

Emittent: UBS AG, Jersey Branch.
Distributör: Skandiabanken AB (publ).

Obligation Emma Tillväxt emitteras med 100 procent kapitalskydd av nominellt belopp där teckningskursen är 110 procent av nominellt belopp. Obligationen har exponering mot UBS Emerging Markets Alpha Index över en period på fem år.

Obligationen avses inregistreras på Nordic Derivatives Exchange (NDX). Tecknas till och med den 14 januari 2011.

Löptid: 5 år

Nominellt belopp: 10 000 kr / obligation

Kapitalskydd: 100 % av nominellt belopp

Teckningskurs: 110 % av nominellt belopp

Deltagandegrad: 205 % (indikativ)

Tillgångsslag: Aktier och räntor

skandia:
bank & försäkring

Strategiobligation EMMA Tillväxt

100 % kapitalskydd med exponering mot strategiindex inriktat mot MSCI Emerging Markets visavi DJ Global Titans Index

Aktieindexobligationer – en trygg sparform

En strategiobligation består av två komponenter: en obligation och en option. Obligationen är tryggheten och optionen är möjligheten i investeringen. Obligationen är en så kallad nollkupongsobligation, ett räntepapper som inte betalar några årliga kuponger utan där det nominella beloppet återbetalas av emittenten vid ordinarie förfall.

Optionen är ett finansiellt instrument som ger en rättighet men inte en skyldighet att köpa alternativt sälja en underliggande tillgång. Optionen erbjuder en hävstångseffekt så att en mindre investering kan ge en stor exponering mot underliggande tillgång. Det innebär att en aktieindexobligation har möjlighet att leverera avkastning i nivå med underliggande tillgång och ändå vara kapitalskyddad genom att emittenten åtar sig att återbetala som lägst nominellt belopp vid ordinarie förfall. Detta skapar en produkt med ett attraktivt förhållande mellan avkastning och risk.

Obligation Emma Tillväxt tecknas till överkurs. Överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed möjlighet till större avkastning, men också större risk då överkursen kan gå förlorad.

Vad bestämmer vilken avkastning jag får?

Avkastningen baseras på skillnaden mellan startkurs och slutkurs. Om underliggande tillgång stiger får du ett belopp som relateras till uppgången. Är underliggande tillgång oförändrad, eller har sjunkit, återbetalas det nominella beloppet på återbetalningsdagen.

Deltagandegrad

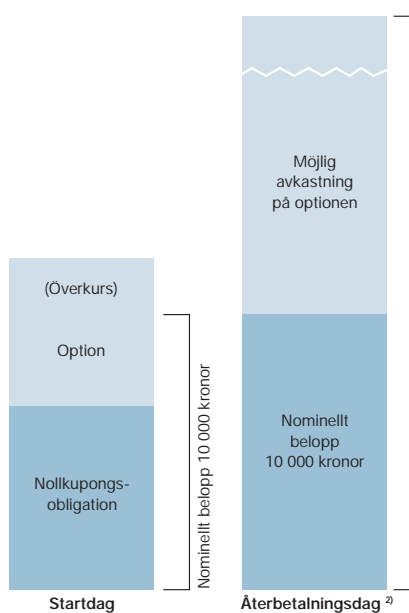
Deltagandegraden speglar hur stor hävstång du får mot underliggande tillgång. Alltså hur stor del av uppgången för underliggande tillgång som du får ta del av. Om underliggande tillgång utvecklas positivt multipliceras denna med deltagandegraden för att få fram slutvärdet.

Andrahandsmarknad

Obligationerna avses inregistreras på Nordic Derivatives Exchange (NDX). Under normala marknadsförhållanden är det möjligt att sälja obligationerna före ordinarie förfalldag (sista genomsnittsdagen). På andrahandsmarknaden utgår courtage enligt Skandiabankens gällande prislista (f.n. är courtage för försäljning via telefon 0,25 procent av försäljningslikviden).

Marknads-scenario	Rörelse	Tillbaka på återbetalningsdagen ¹⁾
Positivt	+20 %	120 %
Negativt	-20 %	100 %

¹⁾ Beräknas enligt formeln: nominellt belopp + MAX (nominellt belopp x rörelse x deltagandegrad: 0). 100 procent deltagandegrad används i detta exempel.



²⁾ På återbetalningsdagen återbetalar emittenten som lägst 100 procent av det nominella beloppet, i detta fall 10 000 kronor. Härutöver kan investeringen i optionen ge avkastning vilket baseras på avkastningen i underliggande tillgång.

Aktiemarknaden – vad påverkar värdet?

Priset på aktier utgår från marknadens förväntningar om ett bolags framtida prestation. Därtill spelar utbud och efterfrågan, det vill säga hur köpare och säljare möts på marknaden, roll för prisutvecklingen. Här beskrivs kortfattat hur aktiemarknaden påverkas av några makroekonomiska faktorer.

Faktor	Aktiemarknad
Internationell handel och investeringar	Ökat kapitalinflöde och efterfrågan på inhemska varor och tjänster är i regel positivt för aktiemarknaden.
Ekonomisk tillväxt	Inhemska tillväxt tenderar att attrahera nya investeringar och är generellt sett positivt för den inhemska aktiemarknaden. En tillväxt under förväntan kan dock få aktier att sjunka i pris.
Inflation	Hög inflation urholkar konsumenters köpkraft, vilket är negativt för de inhemska bolagen och därmed aktiemarknaden. Därtill medför i regel hög inflation minskad export, vilket är negativt för aktiemarknaden.
Räntenivå	Höga räntenivåer gör det dyrare att investera, vilket hämmar expansionen för de inhemska bolagen och kan därigenom försvaga aktiemarknaden.

Stora möjligheter för tillväxt-ekonomierna att prestera bättre än de mogna ekonomierna



De så kallade tillväxtekonomierna har under de senaste 20 åren haft betydligt högre tillväxt än de mogna ekonomierna¹⁾. Mycket talar för att detta kommer att hålla i sig även under de närmaste åren²⁾.

Hittills under 2010 har småspararna investerat 60 miljarder dollar i aktiefonder med exponering mot tillväxtmarknader samtidigt som de har sålt fonder som investerar på de mogna marknaderna (västvärlden) för 74 miljarder dollar. Detta är en trend som sannolikt kommer att bestå under många år framöver, mycket beroende på att tillväxtprognoserna för tillväxtekonomierna ser mycket ljusare ut än för länderna i västvärlden^{1), 3)}.

Men det finns även andra faktorer som talar för att dessa flöden håller i sig framöver. Till exempel har många av länderna i västvärlden – inte minst USA – sedan finanskrisen 2008 stimulerat sina ekonomier med massiva insatser via finans- och penningpolitiken¹⁾. Detta innebär att de mogna ekonomierna de kommande åren vid behov har mindre utrymme än tillväxtekonomierna att stimulera sina respektive ekonomier via till exempel skatte- och räntesänkningar²⁾. Vidare är tillväxtmarknadsekonomierna bättre rustade än de mogna ekonomierna ur demografisk synvinkel liksom det faktum att de generellt sett har starkare balansräkningar³⁾.

Ovanstående i kombination med att värderingarna på bolagen i tillväxtmarknaderna i genomsnitt är lägre än i de mogna ekonomierna, talar för att index knutna mot tillväxtmarknader kommer

att utvecklas bättre än index knutna mot mogna ekonomier under de närmsta åren²⁾.

Minskad tillväxt i västländerna kan givetvis påverka tillväxtekonomierna då exporten till västländerna kan minska. En utmaning för utvecklingsländerna blir då att ersätta denna efterfrågeminskning genom att via till exempel räntesänkningar stimulera sina egna ekonomier. Många länder verkar dock vara tveksamma till detta av rädsla för att driva upp inflationen¹⁾.

En avmattning i ekonomierna i väst riskerar även att resultera i negativ inverkan på råvarupriserna, något som skulle påverka många tillväxtekonomier negativt, då de är beroende av sin råvaruexport¹⁾.

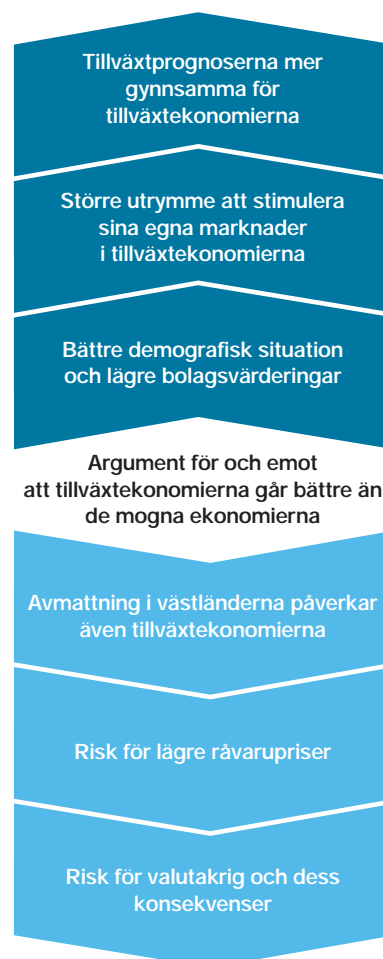
Just nu är det mycket diskussioner kring ett eventuellt valutakrig, framförallt med tanke på den kinesiska yuanens relativt låga växelkurs gentemot andra valutor. Ett valutakrig där västländer inför tullar och kvoter på importvaror i syfte att försvara sin inhemska produktion kan få negativa konsekvenser för tillväxtekonomierna¹⁾.

Källhänvisningar:

¹⁾ Capital Economics, *Global Economic Outlook Q4 2010*

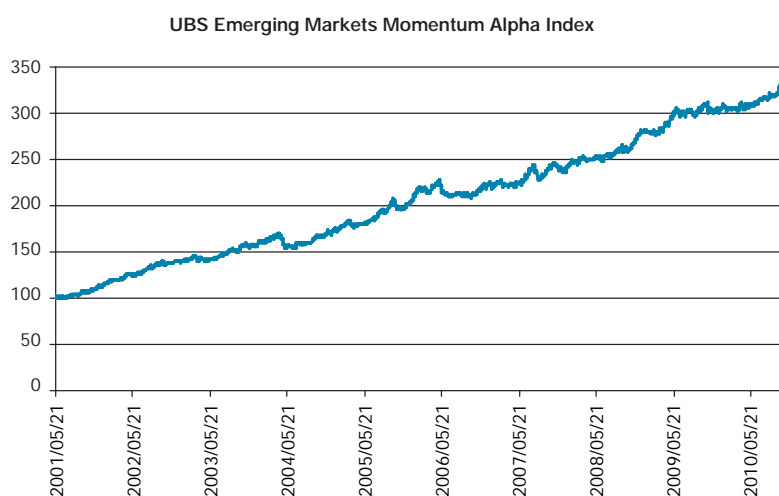
²⁾ "The J.P. Morgan View" JP Morgan Global Asset Allocation & Alternative Investments, October 19, 2010

³⁾ "Trade opportunities for long term investors" JP Morgan Global Asset Allocation, October 22, 2010



Simulerad historisk utveckling av underliggande index*

Grafen nedan är en simulerad för underliggande index utveckling mellan 21 maj 2001 och 26 oktober 2010.¹⁾



1) Beskrivning av underliggande index

MSCI Emerging Markets Index

MSCI Emerging Markets Index är designat för att mäta utvecklingen av aktiemarknaderna i tillväxtländerna. Exempel på sådana länder som finns representerade i indexet är Kina, Brasilien, Sydkorea, Taiwan, Indien och Ryssland.

Källa: *msci.com*

DJ Global Titans Index

Beräkningen av detta index startade 1999 och består av 50 multinationella bolag som handlas på några av de största börserna i världen. Per den 30 september 2010 var allokeringen för de fem största länderna; USA (61,98%), Storbritannien (10,77%), Schweiz (6,9%), Frankrike (4,31%) och Spanien (3,37%).

Källa: *djindexes.com*

Räkneexempel – beräkning av avkastningen***

Exemplet nedan illustrerar total utbetalning på återbetalningsdagen av ett investerat belopp om 11 220 kr, inklusive courtage, det vill säga 1 obligation. I räkneexemplet har antagits en deltagandegrad om 205 procent.

Index-avkastning	Avkastning på nominellt belopp	Investerat belopp	Total utbetalning på återbetalningsdagen ²⁾	Utbetalt på inv. belopp (%)	Årlig nettoavkastning ³⁾
100 %	20 500 kr	11 220 kr	30 500 kr	271,84 %	22,14 %
80 %	16 400 kr	11 220 kr	26 400 kr	235,29 %	18,66 %
60 %	12 300 kr	11 220 kr	22 300 kr	198,75 %	14,73 %
40 %	8 200 kr	11 220 kr	18 200 kr	162,21 %	10,16 %
20 %	4 100 kr	11 220 kr	14 100 kr	125,67 %	4,68 %
5,95 %	1 220 kr	11 220 kr	11 220 kr	100,00 %	0,00 %
0,0 %	0 kr	11 220 kr	10 000 kr	89,13 %	-2,28 %
-20 %	0 kr	11 220 kr	10 000 kr	89,13 %	-2,28 %

¹⁾ Källa: Bloomberg.

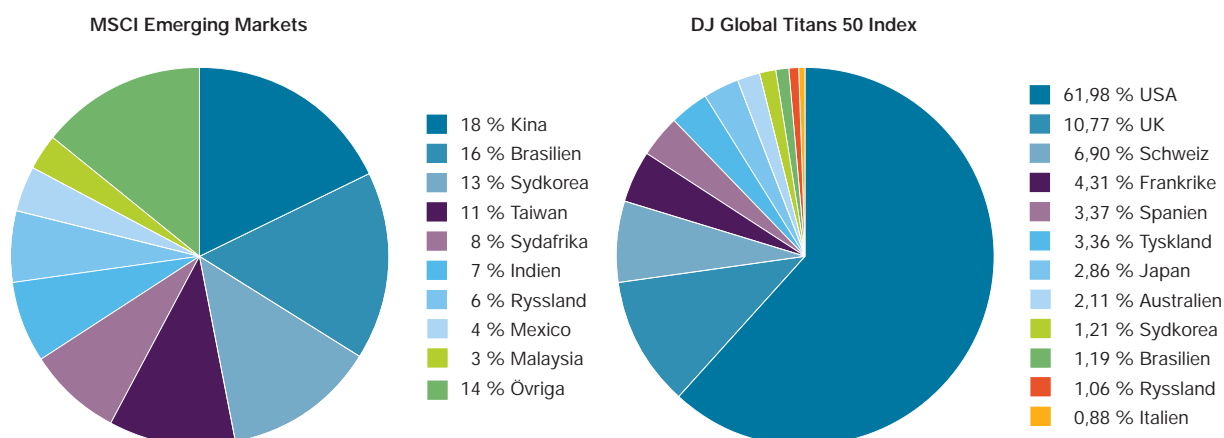
²⁾ Beräknas enligt formeln:

$$\text{nominellt belopp} + \text{nominellt belopp} \times \text{deltagandegrad} \times \text{Max}(0; \frac{\text{Index}_{\text{slut}} - \text{Index}_{\text{start}}}{\text{Index}_{\text{start}}})$$

³⁾ Årlig nettoavkastning är beräknad som årlig avkastning på investerat belopp.

⁴⁾ Per den 30 september 2010.

Länderfördelning underliggande index⁴⁾



UBS Emerging Markets Alpha Index

Strategin bygger på att tillväxtmarknader i perioder av **uppåtstående** aktiemarknader går bättre än västvärlden. Strategin köper i uppåtstående perioder MSCI Emerging Markets Index samtidigt som den säljer DJ Global Titans Index. I uppåtstående marknader kan indexet sägas vara marknadsneutralt och skall inte förväxlas med att vara direkt exponerat mot MSCI Emerging Markets Index. Utvecklingen av index beror således på skillnaden mellan MSCI Emerging Markets Index och DJ Global Titans Index.

I tider av **nedåtgående** marknader ger strategin en signal om att gå ur aktiemarknaden för att istället placera i obligationsmarknaden. Strategin investerar då i amerikanska statsobligationer.

Indexmetodologi¹⁾

Indexet har en *Indikator* som ger en signal huruvida investering bör ske i aktiemarknaden eller i obligationsmarknaden.

Ovsett om det är en positiv eller negativ signal som ges så har strategin ett volatilitets-

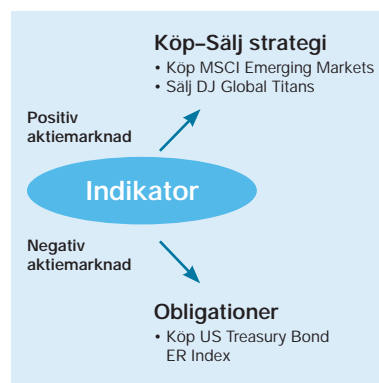
¹⁾ Fullständig indexbeskrivning kan erhållas från Skandia på begäran.

mål på 8 procent. Detta innebär att kurssvängningarna (volatiliteten) mäts varje dag. Om det ges en signal att volatiliteten överstiger 10 procent så minskar exponeringen, och om volatiliteten understiger 6 procent, så ökar exponeringen. Exponering mot index kan vara maximalt 100 % för Köp-Sälj strategin respektive 150 % för Obligationsstrategin.

Indikatorn

Indikatorn ger en positiv eller negativ signal beroende på hur MSCI Emerging Markets har utvecklats den senaste tiden. Detta genom att med hjälp av teknisk analys analysera hur rörelserna (svängningarna) i indexet varit de två senaste månaderna i syfte att fånga in huruvida indexets trend är positiv eller negativ.

Den tekniska analysen görs genom att jämföra så kallade rullande medelvärden (MV) för en 15-dagars respektive 60-dagars period. Då 15-dagars MV är högre än 60-dagars MV är signalen positiv, och strategin investerar i Köp-Sälj-alternativet. Då 15-dagars MV är lägre än 60-dagars MV så investerar strategin i obligationsmarknaden.



Regelbaserade strategier kan utvecklas bättre men också sämre än traditionella marknadsföljande investeringar. Precisionen i de placeringsindikatorer som ingår i regelbaserade strategier kan variera med tiden, strategin kan vid en given tidpunkt antingen visa negativ eller positiv utveckling oavsett marknadens aktuella avkastning vid samma tidpunkt.

Viktig information

En investering i denna produkt innebär att investeraren ingår ett tidsbestämt låneavtal med UBS där den senare åtar sig att betala tillbaka det nominella beloppet på återbetalningsdagen. Se även mer om risker nedan. Denna marknadsföringsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och obligationerna. Prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för obligationerna och distributörens erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmanas investerare att ta del av det fullständiga prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på www.skandiabanken.se.

Hur beräknas avkastningen?

Investeraren köper en obligation utan kupongränta med möjlighet att erhålla en avkastning utöver det nominella beloppet på återbetalningsdagen. Storleken på avkastningen beror på två faktorer:

- Indexavkastningen
- Deltagandegraden

Indexavkastningen

Indexavkastningen är baserad på utvecklingen för underliggande index under fem år. Indexavkastningen definieras som den procentuella rörelsen för underliggande index, med beaktande av relevant startkurs och slutkurs. Se prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor för vidare detaljer. Slutkursen är baserad på den genomsnittliga stängningskursen på de 13 genomsnitts dagarna (den 20:e

varje månad från och med 20 januari 2015 till och med 20 januari 2016). Att använda genomsnitt kan ge en högre eller lägre avkastning än att observera vid endast ett tillfälle. Se prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor för vidare detaljer. Skulle indexavkastningen vara negativ kommer emittenten på återbetalningsdagen endast återbeta det nominella beloppet. Sammansättningen av underliggande index kan komma att ändras under löptiden. En investering i Obligation EMMA Tillväxt innebär inte, och kan inte jämföras med, att äga underliggande eller delar av underliggande.

Deltagandegrad

Deltagandegraden fastställs senast den 20 januari 2011 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Indikatorvillkor deltagandegrad är 205 procent men kan bli lägre eller högre. Skandiabanken AB (publ) ("Skandia") förbehåller sig rätten att återkalla erbjudandet om deltagandegraden understiger 180 procent.

Avkastning

Avkastningen utöver nominellt belopp beräknas enligt formeln nominellt belopp x deltagandegrad x Max (0; $\frac{\text{Index}_{\text{Slut}} - \text{Index}_{\text{Start}}}{\text{Index}_{\text{Start}}}$).

Villkor och anvisningar

Skandia erbjuder investering i obligationen enligt följande försäljningsvillkor. De fullständiga villkoren för obligationen och annan viktig information står i prospektet, vilket finns tillgängligt på www.skandiabanken.se.

Anmälan och tilldelning

Anmälan ska ske på anmälningsblankett. Endast en anmälningsblankett per investerare kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsblankett kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten. I händelse av överanmälan fördelas obligationerna i den ordning som anmälningsblanketter har inkommit och registrerats. **Ifylld anmälningsblankett ska ha kommit Skandia tillhanda senast klockan 17.30 den 14 januari 2011.**

Likviddag och betalning

Om full betalning inte erlagts inom utsatt tid kan tilldelade obligationer komma att överföras eller säljas till annan investerare. Skulle behållningen av sådan försäljning komma att understiga investerat belopp blir den investerare som ursprungligen erhöll tilldelning betalningsskyldig för mellanskillnaden. Avräkningsnotan kan komma att makuleras.

- Betalning ska vara Skandia tillhanda senast den 14 januari 2011
- Om full betalning ej kommit Skandia tillhanda senast denna dag kan anmälningsblanketten komma att makuleras

Inregistrering vid börs

UBS avser att inregistrera obligationerna på Nordic Derivatives Exchange (NDX). Skandia kommer, under normala marknadsförhållanden, att hålla en daglig andrahandsmarknad för obligationerna. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge.

Euroclear Sweden AB

Obligationerna kommer att vara kontoförda i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system. Obligationerna beräknas registreras på investerarens depåkonto eller vp-konto den 24 januari 2011.

Villkor för fullföljande, begränsning av erbjudandet

Erbjudandet kan komma att återkallas om det totala tecknade nominella beloppet för obligationen understiger SEK 25 000 000. Erbjudandets genomförande är vidare villkorat av att det inte, enligt distributörens bedömning, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligt försämrats av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Distributören äger även rätt att förkorta teckningsperioden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om distributören bedömer att marknadsförutsättningarna försämrar möjligheterna att genomföra erbjudandet. Detta erbjudande är på maximalt SEK 250 000 000.

Ersättningar

För att Skandia ska kunna ge dig som kund bästa möjliga service har Skandia avtal med olika leverantörer av produkter och tjänster. För denna service betalar Skandia en ersättning till leverantörerna. Delar av de avgifter, courtage och andra ersättningar som du erlägger för de tjänster Skandia tillhandahåller dig kan således utgöra del av den ersättning som betalas till leverantörerna. Skandia kan vidare erhålla ersättningar från leverantörer vid försäljning av värdepapper. Skandias ersättning för försäljning av obligationerna utgörs av hela courtaget och marginalen i obligationen. Marginalen kalkyleras till 0,5-1 procent årligen och fastställs på startdagen. Ytterligare information om ersättningar erhålls på förfrågan från Skandia.

Om marknadsföringsbroschyren

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på UBS egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerare bör notera att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att obligationernas löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i denna marknadsföringsbroschyr.

Räkneexempel

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av obligationerna. Räkneexemplet visar obligationernas avkastning baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer och den indikativa deltagandegraden. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

Rådgivning

En investering i obligationerna är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella produktens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Varken emittenten eller distributören lämnar någon rådgivning eller rekommendationer i något hänseende genom broschyren eller prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Före ett investeringsbeslut ska potentiella investerare därför konsultera sina egna professionella rådgivare i den omfattning de finner det nödvändigt och noggrant överväga investeringen mot bakgrund av investerarens egna förhållanden och informationen i prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor.

Om riskerna i investeringen

En investering i obligationerna är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. För utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta del av prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor.

Emittentrisk

Såväl kapitalskyddet som avkastningsmöjligheten är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Vid framtagnandet av denna broschyr har emittenten kreditbetyget "A+" enligt "Standard & Poor's Rating Services". Det högsta kreditbetyget enligt Standard & Poor's skala är "AAA" och det lägsta är "D". Baserat på Standard & Poor's värdering anses det vara högst sannolikt att emittenten kommer att ha förmåga att återbetala sina lån när Obligationerna löper ut, även fast detta inte kan garanteras.

Förtida avveckling

Kapitalskyddet i obligationerna gäller endast vid den ordinarie återbetalningsdagen. Emittenten kan i vissa begränsade situationer lösa in obligationerna i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungligen investerade beloppet. Om investeraren väljer att sälja obligationerna före återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Ju närmare emissionsdagen en förtida avveckling sker desto högre är risken för att värdet på den strukturerade produkten understiger såväl det ursprungligen investerade beloppet som det nominella beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden även vara mycket illikvid.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkastningsdelen på obligationerna. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, valutakursrisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. Den regelbaserade investeringsstrategin har konstruerats utifrån historiska marknadsdata och under antagandet att framtida marknader kommer att uppvisa likartade handelsmönster men det finns inte någon garanti för att så kommer bli fallet. En investering i obligationerna kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. För att investeraren ska få en avkastning som motsvarar courtage och överkurs krävs en avkastning om 1,163 procent årligen vilket motsvarar en underliggande utveckling om 5,95 procent.

Överkurs, ökad risk – större möjlighet till avkastning

Risken är större i obligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed möjlighet till större avkastning.

Skatter

Obligationerna är föremål för beskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma. Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i obligationerna utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

Indikativa villkor

Teckningsperiod:	19 november 2010 – 14 januari 2011.
Likviddag:	14 januari 2011.
Leveransdag:	24 januari 2011.
Emittent:	UBS AG, Jersey Branch (UBS).
Distributör:	Skandiabanken AB (publ).
Kapitalskydd:	100 % av nominellt belopp vid ordinarie förfall.
Teckningskurs av nominellt belopp:	110 %.
Deltagandegrad:	Indikativt 205 %. Skandia förbehåller sig rätten att återkalla erbjudandet om deltagandegraden understiger 180 %.
Lägsta investering:	SEK 11 000 (nominellt 10 000 kr samt 1 000 kr i överkurs).
Courtage:	2 % av investerat belopp.
Mätperiod:	20 januari 2011 – 20 januari 2016.
Återbetalningsdag:	1 februari 2016.
Startdag:	20 januari 2011.
Genomsnittsdagar:	Den 20:e varje månad från och med januari 2015 till och med januari 2016, totalt 13 genomsnittsdagar.
ISIN nummer:	SE0003614767.
Startkurs och deltagandegrad:	Offentliggörs den 24 januari 2011 på www.skandiabanken.se .
Förvaring:	Obligationen förvaras på en depå i Skandiabanken.
Anmälan skickas till:	Skandia Dokumenthantering R806, 106 37 Stockholm.

Obligation EMMA Tillväxt

UBS AG, Jersey Branch

UBS AG, med säte i Zürich och Basel, Schweiz, bildades 1998 genom en fusion av Schweizerischer Bankverein (SBV) och Schweizerische Bankgesellschaft (SBG). Med huvudkontor i Zürich och Basel, Schweiz, uppvisar UBS en global närvaro med omkring 65 000 anställda (per den 16 november 2009) i mer än 50 länder. För en mer detaljerad beskrivning av UBS och dess ägare se Prospekt.

Skandia

Skandiabanken är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som är en av världens ledande leverantörer av lösningar för ekonomisk trygghet och långsiktigt sparande. Företaget grundades 1855 och finns idag i ett tjugotal länder på fyra kontinenter och har cirka 5 800 medarbetare runtom i världen. Företagets bas är Europa, men verksamhet finns även i Australien, Asien och Latinamerika.

Viktigt

Denna broschyr utgör endast marknadsföring avseende erbjudandet och ger inte en komplett bild av Skandias erbjudande att teckna produkterna i erbjudandet. Emittenten gör inga framställningar och ställer inga garantier för riktigheten eller fullständigheten avseende någon information i denna broschyr och åtar sig inte ansvar eller skyldighet för informationen i detta dokument. Innan beslut tas om investering uppmanas investerare att ta del av erbjudandets fullständiga prospekt och, i förekommande fall, slutliga villkor som hålls tillgängligt av Skandia på www.skandiabanken.se.

Nominellt belopp är kapitalskyddat av emittenten på återbetalningsdagen. Om obligationerna säljs av innehavaren före återbetalningsdagen sker detta till en marknadskurs som påverkas av en mängd faktorer och som därför kan vara såväl lägre som högre än det nominella beloppet.

The mark and name "Emerging Market Momentum Alpha" (the "Index") is proprietary to UBS AG ("UBS"). UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

Furthermore, UBS does not warrant or represent or guarantee to any person the accuracy or completeness of the Index and its computation or any information related thereto and no warranty or representation or guarantee of any kind whatsoever relating to the Index is given or may be implied. The process and basis of computation and compilation of the Index and the related formula, constituent benchmarks and factors may at any time be changed or altered by UBS without notice.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by us or any other person in connection with the

Securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person, including us or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by us or any investors to the Securities or any other persons dealing with the Securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with the Securities. Any investor or other person dealing with the Securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

For avoidance of doubt, this document and the index do not create any contractual or quasi-contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

Skandiabanken
106 55 Stockholm
T 020 55 55 00
skandiabanken.se