder ett komplett sortiment av banktjänster och andra finansiella tjänster till privatpersoner och företagskunder. Bankens tjänster omfattar retailbanking, International Settlement, projektfinansiering och kreditkortstjänster.

China Overseas Land & Investment Limited

China Overseas Land & Investment Limited, utvecklar och investerar i fastigheter, konstruktioner byggnader, de investerar i värdepapper, och infrastrukturprojekt. Företaget erbjuder också civilingenjörstjänster, fastighetsförmedling och förvaltningstjänster.

Denway Motors Limited

Denway Motors Limited, tillverkar, monterar och handlar med motorfordon, fordonsutrustning och reservdelar. Bolaget tillverkar och säljer också ljudutrustning.

Lenovo Group Limited

Lenovo Group Limited, tillverkar och säljer persondatorer och handdatorer under varumärket Lenovo. Företaget tillhandahåller även Internettjänster och IT-tjänster.

Li Ning Company Limited

Li Ning Company Limited utvecklar, tillverkar, distribuerar och säljer sportskor, kläder och tillbehör för sport och fritidsaktiviteter.

Tencent Holdings Limited

Tencent Holdings Limited tillhandahåller Internet, mobil- och telekommunikationstjänster i Kina. Bolaget har en chatt-community i Kina. Tencent erbjuder också online annonseringstjänster.

Comm-PASS Index

Comm-PASS Index är ett strategibaserat råvaruindex vilket innebär att det finns plan - strategi - för vilka råvaror som vid varje tillfälle ingår i index. Strategin anger även hur mycket varje råvara ska påverka indexutvecklingen.

19 råvaror

Totalt täcker Comm-PASS Index 19 olika råvaror som uppdelat i sektorerna energi, basmetaller, ädelmetaller samt spannmål och boskap (jordbruksprodukter).

Hur fungerar startegin

Index använder ett flertal olika strategier som utnyttjar det observerade cykliska trendbeteendet på råvarumarknaden. Utifrån signaler från strategierna går indexet lång (köper) alternativt kort (säljer) i det underliggande terminskontraktet för respektive råvara. Detta medför att indexvärdet kan öka även vid fallande priser på de råvaror som ingår i index.

Riskjustering

Comm-PASS Index finns i olika versioner, varav den version som används för SPAX Råvarustrategi (UBS Vol Capped Comm-PASS Strategy - Excess Return) innehåller

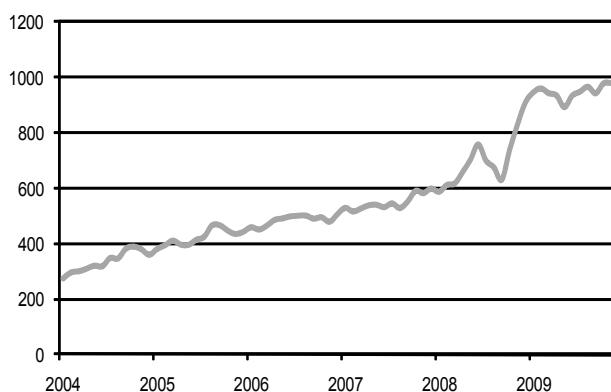
en inbyggd riskjustering. Riskjusteringen fungerar så att perioder av hög kursrörlighet, volatilitet, begränsas exponeringen mot de råvaror som för tillfället ingår i Comm-PASS Index. Riskjusteringen baseras på volatiliteten för den senaste 65-dagars perioden. Om volatiliteten är lägre än 40% sker ingen reducering, därefter minskar exponeringen med 10 procentenheter för varje steg om 2,5 procent i volatilitet. Om volatiliteten överstiger 62,5 procent är exponeringen 0. Historiskt har den aldrig observerats över 40%.

Historisk utvecklingen

Även om indexutvecklingen varit negativ under kortare perioder har UBS Comm-PASS i ett längre perspektiv på ett framgångsrikt sätt lyckats generera avkastning vid såväl uppgångar som nedgångar på råvarumarknaden.

Comm-PASS Index började beräknas den 20 april 2009 och åsattes då värdet 949,5052, indexvärden före dess har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling. Den 10 november 2009 noterades index till 982,03 vilket är en ökning med ca 7,9 procent sedan årsskiftet. Indexutvecklingen före den 20

Kursutveckling för Comm-PASS Index



Indexutveckling senaste 1 mån	+ 3,9%
senaste 12 mån	+32,9%
januari - oktober kalenderåret 2008	+ 7,8%
kalenderåret 2008	+51,8%
kalenderåret 2007	+18,7%
kalenderåret 2006	+14,3%
störst uppgång för en månad	+17,1%
störst nedgång för en månad	- 8,1%
årlig avkastning	20,7%
årlig volatilitet	15,6%
Sharp Ratio	1.33

I diagrammet och tabellen ovan återges historiska data för perioden 1 januari 2004 till och med 10 november 2009. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall. Indexutvecklingen före den 20 april 2009 har beräknats i enlighet med indexreglerna och råvarumarknadens faktiska utveckling.

Comm-PASS Index 29 oktober 2009

Sektorfördelning

Energi	51,0%
Ädelmetaller	6,1%
Basmetaller	18,8%
Jordbruksprodukter	24,1%

Största positionerna inom respektive sektor

WTI Crude	Lång	22,9%
Brent Crude	Lång	12,5%
Guld	Kort	4,7%
Silver	Kort	1,4%
Koppar	Lång	7,0%
Aluminium	Kort	6,6%
Majs	Kort	5,1%
Sojaböner	Lång	5,0%

Aktiekorg - Stora värdebolag

Abbott Laboratories

Abbott Laboratories utvecklar, tillverkar och säljer ett brett sortiment av medicintekniska produkter och tjänster. Bolagets produkter omfattar läkemedel, näringsmässiga-, diagnostiska- och kärrelaterade produkter. Abbott marknadsför sina produkter världen över via dotterbolag och distributörer.

Alstom S.A.

Alstom S.A. verkar inom marknaden för kraftproduktion och järnvägstransport. Koncernen erbjuder ett brett utbud av lösningar för järnvägssektorn, från spårvagnar till höghastighetståg. Alstom tillhandahåller också integrerade kraftverk och tillhörande tjänster och utrustning för en rad olika energikällor och erbjuder tekniska lösningar för att eliminera föroreningar och minska utsläppen.

AT&T

AT & T Inc. är ett holdingbolag för kommunikation. Bolaget erbjuder, genom sina dotterbolag och filialer, telefoni, trådlös- och övrig datakommunikation, Internet och meddelandetjänster, IP-baserad och satellit-TV, säkerhetstjänster, telekommunikationsutrustning, katalogreklam och publicering.

AU Optronics Corp.

AU Optronics Corp tillverkar och marknadsför plasmaskaärmar (PDPs), TFT och LCD-skärmar. Företaget säljer sina produkter i Taiwan och exporterar över hela världen.

BG Group plc

BG Group plc är specialiserat inom prospektering, produktion, överföring och distribution av gas, olja och flytande naturgas. Koncernen utvecklar, äger och driver gaseldade kraftverk.

Coach, Inc.

Coach, Inc. designar, tillverkar och marknadsför främst lädervaror. Företagets produkter inkluderar handväskor, portföljer, övriga accessoarer, väskor, reseffekter, läderjackor och handskar. Tillsammans med en licensierad partner erbjuder Coach även klockor, skor, möbler och glasögon.

Daimler AG

Daimler AG utvecklar, tillverkar, distribuerar och säljer ett brett sortiment av fordonskomponenter, främst personbilar, lastbilar, skåpbilar och bussar. Bolaget ger också ekonomiska och andra tjänster i samband med sin bilverksamhet.

GDF Suez

GDF Suez erbjuder ett komplett utbud av naturgas och annan energi i hela världen. GDF producerar, handlar, transporterar, lagrar och distribuerar naturgas och erbjuder energi-, klimat- och termiska ingenjörstjänster.

General Electric Company

General Electric Company är ett diversifierat teknologiföretag som erbjuder media och finansiella tjänster. Företaget erbjuder produkter och tjänster inom allt från flygplansmotorer, elproduktion, vattenhantering och säkerhetsteknik, inom medicinsk bildbehandling, företags- och konsumentfinansiering, medie- och industriprodukter. General Electric bedriver verksamheten globalt.

Hutchinson Whampoa Limited

Hutchison Whampoa Limited är ett diversifierat företag. Bolaget driver, genom sina dotterbolag, verksamhet inom områdena hamnar och tillhörande tjänster, telekommunikation och e-handel, fastigheter och hotell, detaljhandel och tillverkningsindustri, energi, infrastruktur, finansiering och investeringar.

International Power plc

International Power plc är ett internationellt kraftbolag. Bolaget producerar också sötvatten genom avsättning av saltvatten, produktion och distribution av ånga, fjärrvärme via kraftvärme, gastransporter och förnybar energi.

Roche Holding AG

Roche Holding AG utvecklar och tillverkar läkemedel och diagnostiska produkter. Bolaget tillverkar receptbelagda läkemedel inom områdena hjärt-och kärlsjukdomar, infektionssjukdomar, autoimmuna och sjukdomar i andningsvägarna, dermatologi, metabola sjukdomar, onkologi, transplantation och det centrala nervsystemet.

Aktiekorg - Stora värdebolag

Siemens AG

Siemens AG tillverkar ett brett sortiment av industri-och konsumentprodukter. Företaget bygger lokomotiv, trafik-kontrollsystem, fordonselektronik och driver elektriska kraftverk. Siemens tillhandahåller också offentliga och privata kommunikationsnät, datorer, kontrollsystem för byggnationer, medicinsk utrustning samt elektriska komponenter. Företaget är verksamt över hela världen.

ThyssenKrupp AG

ThyssenKrupp AG tillverkar industriella komponenter. Bolaget tillverkar valsade platt- och gjutstål, bildelar, hissar och rulltrappor, verktygsmaskiner, lager, övriga metallprodukter och plaster, utvecklar och förvaltar fastigheter och designar och bygger fabriker.

United Technologies Coporation

United Technologies Corporation tillhandahåller produkter och tjänster till kunder inom flyg-och byggindustrin i världen. Bolagets produkter omfattar flygmotorer, hissar och rulltrappor, värme-och luftkonditioneringssystem, helikop-trar, flygsystem, bränsleceller och brand- och säkerhetsutrustning.

Veolia Environnement

Veolia Environnement bedriver varu- och kollektivtrafik. Bolaget levererar dricksvatten, tillhandahåller avfallshante-ring, förvaltar och underhåller värme- och luftkonditioneringssystem samt driver järnvägs- och transportsystem.

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 ifyllt anmälningsedel skall senast den 8 januari 2010 lämnas till något av Bankens eller samverkande sparbankers kontor. Anmälningsedel kan även lämnas den 9 januari 2010 till bankkontor som har lördagsöppet. Anmälan genom Telefon- och Internetbanken kan göras senast söndagen den 10 januari 2010. 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 13 januari 2010 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 anmälningsedeln angivet konto från och med den 12 januari 2010 klockan 07:00. Betalning av tilldelade obligationer sker genom automatisk dragning från placerarens konto i Banken eller samverkande sparbank på likviddagen den 15 januari 2010.

Banken äger rätt att makulera anmälningsedel om inte erforderligt belopp finns tillgängligt på i anmälningsedeln angivet konto senast den 12 januari 2010 klockan 07:00.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

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

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, E och F bör ses på fyra års sikt och 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 tillgångslag. 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: SWEOFYR16
Serie B: SWEOEU121
Serie C: SWEOBRI4
Serie D: SWEOGULD1
Serie E: SWEOKVK03
Serie F: SWEOKVK04
Serie G: SWEORS31
Serie H: SWEORS32
Serie I: SWEOSB07
Serie J: SWEOSB08

Inställande av emission

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

För serie A gäller att om marknadsläget fram till den 13 januari 2010 skulle utvecklas så att den högsta procentsats som ska användas vid beräkning av tilläggsbelopp inte kan fastställas till 7 procent eller högre, kommer emissionen av denna serie inte att fullföljas.

För serie B gäller att om marknadsläget fram till den 13 januari 2010 skulle utvecklas så att den procentsats som utgör maximalt tilläggsbelopp inte kan fastställas till lägst 25 procent, kommer emissionen av serie B inte att fullföljas.

För serie C gäller att om marknadsläget fram till den 13 januari 2010 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 60 procent ej kan lämnas, kommer emissionen av serie C inte att fullföljas.

För serie D gäller att om marknadsläget fram till den 13 januari 2010 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 80 procent för serie D ej kan lämnas, kommer emissionen av serie D inte att fullföljas.

För serie E och F gäller att om marknadsläget fram till den 13 januari 2010 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,65 (d v s 65 procent i maximal värdeökning per aktie) samt att en deltagandegrad inte kan fastställas till lägst 50 procent för serie E och lägst 100 procent för serie F, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie G och H gäller att om marknadsläget fram till den 13 januari 2010 skulle utvecklas så att en deltagandegrad på lägst 55 procent för serie G och lägst 95 procent för serie H ej kan lämnas, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

För serie I och J gäller att om marknadsläget fram till den 13 januari 2010 skulle utvecklas så att justeringsfaktorn ej kan fastställas till lägst 1,7 (d v s 70 procent i maximal värdeökning per aktie) samt att en deltagandegrad inte kan fastställas till lägst 75 procent för serie I och lägst 130 procent för serie J, kommer emissionen av ifrågavarande serie inte att fullföljas.

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

Tidplan

- 30 november - 8 januari 2010 Anmälningssperiod. För bankkontor med lördagsöppet och för Telefon- och Internetbank gäller den 9 januari respektive 10 januari 2010.
- 12 januari 2010, kl 07:00 Från och med denna tidpunkt skall likvidbeloppet finnas tillgängligt på placerarens konto för Bankens reservering.
- 13 januari 2010 Avräkningsnotor utsänds
- 13 januari 2010 Beräknad tidpunkt för utsändande av VP-avier eller motsvarande
- 13-14 januari 2010 Fastställande av olika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie. I händelse av s k marknadsavbrott, se kompletterande villkor för ytterligare information.
- 15 januari 2010 Det av Banken reserverade beloppet dras från placerarens konto.
- 18 januari 2010 Beräknad dag för upptagande till handel vid Nasdaq OMX Stockholm (listan OMX STO Retail Bonds Structured Products) och obligationerna kan börja handlas på andrahandsmarknaden.
- 18 januari 2010 Dag för offentliggörande av specifika faktorer för beräkning av tilläggsbelopp för respektive serie samt seriens fastställda emissionsvolym (se www.swedbank.se/spax).
- 18 januari 2011 Fastställande av stängningskurser avseende avläsningstillfälle 1 för serie A.
- 18 januari 2012 Fastställande av stängningskurser avseende avläsningstillfälle 2 för serie A.
- 31 januari 2012 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie A.
- 16 januari 2013 Fastställande av summa negativ indexutveckling för serie B och fastställande av indexutveckling för serie C.
- 29 januari 2013 Utbetalning av nominellt belopp och tilläggsbelopp för serie B samt utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för serie C.
- 15 januari 2014 Fastställande av indexutveckling för serie D samt fastställande av justerad slutkurs för för respektive aktie för serie E och F.
- 28 januari 2014 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie D, E och F.
- 14 januari 2015 Fastställande av indexutveckling för Serie G och H samt fastställande av justerad slutkurs för för respektive aktie för Serie I och J.
- 27 januari 2015 Utbetalning av nominellt belopp och eventuellt tilläggsbelopp för Serie G, H, I och J.

Skatteaspekter

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

Inkomstskatt

Serie B

Regeringsrätten har i dom den 27 maj 2003 ansett att förutbestämd del av avkastningen på en obligation vars avkastning är knuten till 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, C, E, F, I och J

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

Serie D, G och H

Om obligationen avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/-förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt s k genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra 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 s k näringsbetingade aktier och liknande värdepapper samt då bolagsmännen utgörs av juridiska personer.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för avkastning och kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 % 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 lagertillgång.

KOMPLETTERANDE VILLKOR

Dessa kompletterande villkor ska läsas tillsammans med de allmänna villkoren för MTN i Prospektet.

Lån

555, 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 kursutvecklingen för respektive Aktie och skall uppgå till:

nominellt belopp $\times (R_1 + R_2)$

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner 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 placeringen. Om Banken väljer att avläsa kurs på annan handelsplats, kan annat system kod/sida än nedan angivna komma att användas: <ol style="list-style-type: none">1. ABB Ltd (Börskod: ABB),2. Hennes & Mauritz B (Börskod: HM B),3. Nokia (Börskod: NOKI SEK),4. Volvo B (Börskod: VOLV B);
"Avläsningsdag 1"	den 18 januari 2011, eller om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Avläsningsdag 2"	den 18 januari 2012, eller om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några Aktier eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktie, samt stängning av relevant handelsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på Aktiebörsen och på relevanta termins- och optionsbörser relaterade till respektive aktie. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga Aktier respektive termins-/optionskontrakt, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"R₁"

den av Banken på startdagen fastställda räntesatsen om stängningskursen för samtliga Aktier 1-4 på Avläsningsdag 1 är lika med eller högre än respektive Startkurs. I andra fall 0 (noll) procent;

"R₂"

den av Banken på startdagen fastställda räntesatsen om stängningskursen för samtliga Aktier 1-4 på Avläsningsdag 2 är lika med eller högre än respektive Startkurs. I andra fall 0 (noll) procent;

"Startdag"

den 13 januari 2010 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 respektive Aktie den av Banken fastställda stängningskursen på Startdagen.

Justeringar

Genomförs åtgärd eller inträffar i övrigt någon händelse under lånets löptid som inverkar på någon Aktie såsom fondemission, sammankläggning 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 upphörande av handel på Aktiebörs, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse, äger Banken rätt att besluta om sådana justeringar av ingående Aktier och räntesatser 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 31 januari 2012, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Tilläggsbelopp kunnat fastställas.

Upptagande till handel vid 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 vid annan reglerad marknad eller handelsplattform.

ISIN-kod

SE0003085125

Lån

555, serie B

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till kursutvecklingen för Aktieindex och skall uppgå till det högsta av antingen:

a) Nominellt Belopp $\times R_{\text{Min}}$; eller

b) Nominellt Belopp $\times (R_{\text{Max}} + \text{summa Negativ Indexutveckling})$.

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex"	Stoxx Limited/Dow Jones aktieindex Dow Jones EURO STOXX 50®, (Bloomberg kod: SX5E);
" R_{Min} "	4 procent eller den högre procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av tilläggsbelopp;
" R_{Max} "	den procentsats som Banken fastställer på den första Startdagen för beräkning av tilläggsbelopp;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Mätperioder"	sammanlagt 36 månadsvisa perioder, var och en omfattande tiden från och respektive Startdag till närmast följande Slutdag;
"Noteringsdag"	förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins-/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;
"Negativ Indexutveckling"	Aktieindex procentuella förändring för respektive Mätperiod beräknad som $[(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}]$ om denna beräkning ger ett negativt tal, i annat fall noll;
"Startdagar"	den 13:e i varje månad från och med den 13 januari 2010 till och med den 13 december 2012. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses i stället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Startkurs"

den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Aktieindex på respektive Startdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss Startkurs inte kunnat fastställas, skall denna Startkurs fastställas av Banken utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;

"Slutdagar"

den 13:e i varje månad från och med den 13 februari 2010 till och med den 13 december 2012 samt därutöver den 16 januari 2013. Om någon av de angivna dagarna inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, avses istället närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Aktieindex på respektive Slutdag. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att Slutkurs inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa denna kurs utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 29 januari 2013, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs för den sista Mätperioden kunnat fastställas.

Upptagande till handel vid 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 vid annan reglerad marknad eller handelsplattform.

ISIN-Kod

SE0003085133

Lån

555, serie 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 kursutvecklingen för Aktieindex och skall uppgå till:

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Aktieindex" S&P BRIC 40 Risk Control 18% Index EUR (ER) (Bloomberg kod: SPTR18EE);

"Deltagandegrad" den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken den 13 januari 2010;

"Marknadsavbrott" handelsstopp eller begränsning av handeln i någon eller några aktier som ingår i Aktieindex, eller i options-/terminskontrakt relaterade till Aktieindex, samt stängning av relevant aktiebörs eller marknadsplats. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;

"Noteringsdag" förutbestämd handelsdag på aktie-, termins- och optionsbörs relaterade till Aktieindex. Om en dag utgör förutbestämd handelsdag för vissa men inte samtliga aktier respektive termins/optionskontrakt relaterade till Aktieindex, eller om en dag utgör förutbestämd handelsdag med planerad inskränkning i den normala öppethållandetiden (halv dag), äger Banken rätt att i varje särskilt fall bestämma om en sådan dag skall utgöra Noteringsdag;

"Startkurs" den av Banken fastställda stängningskursen för Aktieindex den 14 januari 2010. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Aktieindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

av Banken beräknat genomsnitt av Aktieindex stängningskursen den 16:e i varje månad fr o m den 16 juli 2012 t o m den 16 januari 2013. Vid denna genomsnittsberäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Aktieindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Skulle ett Marknadsavbrott fortgå under sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, har Banken rätt men inte skyldighet att fastställa denna kurs utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid rätt att uppskatta aktuell kurs för aktie som ingår i Aktieindex och för vilken tillförlitlig kursättning saknas.

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 29 januari 2013, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs kunnat fastställas.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

ISIN-Kod

SE0003085141

Lån

555, Serie D

Tilläggsbelopp

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

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

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken den 13 januari 2010;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Råvaruindex omöjliggörs eller försvåras. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	dag då Råvaruindex stängningskurs publiceras;
"Råvaruindex"	UBS Vol Capped Gold Strategy Index - Excess Return, (Bloomberg kod: UBFSGSIV);
"Startkurs"	den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Råvaruindex den 13 januari 2010. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Råvaruindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

den av Banken fastställda genomsnittliga kursen av Råvaruindex stängningskurs den 15:e i varje månad från den 15 april 2013 till den 15 januari 2014. Vid denna genomsnittsbereäkning fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Råvaruindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt den avvikande kurs som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda kurs kan komma att avvika från publicerad stängningskurs;

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 28 januari 2014, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs kunnat fastställas.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

ISIN-Kod

SE0003085158

Lån

555, Serie E och F

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till kursutvecklingen för en korg av aktier och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Korgvärde, om Korgvärde är högre än 0; eller

b) noll (0), om Korgvärde är lika med eller lägre än 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. Belle International Holdings som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 1880 HK, 2. BYD CO Ltd-h som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 1211 HK, 3. China Construction Bank-h som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 939 HK, 4. China Overseas Land & Invest som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 688 HK, 5. Denway Motors Limited som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 203 HK, 6. Lenovo Group Ltd som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 992 HK 7. Li Ning CO Ltd som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2331 HK, 8. Tencent Holdings Ltd som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 700 HK,
"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken den 13 januari 2009;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-8 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	1,65 eller den högre faktor som Banken fastställer den 13 januari 2010;
"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;
"Startkurs"	för respektive Aktie den av Banken fastställda stängningskursen den 14 januari 2010 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-8 det av Banken fastställda genomsnittet av Aktiens officiella stängningskurs den 15:e i varje månad från och med den 15 januari 2013 till och med den 15 januari 2014. 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 sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa denna kurs utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;
"Korgvärde"	summan av kursutvecklingen för Aktie 1-8 dividerat med antal Aktier, där kursutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 8.

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 och Korgvärde 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.

Aterbetalningsdag

Den 28 januari 2014, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Korgvärde kunnat fastställas.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

ISIN-kod

Serie E: SE0003085166

Serie F: SE0003085174

Lån

555, Serie G och H

Tilläggsbelopp

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

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

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

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

Vid beräkning av Tilläggsbelopp skall nedanstående definitioner ha följande innebörd:

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken den 13 januari 2010;
"Marknadsavbrott"	handelsstopp, begränsning av handeln eller stängning av relevant marknadsplats med påföljd att handeln relaterad till Råvaruindex omöjliggörs eller försvåras. För att Marknadsavbrott skall anses föreligga skall störningen vara väsentlig till såväl varaktighet som omfattning. Banken avgör i det enskilda fallet om en störning är så väsentlig att ett Marknadsavbrott skall anses föreligga;
"Noteringsdag"	dag då Råvaruindex stängningskurs publiceras;
"Råvaruindex"	UBS Vol Capped Comm-PASS Strategy - Excess Return, (Bloomberg kod: UCCP1V);
"Startkurs"	den av Banken fastställda officiella stängningskursen för Råvaruindex den 13 januari 2010. Om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, äger Banken rätt att i stället fastställa Startkurs med utgångspunkt från Råvaruindex stängningskurs närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;

"Slutkurs"

den av Banken fastställda genomsnittliga stängningskursen av Råvaruindex stängningskurs den 14:e i varje månad från och med den 14 januari 2014 till och med den 14 januari 2015. Vid denna genomsnittsberekening fastställs för sådan dag som inte är Noteringsdag, eller som är Noteringsdag med Marknadsavbrott, istället en kurs som motsvarar stängningskursen för Råvaruindex närmast påföljande Noteringsdag utan Marknadsavbrott. Alternativt den avvikande kurs som den av Banken utsedda kalkyleringsagenten i enlighet med marknadspraxis fastställer för Noteringsdag med Marknadsavbrott. Sistnämnda kurs kan komma att avvika från publicerad stängningskurs;

Justeringar

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

MTN

Obligation.

Valörer

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

Återbetalningsdag

Den 27 januari 2015, dock tidigast – förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt – sju Bankdagar efter den dag då Slutkurs kunnat fastställas.

Upptagande till handel vid reglerad marknad

Ja. Lånet kommer initialt att upptas till handel vid Nasdaq OMX Stockholm. Banken äger rätt att under lånets löptid inregistrera lånet vid annan reglerad marknad.

ISIN-Kod

Serie G: SE0003085182

Serie H: SE0003085190

Lån

555, Serie I och J

Tilläggsbelopp

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

Tilläggsbeloppet är relaterat till kursutvecklingen för en korg av aktier och skall uppgå till:

a) Nominellt Belopp x Deltagandegrad x Korgvärde, om Korgvärde är högre än 0; eller

b) noll (0), om Korgvärde är lika med eller lägre än 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. Abbott Laboratories som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ABT US, 2. Alstom S.A. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ALO FP, 3. AT&T Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod T US, 4. AU Optronics Corp. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 2409 TT, 5. BG Group plc som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod BG/ LN, 6. Coach, Inc. som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod COH US, 7. Daimler AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod DAI GY, 8. GDF Suez som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GSZ FP, 9. General Electric Company som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod GE UN, 10. Hutchison Whampoa Limited som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod 13 HK, 11. International Power Plc som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod IPR LN, 12. Roche Holding AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod ROG VX, 13. Siemens AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod SIE GY, 14. ThyssenKrupp AG som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod TKA GY, 15. United Technologies Corporation som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod UTX US, 16. Veolia Environnement som aktien visas i informationssystemet Bloomberg med kod VIE FP,

"Deltagandegrad"	den procentsats för beräkning av Tilläggsbelopp som fastställs av Banken den 13 januari 2010;
"Justerad Slutkurs"	för varje Aktie 1-16 det lägsta av Slutkurs och Startkurs x Justeringsfaktor;
"Justeringsfaktor"	1,7 eller den högre faktor som Banken fastställer den 13 januari 2010;
"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;
"Startkurs"	för respektive Aktie den av Banken fastställda stängningskursen den 14 januari 2010 eller, om denna dag inte är en Noteringsdag, eller om ett Marknadsavbrott då föreligger, närmast påföljande Noteringsdag under vilken ett Marknadsavbrott inte föreligger;
"Slutkurs"	för varje Aktie 1-16 den av Banken fastställda genomsnittskursen av Aktiens officiella stängningskurs den 14:e i varje månad från och med den 14 januari 2014 till och med den 14 januari 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 sammanlagt mer än åtta Noteringsdagar i följd, med påföljd att en viss kurs för genomsnittsberäkningen inte kunnat fastställas, äger Banken rätt men inte skyldighet att fastställa denna kurs utifrån då gällande förutsättningar. Banken äger därvid uppskatta aktuell kurs för Aktie och för vilken tillförlitlig kurssättning saknas;
"Korgvärde"	summan av kursutvecklingen för Aktie 1-16 dividerat med antal Aktier, där kursutveckling för respektive Aktie beräknas som (Justerad Slutkurs-Startkurs)/Startkurs och där antal Aktier på startdagen uppgår till 16.

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 och Korgvärde 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 27 januari 2015, dock tidigast - förutsatt att Banken inte i det särskilda fallet bestämmer tidigare tidpunkt - sju Bankdagar efter den dag då Korgvärde kunnat fastställas.

Upptagande till handel vid 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 vid annan reglerad marknad eller handelsplattform.

ISIN-kod

Serie I: SE0003085208

Serie J: SE0003085216

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 30 november 2009
Swedbank AB (publ)