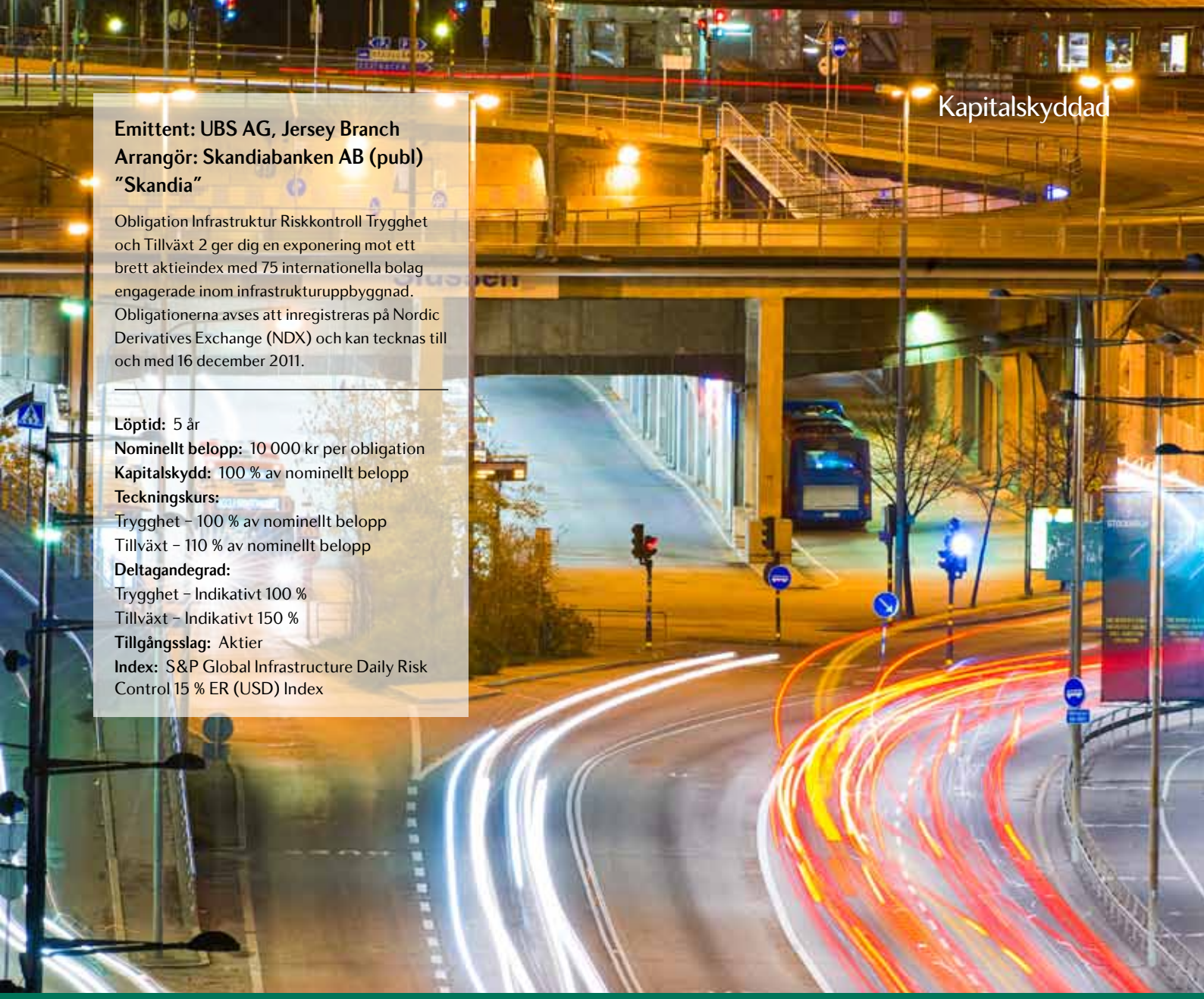


Kapitalskyddad

Emittent: UBS AG, Jersey Branch
Arrangör: Skandiabanken AB (publ) "Skandia"

Obligation Infrastruktur Riskkontroll Trygghet och Tillväxt 2 ger dig en exponering mot ett brett aktieindex med 75 internationella bolag engagerade inom infrastrukturuppbyggnad. Obligationerna avses att inregistreras på Nordic Derivatives Exchange (NDX) och kan tecknas till och med 16 december 2011.

Löptid: 5 år
Nominellt belopp: 10 000 kr per obligation
Kapitalskydd: 100 % av nominellt belopp
Teckningskurs:
Trygghet – 100 % av nominellt belopp
Tillväxt – 110 % av nominellt belopp
Deltagandegrad:
Trygghet – Indikativt 100 %
Tillväxt – Indikativt 150 %
Tillgångsslag: Aktier
Index: S&P Global Infrastructure Daily Risk Control 15 % ER (USD) Index

Obligation Infrastruktur Riskkontroll Trygghet och Tillväxt 2

Tecknas till och med den 16 december 2011.

A Member of the OLD MUTUAL Group

skandia
bank & försäkring

Varför infrastruktur?

Behovet av infrastrukturinvesteringar är stort i både utvecklingsländer och i-länder. Infrastruktur behövs för att bygga och underhålla vägar, järnvägar, energiförsörjning och samhällsservice. Obligation Infrastruktur Riskkontroll Trygghet och Tillväxt 2 ger placerare möjlighet att investera i företag inom infrastruktursektorn med kapitalskydd. Produkten passar dig som tror på en positiv utveckling för infrastruktursektorn kommande år och som söker en kapitalskyddad placering.

FOTO: Johnér

Behovet av infrastruktursatsningar är stort. Demografiska trender såsom åldrande befolkning, befolkningsökning eller -minskning, urbanisering i utvecklingsländer, stigande levnadsstandard, klimatförändringar och tekniska framsteg är exempel på pågående trender som på olika sätt förväntas öka behovet av satsningar på infrastruktur.

Enligt OECD förväntas årliga infrastrukturinvesteringar i elförsörjning, vägar, järnvägstransport, telekommunikation och vattenförsörjning att i genomsnitt uppgå till omkring 3,5 procent av världens BNP fram till år 2030. En stor del av investeringarna förväntas genomföras i utvecklingsländerna. Länder som Kina, Indien och Brasilien kommer att spendera gigantiska summor på infrastruktur för att stärka sina snabbt växande ekonomier och tillmötesgå den växande befolkningens strävan efter bättre levnadsvillkor.

Men även i den utvecklade delen av världen kommer det att krävas stora investeringar för att underhålla, uppgradera och ersätta befintliga och i vissa fall åldrande infrastruktursystem. I takt med att konkurrensen från utvecklingsländer stiger blir infrastrukturen dessutom en allt viktigare förutsättning för att bevara konkurrenskraft. OECD räknar med att i-länderna som helhet kommer att behöva mer än fördubbla sina investeringar inom elöverföring och distribution fram till andra halvan av 2020-talet. Även inom vägbyggen, vattenförsörjning och vattenrening är investeringsbehoven mycket stora.

Trots att behovet av infrastrukturinvesteringar är stort kan en kraftig nedgång i konjunkturen dämpa aktiviteten. En brant inbromsning i t.ex. den kinesiska ekonomin skulle kunna leda till att den kinesiska regeringen skär ned på infrastrukturinvesteringar. Samtidigt minskar inte behovet av infrastruktur till följd av en lågkonjunktur, och faktum är att flera stora infrastrukturprojekt lanserades under finanskrisen som ett sätt att stimulera ekonomin. En potentiell försvagning av konjunkturen kan således få både positiva och negativa effekter på infrastruktursektorn.

Avkastningen i Obligation Infrastruktur Riskkontroll Trygghet och Tillväxt 2 bestäms av utvecklingen på indexet S&P Global Infrastructure Daily Risk Control 15 % ER (USD) Index som består av de främsta bolagen som är verksamma inom infrastruktursektorn. Detta index är ett så kallat riskkontrollindex som strävar efter att minska effekten av kraftiga kursrörelser genom att behålla en jämnare risknivå genom att justera exponeringen mot underliggande marknad.

Satsning i infrastruktur är långsiktiga åtaganden

Ett brett aktieindex med 75 bolag engagerade inom uppbyggnaden av infrastruktur

Investeringar inom infrastruktur har vid tidigare kriser stimulerat och drivit ekonomin framåt

Argument för och emot tillväxt i infrastruktur

Konjunkturnedgång kan dämpa investeringar i infrastruktur

Ansträngda statsfinanser kan ha en dämpande effekt på fortsatta investeringar

Fokus skiftas från att lösa långsiktiga problem till mer kortsiktiga

Kortfattad beskrivning av riskkontrollindex

Obligation Infrastruktur Riskkontroll Trygghet och Tillväxt 2 baseras på ett så kallat riskkontrollindex. Syftet med ett riskkontrollindex är att minska effekterna av kraftiga kursrörelser. Detta är en fördel då kursrörelserna kan vara stora under oroliga perioder när underliggande index sjunker snabbt. I ett sådant läge minskar riskkontrollindexets exponering mot underliggande index. På motsvarande sätt kan riskkontrollindexets exponering mot underliggande index öka när kursrörelserna är små. Riskkontrollindex är således ett sätt att kontrollera risken på eftersom exponeringen mot underliggande index minskar när kursrörelserna (risken) är hög och ökar när kursrörelserna (risken) är låg. På så sätt kan ett riskkontrollindex utvecklas bättre än underliggande index eftersom exponeringen kan bli större än 100 procent (maximalt 150 procent). Samtidigt kan ett riskkontrollindex utvecklas sämre än börsen om exponeringen är större än 100 procent när börsen faller. Regelbaserade strategier kan således utvecklas bättre men också sämre än traditionella marknadsföljande investeringar.

Simulerad historisk utveckling av underliggande index**

Grafen nedan visar simulerad utveckling för ingående index mellan 31 oktober 2006 och 31 oktober 2011)[1]. Grafen visar inte valutakursförändringen mellan US-dollar och svenska kronor. Valutakursen påverkar placeringens avkastning, vänligen se avsnittet "Valutarisk" på sidan 6.

[1] Beskrivning av simulerad utveckling av ingående index

S&P Global Infrastructure Daily Risk Control 15 % Index ER (USD)[2] är ett riskjusterat excess return index (riskkontrollindex) som baseras på kursutvecklingen och kursrörligheten (volatiliteten) för S&P Global Infrastructure Index. Volatilitetsmålet är 15 procent och riskjusteringen sker genom att den dagligen beräknas i relation till volatilitetsmålet. För att bestämma hur en handelsdags kursutveckling för S&P Global Infrastructure Index ska påverka det riskjusterade indexet tittar man på relationen volatilitetsmål/realiserad volatilitet. Ifall realiserad volatilitetet är högre än volatilitetsmålet, så minskar exponeringen mot index. Detta innebär då att det riskjusterade indexet påverkas mindre av den dagliga förändringen av S&P Global Infrastructure Index. När den realiserade volatiliteten är lägre än volatilitetsmålet så ökar exponeringen mot index och det riskjusterade indexet påverkas mer av den dagliga förändringen av S&P Global Infrastructure Index. Ovanstående gäller både när S&P Global Infrastructure Index utvecklas positivt som negativt.
För mer information om indexet, se www.standardandpoors.com. Historisk utveckling är ingen garanti eller prognos för framtida utfall.

Räkneexempel*** – beräkning av avkastningen

Exemplet nedan illustrerar total utbetalning på återbetalningsdagen av ett investerat belopp om 102 000 kr (Trygghet) resp. 112 200 kr (Tillväxt), inklusive courtage, det vill säga 10 obligationer. I räkneexemplet har antagits en deltagandegrad om 100 procent (Trygghet) resp. 150 procent (Tillväxt) samt en oförändrad valutakurs.

	Trygghet					Tillväxt				
Index-avkastning	Avkastning på nominellt belopp	Investerat belopp	Total utbetalning på återbetalningsdagen[3]	Utbetalt på inv. belopp (%)	Årlig nettoavkastning[4]	Avkastning på nominellt belopp	Investerat belopp	Total utbetalning på återbetalningsdagen[3]	Utbetalt på investerat belopp (%)	Årlig nettoavkastning[4]
60%	60 000	102 000	160 000	156,9 %	9,4 %	90 000	112 200	190 000	169,3 %	11,1 %
40%	40 000	102 000	140 000	137,3 %	6,5 %	60 000	112 200	160 000	142,6 %	7,4 %
20%	20 000	102 000	120 000	117,6 %	3,3 %	30 000	112 200	130 000	115,9 %	3,0 %
0%	0	102 000	100 000	98,0 %	-0,4 %	0	112 200	100 000	89,1 %	-2,3 %
-20%	0	102 000	100 000	98,0 %	-0,4 %	0	112 200	100 000	89,1 %	-2,3 %

[1] Källa: Bloomberg. [2] Fullständig indexbeskrivning kan erhållas från Skandia på begäran. [3] Beräknas enligt formeln: nominellt belopp+nominellt belopp x FX_{Slut} / FX_{Start} x deltagandegrad x Max (0; $Index_{Slut}$ – $Index_{Start}$ / $Index_{Start}$). [4] Årlig nettoavkastning är beräknad som årlig avkastning på investerat belopp.

Aktieindexobligationer – en trygg sparform

En aktieindexobligation 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 på återbetalningsdagen.

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.

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

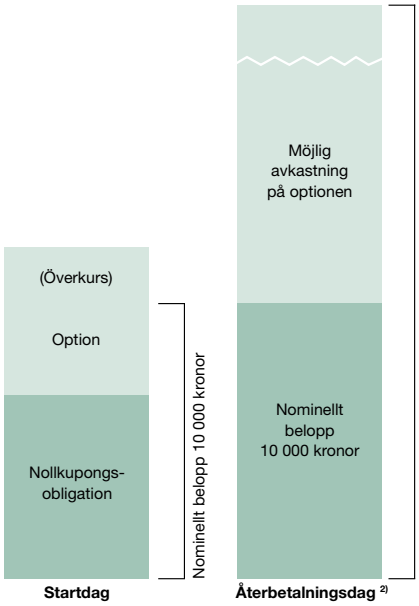
Deltagandegraden speglar hur stor hävstång du får mot underliggande tillgång. Alltså hur stor del av uppgången för underliggande tillgång som du får ta del av. Om underliggande tillgång utvecklas positivt multipliceras denna med deltagandegraden för att få fram slutvärdet.

Andrahandsmarknad

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

Marknads-scenario	Rörelse	Tillbaka på återbetalningsdagen av nominellt belopp[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	Inhemsk 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.

Viktig information

Placeringar i strukturerade produkter är förenade med vissa risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna med strukturerade produkter, vänligen se erbjudandets fullständiga prospekt för mer riskinformation.

En investering i en strukturerad produkt är endast *passande* för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva 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.

Skandia lämnar inte någon rådgivning eller rekommendation i något hänseende genom broschyren eller prospektet. Investerare bör före ett investeringsbeslut söka erforderlig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Dessutom bör investerare noggrant överväga investeringen mot bakgrund av egna förhållanden och informationen i erbjudandets fullständiga prospekt och slutliga villkor. Skandia tar inget ansvar för att den strukturerade produkten ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna strukturerade produkt ska investeraren ansvara för.

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

Produkt
Infrastruktur Riskkontroll Trygghet
Infrastruktur Riskkontroll Tillväxt

ISIN-kod
SE0004297760
SE0004297778

Emittent
UBS AG, Jersey Branch

Arrangör
Skandiabanken AB (publ)

Nominellt Belopp
SEK 10 000

Lägsta Placeringsbelopp
Trygghet: SEK 10 000
Tillväxt: SEK 11 000

Kapitalskydd
Ja. Läs mer om kreditrisk på sidan 6.

Courtage
2 % av placerat belopp

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 tre faktorer:
- Indexutvecklingen
- Deltagandegraden
- Valutaförändringen mellan USD och SEK

Avkastning
Avkastningen utöver nominellt belopp beräknas enligt formeln nominellt belopp x FX_{Slut}/FX_{Start} x deltagandegrad x Max (0; $Index_{Slut}$ – $Index_{Start}$/ $Index_{Start}$)

Underliggande index
S&P Global Infrastructure Daily Risk Control 15 % ER (USD) Index

Startvärde
Startvärde är index officiella stängningskurs på startdagen.

Slutvärde
Slutvärde för index fastställs på slutdagen. Slutvärdet baseras på genomsnittet av stängningskursen på 13 avstämningsdagar mot slutet av mätperioden.

Startkurs USD/SEK
Startkursen fastställs handelsdagen före startdagen.

Slutkurs USD/SEK
Slutkursen fastställs handelsdagen efter slutdagen.

Indexutvecklingen
Indexutvecklingen definieras som den procentuella rörelsen för underliggande index, med beaktande av relevant startvärde och slutvärde. Se prospektet och slutliga villkor för vidare detaljer. Slutvärdet är baserat på genomsnittet av stängningskursen på de 13 avstämningsdagarna (den 22 varje månad från och med 22 december 2015 till och med 22 december 2016). Att använda genomsnitt kan ge ett högre eller lägre slutvärde än att observera index vid endast ett tillfälle. Se prospektet och slutliga villkor för vidare detaljer. Skulle indexutvecklingen vara negativ kommer emittenten på återbetalningsdagen endast återbetala det nominella beloppet. Sammansättningen av underliggande index kan komma att ändras under löptiden. En investering i Obligation Infrastruktur Riskkontroll Trygghet och Tillväxt 2 innebär inte, och kan inte jämställas med, att äga underliggande eller delar av underliggande.

Deltagandegrad
Deltagandegraden fastställs senast den 22 december 2011 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Indikativ deltagandegrad för Trygghet är 100 procent och för Tillväxt 150 procent, men kan bli lägre eller högre. Skandia har rätt att återkalla erbjudandet om deltagandegraden för Trygghet respektive Tillväxt inte kan fastställas till lägst 80 respektive 130 procent.

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 16 december 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 16 december 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 11 januari 2012.

Villkor för fullföljande, begränsning av erbjudandet
Erbjudandet kan komma att återkallas om det totala tecknade nominella beloppet för obligationen understiger SEK 20 000 000. Erbjudandets genomförande är vidare villkorat av att det inte, enligt arrangörens bedömning, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligt försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Arrangören äger även rätt att förkorta teckningsperioden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om arrangören bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet. Detta erbjudande är på maximalt SEK 200 000 000.

Arrangörsarvode
Arrangörsarvodet är inkluderat i den strukturerade produktens pris (placerat belopp). Med antagandet om att placeringen behålls till den ordinarie återbetalningsdagen uppgår arrangörsarvodet till ca 0,5 – 1,0 procent av placerat belopp (dock maximalt 1,0 procent) per år. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i placeringen och arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Den strukturerade produkten kan ha marknadsförts av tredje part och marknadsföringen kan ha riktats till dig. För sådan marknadsföring erlägger Skandia normalt en ersättning till relevant tredje part. Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter eller avgifter vid återbetalning. Ytterligare information om ersättningar erhålls på förfrågan från Skandia. Om placeringen säljs på andrahandsmarknaden före återbetalningsdagen utgår courtage vid var tid gällande prislista.

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 produkten. 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.

Om riskerna i investeringen

Kreditrisk
Utgivaren (emittenten) av Obligation Infrastruktur Riskkontroll Trygghet och Tillväxt 2 är UBS. Vid köp av den strukturerade produkten tar investerare en kreditrisk på UBS. Vid framtagandet av denna broschyr har emittenten kreditbetyget ”A+” enligt ” Standard & Poor’s Rating Services”. Återbetalningsbeloppet är beroende av UBS 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. Det högsta kreditbetyget enligt Standard & Poor’s skala är ”AAA” och det lägsta är ”D”.

Andrahandsmarknad och förtida avveckling
Kapitalskyddet gäller endast på ordinarie återbetalningsdag. Den strukturerade produkten kan säljas under löptiden till rådande marknadspris eftersom Skandia under normala marknadsförhållanden ställer dagliga köpkurser.

Skandias strukturerade produkter är dock främst avsedd att behållas till förfall eller förtida inlösen, då formeln för beräkningen av återbetalningsbeloppet endast kan tillämpas fullt ut på återbetalningsdagen. Om investerare väljer att sälja den aktuella produkten före förfallodagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Marknadspriset kan även vara lägre än det nominella beloppet. Courtage utgår enligt vid var tid gällande prislista.

Ju närmare emissionsdagen förtida avveckling sker desto högre är risken att värdet på den strukturerade produkten understiger såväl det ursprungligen investerade beloppet som det nominella beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Skandia kan i vissa begränsade situationer lösa in den strukturerade produkten i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungligen investerade beloppet. Det förtida inlösenbeloppet kan även vara lägre än det nominella beloppet.

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.

Valutarisk
Placeringen ger avkastning i svenska kronor. Avkastningen påverkas dock av valutakursutvecklingen mellan US-dollar och svenska kronor. Om US-dollarn stärks mellan start och slut för placeringen påverkas avkastningen positivt men om US-dollarn försvagas påverkas avkastningen negativt.

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.

Tidplan

Teckningsperiod:	14 november – 16 december 2011.
Likviddag:	16 december 2011.
Leveransdag:	11 januari 2012.
Mätperiod:	22 december 2011 – 22 december 2016.
Återbetalningsdag:	11 januari 2017.
Startdag:	22 december 2011.
Slutdag:	22 december 2016.
Avstämningsdagar:	Månadsvis, med start 22 december 2015 till och med 22 december 2016.
Startvärde och övriga villkor:	Offentliggörs kring den 11 januari 2012 på skandiabanken.se.
Förvaring:	Den strukturerade produkten förvaras i en depå i Skandiabanken.

Obligation Infrastruktur Riskkontroll Trygghet och Tillväxt 2

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 i mer än 50 länder. För en mer detaljerad beskrivning av UBS och dess ägare se Prospekt.

Skandiabanken AB (publ)
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 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.

S&P Global Infrastructure Daily Risk Control 15 % ER (USD) Index
"S&P Global Infrastructure Risk Control 15 % Excess Return Index" are trademarks of Standard & Poor's and have been licensed for use by UBS AG. The UBS product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's does not make any representation regarding the advisability of investing in the UBS product.

91063 (nov -11) / CITAT / OMSLAGSFOTO: Johnér

Skandiabanken
106 55 Stockholm
T 0771 55 55 00
skandiabanken.se

STRUKTURERADE PLACERINGSPRODUKTER Branschkod
SVENSKA FONDHANDLAREFÖRENINGEN

Skandia är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.fondhandlarna.se/struktprod.

skandia
bank & försäkring

Skandiabanken AB (publ)
Säte: Stockholm
Org.nr: 516401-9738