

Kreditindexbevis Europa 4 är en placering som är knuten till kreditrisken i 50 europeiska bolag genom indexet iTraxx Crossover Europe S18. Placeringen är avsedd för dig som vill ha ett alternativ till aktieplaceringar.

Emittent: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Arrangör: Skandiabanken Aktiebolag (publ) "Skandia"
Kapitalskydd: Nej
Löptid: 5 år
Nominellt belopp: 100 000 kr
Emissionskurs: 100 % av nominellt belopp
Courtage: 2 %
Kupong: Indikativt 6,5 % + 3 månaders Stibor, på årsbasis (lägst 5 % + 3 månaders Stibor).
Kupongen utbetalas kvartalsvis i efterskott
Index: iTraxx Crossover Europe Series 18
Valuta: Placeringen ger avkastning i svenska kronor
Tillgångsslag: Företagskreditmarknaden

Kreditindexbevis Europa 4

Tecknas till och med den 18 december 2012

Vad är Kreditindexbevis Europa 4?

Kreditindexbevis Europa 4 är en placering där avkastningen är kopplad till kreditindexet iTraxx Crossover Europe Series 18 Index. Indexet består av de 50 mest likvida CDS-kontrakten på den europeiska CDS-marknaden med kreditbetyget BB+ eller lägre (high yield). Kreditindexbeviset är inte kapitalskyddat och har en löptid på cirka 5 år. Placeringen utbetalar en kupong varje kvartal. På årsbasis uppgår kupongsatsen till indikativt 6,5 procent + 3 månaders Stibor¹⁾ av utestående nominellt belopp. Denna placering är avsedd för dig som vill ha ett alternativ till aktieplaceringar.

Vad är high yield-obligationer?

För att låna upp pengar till sin verksamhet emitterar företag bland annat obligationer. Beroende på kreditvärdigheten för företaget som ger ut obligationen kategoriseras företagsobligationerna som antingen high yield eller investment grade. Obligationer med kreditbetyg BBB eller högre,

enligt kreditvärderingsinstitutet S&P, klassificeras som investment grade och obligationer med ett betyg lägre än BBB klassificeras som high yield. High yield-obligationer har således högre kreditrisk än investment grade. Då en investerare köper en obligation med högre risk betalar obligationen i

gengäld en högre ränta jämfört med en säkrare ränteplacering, till exempel en statsobligation. Med nuvarande ränteläge på historiskt låga nivåer har fokus flyttats från traditionella ränteplaceringar till mer riskfyllda ränteplaceringar som high yield-obligationer.

Varför high yield-obligationer?

Dagens låga räntor förväntas bestå under den närmaste framtiden, vilket innebär att investeringar med mycket låg risk väntas ge låg avkastning. Samtidigt är osäkerheten kring konjunkturen och den finansiella stabiliteten fortsatt stor. Detta gör att riskfyllda tillgångar som aktier och råvaror svänger kraftigt i värde och risken för nya kursfall kan därför inte uteslutas.

Intresset för investeringar i företags-

obligationer av typen high yield har vuxit kraftigt de senaste åren. Dessa obligationer kan ses som ett mellanting mellan aktier och statsobligationer. High yield-obligationer har högre risk än traditionella obligationer, men lägre risk än aktier.

Det som talar för high yield-obligationer just nu är företagens starka balansräkningar, begränsad inflation och en låg andel betalningsinställelser.

För att förenkla för placerare genomför kreditvärderingsinstitut värderingar av företagens kreditvärdighet, där bland annat riskerna att företagen går i konkurs eller ställer in sina betalningar bedöms. Standard & Poor's ger high yield-bolag kreditbetyget BB+ eller lägre och Moodys ger kreditbetyget Ba eller lägre.

Hur fungerar Kreditindexbevis Europa 4?

Avkastningen i Kreditindexbevis Europa 4 är kopplad till kreditindexet iTraxx Crossover Europe S18. I indexet ingår de 50 mest likvida CDS-kontrakten på den europeiska CDS-marknaden med kreditbetyget BB+ eller lägre, det vill säga high yield- bolag. Placeringen har en löptid på cirka 5 år och är ett alternativ till aktieplaceringar. Placeringen utbetalar en kvartalsvis kupong som utbeta-

las i efterskott. På årsbasis uppgår kupongsatsen till indikativt 6,5 procent + 3 månaders Stibor av utestående nominellt belopp, baserat på antalet kredithändelser²⁾ i kreditindexet. Då en del av kupongsatsen utgörs av en rörlig räntesats (3 månaders Stibor), så medför ränteförändringar att kupongsatsens storlek antingen kan öka eller minska under löptiden. För varje kredithändelse som inträffar i kreditindexet

reduceras utestående nominellt belopp med 2 procentenheter. Detta innebär att placeringen inte är kapitalskyddad, då delar av eller hela det investerade beloppet kan förloras om företagen som ingår i kreditindexet drabbas av kredithändelser. Sker inga kredithändelser under löptiden återbetalas nominellt belopp. Placeringen är valutasek-rad vilket innebär att alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor.

¹⁾ Procentsatsen för kupongen om 6,5 procent + 3 månaders Stibor beräknad på årsbasis är indikativ och fastställs senast på startdagen den 8 januari 2013. Kupongen kan dock lägst bli 5 procent + 3 månaders Stibor. Räntenivån för 3 månaders Stibor noterades till 1,51 procent den 18 oktober 2012.

²⁾ För mer information om definitionen av kredithändelse se slutliga villkor eller avsnittet Viktig information på sid 7.

En investering i denna placering är förknippad med vissa risker. Placeringens marknadsvärde kan under löptiden både öka och minska. Placeringen är heller inte kapitalskyddad då hela eller delar av det investerade beloppet kan gå förlorat vid löptidens slut. Återbetalningsbeloppet är beroende av Emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. För mer information se avsnittet Viktig information i denna broschyr.

Vilka är riskerna med Kreditindexbevis Europa 4?

Löptiden för kreditindexbeviset är cirka 5 år. Placeringen utbetalar en kvartalsvis kupong i efterskott. På årsbasis uppgår kupongsatsen till indikativt 6,5 procent + 3 månaders Stibor av utestående nominellt belopp. Utestående nominellt belopp baseras på antalet kredithändelser i kreditindexet. Med kredithändelse avses konkurs, betalningsinställelse eller betalningsrekonstruktion. Kupongen och återbetalningsbeloppet påverkas av antalet kredithändelser som inträffar i indexet där

varje företag kan bidra med maximalt en kredithändelse. Kupongstorleken utgörs även av en rörlig del som består av 3 månaders Stibor, som kan utvecklas såväl positivt som negativt under löptiden. För varje kredithändelse som inträffar i kreditindex under löptiden reduceras utestående nominellt belopp med 2 procentenheter. Då kupongen beräknas som en procentsats av utestående nominellt belopp minskar även kupongens storlek vid kredithändelser. Kreditindexbeviset är inte kapitalskyd-

dat då hela eller delar av det investerade beloppet kan förloras om det sker kredithändelser i kreditindexet under löptiden. Återbetalningsbeloppet är beroende av emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sitt värde oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats.



FOTO: Shutterstock

Vad innebär kredithändelser?

Definitionen av kredithändelse följer vad som är standard på kapitalmarknaden och regleras av standardiserade avtal. Händelserna som utgör kredithändelse omfattas av:

Bolagskonkurs och liknande händelser

Med konkurs menas att bolaget är på obestånd.

Betalningsinställelse

När ett bolag inom utsatt tid inte fullgör sina betalningsåtaganden avseende finansiell skuld.

Betalningsrekonstruktion

Med betalningsrekonstruktion menas att bolaget ändrar ränte- eller återbetalningsbelopp på utestående finansiell skuld till följd av försämrad kreditvärdighet eller minskad finansiell styrka.

Vad är ett CDS-kontrakt?

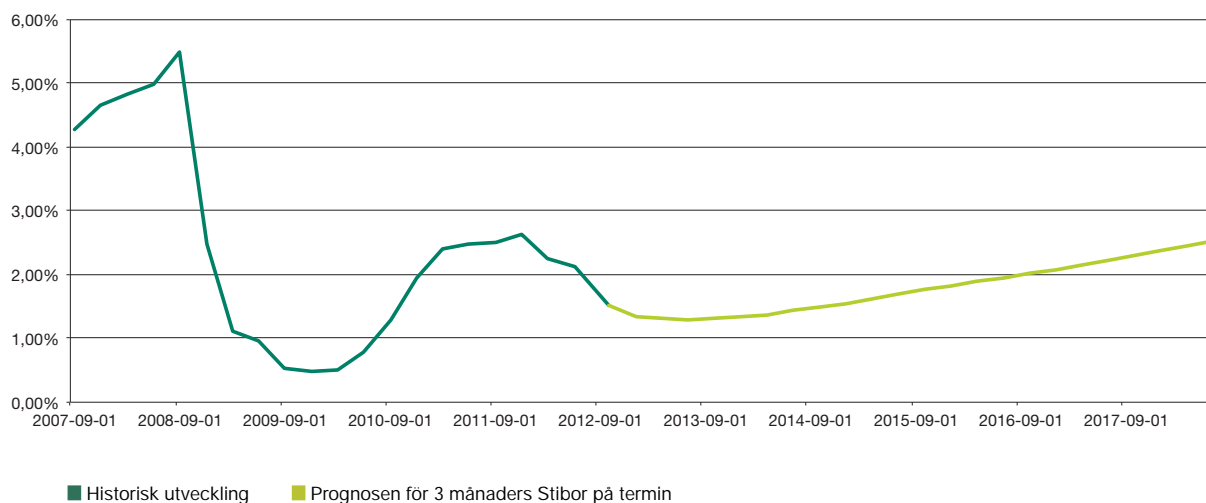
En CDS (Credit Default Swap) är en form av försäkring där den part som säljer CDS:en förbinder sig att kompensera köparen av instrumentet ifall utfärdaren av den underliggande obligationen går i konkurs eller ställer in betalningen. Genom kontraktet skyddar köparen sin investering i t.ex. ett företag ifall det skulle få ekonomiska svårigheter eller gå i konkurs.

Köparen av ett CDS-kontrakt betalar löpande premier till säljaren (det är dessa premier som är spreaden, dvs. räntepåslaget på den underliggande obligationen) mot försäkringen om att få ersättning ifall emittenten av obligationen ställer in betalningarna. Ju högre spreaden, eller påslaget, är desto större anses risken vara för att företaget ska gå i konkurs.

Vad är Stibor?

Stibor står för Stockholm Interbank Offered Rates och avser de räntor som bankerna betalar när de lånar av varandra på andra löptider än över natten. Stibor-fixingen är fem bankers dagliga bedömning av det aktuella ränteläget för ett icke-säkerställt lån på interbanklänemarknaden. Även om Stibor-ränta inte är en vanlig marknadsränta och har sina begränsningar när det gäller att exakt spegla faktiska räntor för lån utan säkerheter följer förändringarna i Stibor-räntor ändå förändringarna i de flesta räntorna på de relaterade marknaderna väl.

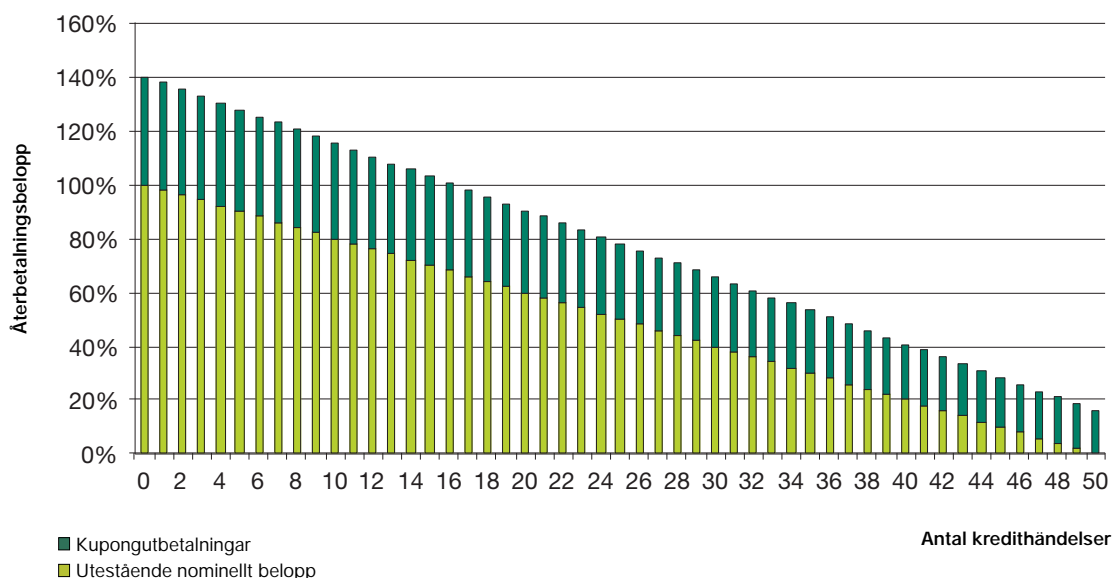
Grafen nedan visar den historiska utvecklingen samt prognosen för 3 månaders Stibor på termin, ca 5 år framåt i tiden (källa: Skandia). Den 18 oktober 2012 noterades 3 månaders Stibor på 1,51 % (källa: Bloomberg).



Räkneexempel

Utveckling av återbetalningsbelopp

Diagrammet nedan visar hur återbetalningsbeloppet efter hela löptiden påverkas beroende på antalet kredithändelser som sker i underliggande index under löptiden. Kupongsatsen uppgår till indikativt 6,5 procent + 3 månaders Stibor av utestående nominellt belopp på årsbasis men betalas ut kvartalsvis i efterskott. Vid beräkningen har räntenivån för 3 månaders Stibor antagits till 1,51 procent, vilket är räntenivån per 18 oktober 2012. Vidare har det vid beräkningen antagits att kredithändelserna är jämnt fördelade över hela löptiden.



Årseffektiv avkastning

Tabellen visar årseffektiv avkastning (inklusive courtage) beroende på antalet kredithändelser som sker i underliggande index under löptiden. Kupongsatsen uppgår till indikativt 6,5 procent + 3 månaders Stibor av utestående nominellt belopp på årsbasis men betalas ut kvartalsvis i efterskott. I tabellen reduceras utestående nominellt belopp med indikativt 2 procentenheter för varje kredithändelse. Vid beräkningen har räntenivån för 3 månaders Stibor antagits till 1,51 procent, vilket är räntenivån per 18 oktober 2012. Vidare har det vid beräkningen antagits att kredithändelserna inträffar i början av löptiden.

Kredithändelser	Nominellt belopp	Återbetalningsbelopp	Årseffektiv avkastning
0	100,00%	140,78%	6,53%
1	98,00%	137,97%	6,11%
2	96,00%	135,15%	5,68%
3	94,00%	132,34%	5,25%
4	92,00%	129,52%	4,80%
5	90,00%	126,71%	4,35%
6	88,00%	123,89%	3,89%
7	86,00%	121,07%	3,42%
8	84,00%	118,26%	2,95%
9	82,00%	115,44%	2,46%
10	80,00%	112,63%	1,97%
20	60,00%	84,47%	-3,64%
25	50,00%	70,39%	-7,03%
30	40,00%	56,31%	-11,01%
40	20,00%	28,16%	-22,34%
50	0,00%	0,00%	-100,00%

Ingående bolag i underliggande index

Indexet består av de 50 mest likvida CDS-kontrakten på den europeiska CDS-marknaden som inte är Investment Grade enligt kreditvärderingsinstituten S&P samt Moody's. (Källa: Bloomberg).

iTraxx Crossover Series 18 Index		Kreditbetyg	
Bolag	Vikt	S&P	Moody's
Alcatel-Lucent/France	2	B	B2
ArcelorMittal	2	BBB	Baa3
Ardagh Packaging Finance Plc	2		B3
BRISA - CONCESSAO RODOVIARIA, S.A.	2		Ba2
International Consolidated Airlines Group SA	2		
Cable & Wireless Ltd	2	BB	
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	2	BB	
Clariant AG	2	BBB	Ba1
Codere Finance Luxembourg SA	2		Caa2
ConvaTec Healthcare E SA	2		Caa1
Dixons Retail PLC	2		B1
EDP - Energias de Portugal SA	2	BB+	Ba1
Eileme 2 AB	2	B-	B3
Fiat Industrial SpA	2	BB+	
Fiat SpA	2	BB-	Ba2
Finmeccanica SpA	2	BBB-	Baa2
Grohe Holding GmbH	2	B-	B2
Havas SA	2		
HeidelbergCement AG	2	BB	Ba1
Hellenic Telecommunications Organization SA	2	B-	Caa1
Ineos Group Holdings Ltd	2	B	B2
ISS A/S	2	BB-	
Jaguar Land Rover PLC	2	BB-	Ba3
Kabel Deutschland Vertrieb und Service GmbH	2		Ba2
Ladbroke PLC	2	BB	Ba2
Lafarge SA	2	BB+	Ba1
Metsa Board OYJ	2	B-	B3
Melia Hotels International SA	2		
Nokia OYJ	2	BB-	Ba3
Norske Skogindustrier ASA	2	B-	Caa1
NXP BV / NXP Funding LLC	2		
Ono Finance II PLC	2		Caa1
Peugeot SA	2	BB	Ba2
Portugal Telecom International Finance BV	2	BB+	Ba2
Rallye SA	2		
Renault SA	2	BB+	Ba1
Repsol SA	2	BBB-	Baa3
Schlaefli Finance BV	2	B+	B1
Societe Air France	2		
Stena AB	2	BB	Ba3
Stora Enso OYJ	2	BB	Ba2
Sunrise Communications Holdings SA	2	B+	B1
ThyssenKrupp AG	2	BB	Baa3
TUI AG	2	B-	B3
Unitymedia GmbH	2		B1
UPC Holding BV	2	B+	Ba3
UPM-Kymmene OYJ	2	BB	Ba1
Virgin Media Finance PLC	2	BB	Ba2
Wendel SA	2	BB	
Wind Acquisition Finance SA	2		B3

Tabellen nedan visar betygsskalorna samt innebörden för respektive kreditbetyg från kreditvärderingsinstituten S&P samt Moody's.

	Kreditbetyg		Innebörd
	S&P	Moody's	
Investment Grade	AAA	Aaa	Absolut högst kreditvärdighet
	AA	Aa	Högsta kreditvärdighet
	A	A	Hög kreditvärdighet
	BBB	Baa	Ganska hög kreditvärdighet
Speculative Grade (High Yield)	BB	Ba	Något spekulativt
	B	B	Spekulativt
	CCC	Caa	Klart spekulativt
	CC	Ca	Mycket spekulativt
	C	C	Nära betalningsinställelse
	D	-	Har ställt in betalningarna

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. Skandia tar inget ansvar för att den strukturerade produkten ska ge en positiv avkastning för investeraren. Riskbedömningen för denna strukturerade produkt ansvarar investeraren för.

Villkor och anvisningar

Skandia erbjuder investering i den strukturerade produkten enligt följande försäljningsvillkor. De fullständiga villkoren för den strukturerade produkten och annan viktig information står i prospektet och i slutliga villkor, vilka finns tillgängliga på www.skandiabanken.se.

Produkt

Kreditindexbevis Europa 4

Teckningsperiod

5 november – 18 december 2012

ISIN-kod

SE0004871010

Emittent

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Arrangör

Skandiabanken AB (publ)

Nominellt Belopp

SEK 100 000

Lägsta Placeringsbelopp

SEK 100 000

Kapitalskydd

Nej, 100 procent av nominellt belopp återbetalas förutsatt att ingen kredithändelse har skett innan återbetalningsdagen.

Courtag

2 % av placerat belopp.

Hur beräknas avkastningen?

Investeraren köper en strukturerad produkt med möjlighet att erhålla en kvartalsvis kupong på utestående nominellt belopp. Storleken på kupongen beror på:

- Antal kredithändelser i underliggande index
- Utvecklingen för Referensindex

Kupong

Procentsatsen för kupongen är indikativt 6,5 procent + 3 månaders Stibor beräknat på årsbasis och fastställs senast den 8 januari 2013. Det betyder att den slutliga kupongen kan komma att bli lägre eller högre (dock aldrig lägre än 5 procent + 3 månaders Stibor). Kupongen utbetalas kvartalsvis, första utbetalningen sker 15 april 2013. Kupongen erhålls i efterskott på varje Ränteutbetalningsdag och beräknas enligt Act/360. Eventuella Kredithändelser i något av bolagen i Underliggande index minskar nominellt belopp med 1/50 för varje kredithändelse. Ingen upplupen ränta betalas under den Ränteperiod som en eventuell Kredithändelse inträffar. Då kupongen beräknas som en procentsats av utestående nominellt belopp minskar även kupongens storlek vid kredithändelser. Skandia har rätt att återkalla erbjudandet om kupongen inte kan fastställas till lägst 5 procent + 3 månaders Stibor på årsbasis.

Underliggande index

iTraxx Crossover Europe Series 18. Indexet består av de 50 mest likvida CDS-kontrakten på den europeiska CDS-marknaden med kreditbetyg BB+ eller lägre, enligt S&P.

Ränteperioder

Den första ränteperioden är från emissionsdagen 8 januari 2013 till och med 20 mars 2013 (kort första period). Ränteperioderna är därefter kvartalsvisa. Avstämning av Referensindex sker kvartalsvis, två bankdagar före start av varje Ränteperiod.

Referensindex

3 månaders STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rates) enligt fixing på Reutersida SIDE.

Kreditriskperiod

Kreditrisken mot kredithändelser i underliggande index löper från 8 januari 2013 till och med 20 december 2017.

Kredithändelse

Definitionen av kredithändelse följer vad som är standard under ISDA 2003 Credit Derivatives Definitions (International Swaps and Derivatives Association). Händelserna som omfattas inom Kredithändelse är:

- Bolagskonkurs och liknande händelser
- Betalningsinställelse
- Betalningsrekonstruktion av utestående skuld

Med konkurs menas att bolaget är på obestånd. Betalningsinställelse innebär att bolag inte i rätt tid fullgör sina betalningsplikter avseende finansiell skuld motsvarande minimum USD 1 miljon. Betalningsrekonstruktion innebär bland annat att bolaget ändrar ränte- eller återbetalningsbelopp på utestående finansiell skuld om minimum USD 10 miljoner till följd av försämrad kreditvärdighet eller minskad finansiell styrka.

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 den strukturerade produkten i den ordning som anmälningsblanketter har inkommit och registrerats. **Ifylld anmälningsblankett ska ha kommit Skandia tillhanda senast klockan 17.30 den 18 december 2012.**

Likviddag och betalning

Om full betalning inte erlagts inom utsatt tid kan den tilldelade strukturerade produkten 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 18 december 2012

- Om full betalning ej kommit Skandia tillhanda senast denna dag kan anmälningsblanketten komma att makuleras

Inregistrering vid börs

SEB avser att inregistrera den strukturerade produkten på NASDAQ OMX Stockholm AB. Skandia kommer, under normala marknadsförhållanden, att hålla en daglig andrahandsmarknad för den strukturerade produkten. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge.

Euroclear Sweden AB

Den strukturerade produkten kommer att vara kontoförd i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system. Den strukturerade produkten beräknas registreras på investerarens depåkonto eller vp-konto den 8 januari 2013.

Villkor för fullföljande, begränsning av erbjudandet

Erbjudandet kan komma att återkallas om det totala tecknade nominella beloppet för den strukturerade produkten understiger SEK 20 000 000 eller om kupongen inte kan fastställas till lägst 5 procent + 3 månaders Stibor. 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.

Avgifter och ersättningar

På investeringen tillkommer ett teckningscourtaget om 2,0 procent av placerat likvidbelopp. Utöver teckningscourtaget finns ett så kallat arrangörsarvode inkluderat i den strukturerade produktens pris (placeringsbeloppet). Med antagande om att placeringen behålls till den ordinarie återbetalningsdagen uppgår arrangörsarvodet till ca 0,5–1,2 procent av nominellt belopp (maximalt 1,2 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. Därefter tillkommer inga löpande förvaltningsavgifter eller avgifter vid återbetalning.

Exempel på totala kostnader

Vid en investering om 10 000 kronor (exkl. courtage) i Kreditindexbevis Europa 4 och med antagandet att placeringen behålls fram till den ordinarie återbetalningsdagen. Löptiden för denna placering är 5 år.

Courtage om 2 % av placerat belopp (betalas av investeraren vid investeringstillfället) = 200 kronor

Arrangörsarvode om 1,2 % per år av nominellt belopp (6 %) (arrangörsarvodet är inkluderat i placeringsens pris) = 600 kronor

Totala kostnader = 800 kronor (vilket motsvarar 1,6 % per år)

Det uttagna teckningscourtaget tillfaller distributören medan arrangörsarvodet delas mellan distributören, arrangören och emittenten. Om placeringen säljs på andrahandsmarknaden före återbetalningsdagen utgår courtage vid var tid gällande prislista. Ytterligare information om avgifter och ersättningar erhålls på förfrågan från Skandia.

Om marknadsföringsbroschyren

Räkneexempel

Räkneexemplet visar den strukturerade produktens avkastning baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer och den indikativa procentsatsen för kupongen. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

Om riskerna i investeringen

En investering i den strukturerade produkten 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 slutliga villkor.

Kreditrisk

Utgivaren (emittenten) av Kreditindexbevis Europa 4 är SEB. Vid köp av den strukturerade produkten tar investerare en kreditrisk på SEB samt genom placeringen även kreditrisk på vart och ett av de ingående företagen i underliggande index. Vid framtagandet av denna broschyr har emittenten kreditbetyget "A+" enligt "Standard & Poor's Rating Services". Återbetalningsbeloppet är beroende av SEB 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

Den strukturerade produkten kan säljas under löptiden till rådande marknadspris eftersom Skandia, under normala marknadsförhållanden, ställer dagliga köpkurser.

Den strukturerade produkten är främst avsedd att behållas till förfall. Om investerare väljer att sälja den aktuella produkten före återbetalningsdagen 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.

Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av kupongen och återbetalningsbeloppet på den strukturerade produkten. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, volatilitet, valutakursrisker och/eller politiska risker. En investering i den strukturerade produkten kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. Investeraren tar således en risk motsvarande den ränta som hade kunnat erhållas om pengarna istället hade placerats i rena räntebärande placeringar. Eventuell överkurs och courtage är inte kapitalskyddat.

Konstruktionsrisk

För varje ingående företag i index som blir föremål för Kredithändelse reduceras nominellt belopp med 2 procentenheter (det vill säga 1 dividerat med antalet bolag i index, i detta fall 50 bolag), vilket innebär att återbetalningsbeloppet kan komma att bli lägre än det nominella beloppet.

Valutarisk

Placeringen är valutasäkrad vilket innebär att alla beräkningar och betalningar görs i svenska kronor. ►

Skatter

Beroende på sparform kan den strukturerade produkten bli föremål för kapitalvinstbeskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma.

Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i den strukturerade produkten utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

Kreditindexbevis Europa 4

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) "SEB"

SEB är en ledande nordisk finansiell koncern. Som relationsbank erbjuder SEB i Sverige och de baltiska länderna rådgivning och ett brett utbud av andra finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge, och Tyskland har verksamheten en stark inriktning på företags- och investment banking utifrån ett fullservicekoncept mot företagskunder och institutioner. Verksamhetens internationella prägel återspeglas i att SEB finns representerad i ett 20-tal länder runt om i världen. Den 31 december 2010 uppgick koncernens balansomslutning till 2 180 miljarder kronor och förvaltad kapital till 1 399 miljarder kronor. Koncernen har cirka 17 000 anställda. Läs mer om SEB på www.sebgroup.com.

Skandiabanken AB (publ)

Skandiabanken är ett helägt dotterolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Vi har gett människor ekonomisk trygghet i mer än 150 år – genom krigstider och kriser, från det lokala bondesamhället in i den globala trådlösa kommunikationskulturen. Det innebär att Skandia har en lång, stolt tradition av pionjärande, produktutveckling och samhällsengagemang. Idag är vi en ledande nordisk leverantör av lösningar för ekonomisk trygghet och långsiktigt sparande. Vi har 2,2 miljoner kunder i Sverige, Norge och Danmark, ett förvaltad kapital på drygt 440 miljarder kronor och 2 300 anställda.

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. Om den strukturerade produkten 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.

Tidplan

Teckningsperiod:	5 november – 18 december 2012
Likviddag:	18 december 2012
Emissionsdag:	8 januari 2013
Återbetalningsdag:	15 januari 2018
Startdag för kreditrisk mot kreditindex:	8 januari 2013
Slutdag för kreditrisk mot kreditindex:	20 december 2017





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



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.