

Aktieobligation Sverige

Trygghet och Tillväxt

Aktieobligation BRIC

Trygghet och Tillväxt

Råvaruobligation kupong

Trygghet

Valutaobligation Emerging markets valuta

Trygghet och Tillväxt



Hur fungerar en kapitalskyddad placering?

Med en kapitalskyddad placering menas en placering där det nominella beloppet återbetalas på återbetalningsdagen. Om marknaden stiger fram till återbetalningsdagen kan den ge en avkastning. Uppgången beräknas som skillnaden mellan startvärdet och slutvärdet. Slutvärdet fastställs ofta som ett genomsnitt under sista året, för att minska effekterna av en eventuell nedgång. För närmare information om hur slutvärdet fastställs, se Fakta i korthet.

Vad menas med deltagandegrad?

Deltagandegraden är det tal som visar hur stor del av marknadens uppgång du får ta del av, så kallad hävstångseffekt. Deltagandegraden multipliceras med uppgången. Skulle deltagandegraden vara större än 100 procent kan du få en högre avkastning än marknadens verkliga uppgång.

Deltagandegraderna i denna broschyr är preliminära och de fastställs på betalningsdagen. Det som påverkar deltagandegraderna är bland annat räntenivån i Sverige, kursrörligheten (volatiliteten) på valda marknader och läget på valutamarknaderna. Information om vilken lägsta nivå som kan bli aktuell hittar du i slutet av broschyren under avsnittet Fakta i korthet, Förbehåll. De definitiva deltagandegraderna meddelas under Slutliga villkor på lansforsakringar.se.

Nominellt belopp

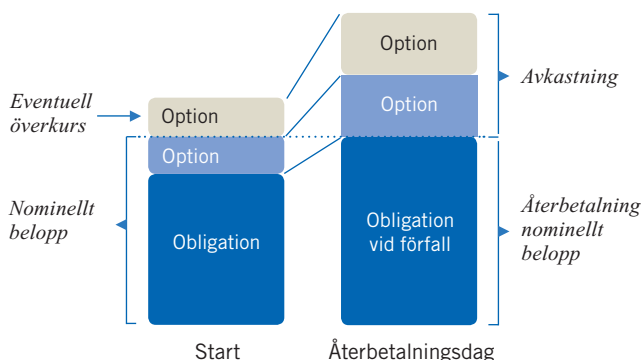
Det kapitalskyddade beloppet som du minst får tillbaka på återbetalningsdagen, det vill säga 10 000 kronor per post.

Överkurs – en möjlighet till högre avkastning men med ökad risk

Länsförsäkringar erbjuder vanligtvis kapitalskyddade placeringar med två olika alternativ: Trygghet, utan eller med en lägre andel överkurs, samt Tillväxt, med överkurs. En placering med överkurs innebär att du köper en post till ett högre pris än det nominella beloppet, vilket ger dig en högre deltagandegrad och därmed möjlighet till större avkastning. Alternativen erbjuds till olika priser, till exempel 10 000 kronor respektive 11 000 kronor. Väljer du en kapitalskyddad placering för 11 000 kronor tar du en ökad risk på 1 000 kronor.

Möjlighet att sälja i förtid

Grundtanken med en kapitalskyddad placering är att du behåller den till återbetalningsdagen, eftersom det är då du får minst det nominella beloppet tillbaka. Du har ändå möjlighet att sälja under pågående löptid, till exempel om placeringen har stigit i värde och du vill göra en vinstsäkring. Försäljning sker till dagskurs, vilket innebär att priserna kan ligga både över och under placeringens nominella belopp, bland annat beroende på hur marknaden har utvecklats fram till försäljningstillfället. Om den underliggande marknaden stiger i värde kommer värdet på placeringen också stiga, men inte lika fort och du bör i början av obligationens löptid inte ha samma förväntan på att en kapitalskyddad placering ökar i värde i samma takt som den underliggande marknaden. Detta gäller i synnerhet de kapitalskyddade placeringar där det finns en begränsning i avkastningsmöjligheten, till exempel att du bara får tillgodoräkna dig en avkastning upp till en viss, förutbestämd nivå.



Exempel återbetalningsbelopp och avkastning

Obligationen som köps till underkurs växer till nominellt belopp på återbetalningsdagen. Mellanskillnaden placeras på den marknad som placeringen är kopplad till och ger dig en möjlighet till avkastning.

Regler om beskattning

Uppgifter om skatter är baserade på de regler som gäller idag. Skattesatser och andra skatteregler kan ändras under löptiden. Investerare bör före ett investeringsbeslut söka nödvändig rådgivning med utgångspunkt från sina individuella förhållanden av ekonomisk, skattemässig och legal karaktär. Vad skattereglerna får för konsekvenser för just dig beror på dina individuella förutsättningar. Läs mer om Skatteregler under Fakta i korthet.

En trygg placering med liten risk

Med en kapitalskyddad placering är risken generellt låg eftersom det nominella beloppet är kapitalskyddat. Som hos de flesta finansiella instrument finns det vissa risker förknippade även med kapitalskyddade produkter.

Kreditrisk

Utgivare, emittent, av den kapitalskyddade placeringen är SEB. Det betyder att du som innehavare av en kapitalskyddad placering har en kreditrisk på SEB. Återbetalning av nominellt belopp och eventuell avkastning förutsätter att SEB kan fullgöra dessa åtaganden på återbetalningsdagen. En investering i en kapitalskyddad placering omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Likviditets- och kursrisk

Kapitalskyddet, återbetalning av det nominella beloppet, gäller endast på återbetalningsdagen. Det innebär att marknadspriset kan vara lägre än det nominella beloppet vid försäljning under löptiden. Kursen på andrahandsmarknaden under produktens löptid kan vara högre eller lägre än det nominella beloppet. Kursen bestäms bland annat utifrån återstående löptid, marknadsutvecklingen och svängningarna på börsen.

En investering i en kapitalskyddad placering kan ge en annan avkastning än en direktinvestering. Olika aktörers kapitalskyddade placeringar, kopplade till samma marknad, är ofta konstruerade på olika sätt och kan därför vara svåra att jämföra. Du kan hitta mer information på lansforsakringar.se.

Valutarisk

En kapitalskyddad placering ger möjlighet att placera på de globala marknaderna utan att valutakursförändringar påverkar avkastningen direkt, eftersom alla beräkningar och betalningar sker i svenska kronor. Detta gäller ej produkter vars avkastning är kopplad till valutakursförändringar.

Trygghet och Tillväxt

Länsförsäkringar erbjuder vanligtvis kapitalskyddade placeringar med två olika alternativ – Trygghet och Tillväxt. Alternativet Trygghet säljs ofta utan överkurs, eller med en lägre andel överkurs än alternativet Tillväxt. Därmed tar du en lägre risk i Trygghet. Samtidigt är chanserna till god avkastning större i Tillväxt.

En placering med överkurs innebär att du köper en post till ett högre pris än det nominella beloppet, vilket ger dig en högre deltagandegrad och därmed möjlighet till större avkastning när marknaden stiger. Risken är därmed högre ju högre överkurs placeringen har, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Om marknaderna skulle sjunka eller förbli oförändrade på återbetalningsdagen får du tillbaka det nominella beloppet, det vill säga 10 000 kronor per post och gör en förlust motsvarande överkurs och courtage. Du tar alltså en risk motsvarande eventuell överkurs, courtage samt den ränta du hade kunnat få om pengarna istället hade placerats på ett räntekonto.



Aktieobligation Sverige

– ta del av tillväxten i Sverige.

I det här alternativet är avkastningen knuten till SEB Sweden Risk Control 20% Index. Indexet följer de 30 mest omsatta bolagen noterade på Nasdaq OMX Stockholm AB och har en så kallad riskkontroll funktion som minskar exponeringen i händelse av en orolig börs. Mer information om SEB Risk Control Index hittar du på sidan 5.

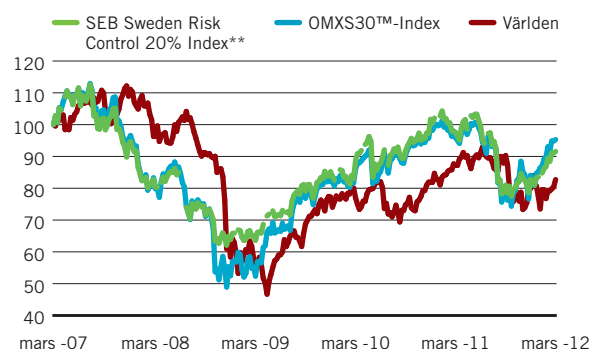
Börsåret 2011 var ett tufft år för aktieinvestorer på de allra flesta av världens börser, främst tyngda av oron för den globala tillväxten och den europeiska skuldproblematiken. Stockholmsbörsen, vars sammansättning utgörs av en stor andel konjunkturskänsliga företag, drabbades hårdare än flertalet marknader. Under slutet av fjolåret och början av 2012 har dock utvecklingen på Stockholmsbörsen varit stark, drivet av ökad riskaptit i spåren av förbättrad makrostatistik i USA, signaler om att Kina mjuklandar och positiva steg i riktning för att lösa den europeiska skuldproblematiken.

Vårt huvudscenario är att eurosamarbetet inte upplöses. Vi räknar vidare med att Kina mjuklandar och att USA:s BNP växer vidare i skaplig takt. Det har blivit tydligare att farten i de svenska företagen växlar ner, men vi bedömer att Stockholmsbörsen diskonterat detta. Dessutom har börsen i allmänhet och verkstadsaktier i synnerhet historiskt ofta bottnat redan när de försämrade tiderna väl börjar synas i försäljningen. Till detta ska läggas att flera svenska bolag under de senaste tio åren har ökat sin exponering mot de mest snabbväxande delarna av världen och att balansräkningarna är starkare än på länge. Osäkerheten kring vart konjunktureren är på väg lär dock bestå ännu en tid och skuldproblemen kommer sannolikt att skaka om finansmarknaderna från tid till annan. Givet att vårt huvudscenario faller in bedömer vi dock att Stockholmsbörsen har potential att utvecklas väl även framöver.

AKTIEOBLIGATION SVERIGE

- 3-årig kapitalskyddad placering.
- Återbetalning förutsätter att emittenten kan fullgöra sina åtaganden på återbetalningsdagen.
- Avkastningen är knuten till SEB Sweden Risk Control 20% Index.
- Pris per post: Sverige Trygghet 10 000 kronor
Sverige Tillväxt 11 000 kronor
- Deltagandegrad: Sverige Trygghet 55 %*.
Sverige Tillväxt 135 %*.
- Obligationens löptid: 30 april 2012 – 30 april 2015.

* Deltagandegraden anger hur stor del av tillgångarnas utveckling som investeraren får ta del av vid beräkning av återbetalningsbeloppet. För lägsta möjliga deltagandegrad läs rubriken Förbehåll.



Källa: Bloomberg

** Indexet för underliggande marknad i denna placeringsinriktning startade i februari 2011. Underliggande marknad i grafen är därför simulerad och visar proformautvecklingen de senaste fem åren.

Grafen visar utvecklingen de senaste fem åren för den underliggande marknad som placeringsinriktningen är kopplad till. Historisk kursutveckling är ingen garanti för framtida utveckling, men kan göra det enklare för dig att bedöma risken och avkastningspotentialen. Världen är ett globalt aktieindex (MSCI World).

SEB RISK CONTROL INDEX

Riskkontroll innebär en automatisk justering av indexets exponering mot de aktier/den marknad som ingår. SEB:s Risk Control Index följer en investeringsstrategi som anpassar sig efter marknadens kursrörelser (volatiliteten) för att uppnå en förutbestämd risknivå. Exponeringen mot marknaden är beroende av hur stora rörelserna på marknaden är. Under perioder då kursrörelserna är stora har strategin en mindre exponering till marknaden. Under de perioder då kursrörelser är små då har strategin en högre exponering till marknaden.

Så fungerar det

SEB Sweden Risk Control 20% index har en målvolatilitet på 20 procent. Den underliggande marknadens verkliga kursrörelser (volatiliteten) ställs i relation till indexets målvolatilitet. Om till exempel den verkliga volatiliteten är 22 procent, så blir exponeringen 0,9 (20 procent/22 procent). Om den verkliga volatiliteten är 18 procent, så blir exponeringen 1,1 (20 procent/18 procent). Maximal exponering är 1,25.

SEB Risk Control index vill utnyttja sambandet mellan stora kursrörelser och fallande marknader. En stabil, förutsägbar risknivå kan ge bättre villkor i kapitalskyddade placeringar, t.ex. i form av en högre deltagande-grad. Detta i sin tur kan bidra till en högre avkastningspotential.

VARFÖR INVESTERA I AKTIEOBLIGATION SVERIGE?

FÖRDELAR

- Stockholmsbörsen är historiskt en vinnare vid positivt börs klimat.
- Kan vara ett gynnsamt läge att kliva in på den svenska börsen.
- SEB Risk Control Index kan öka möjligheten till en bra avkastning.

NACKDELAR

- Svenska börsen är en liten aktiemarknad i periferin, vilket ofta leder till hög volatilitet.
- Osäkerhet om kraften i den globala efterfrågan de närmaste åren.
- Du tar en ökad risk om 1 000 kronor per post i alternativ 1204T.

EXEMPEL PÅ ÅTERBETALNINGSBELOPP TRYGGHET

Index-utveckling*	Investerat inkl courtage	Återbetalningsbelopp	Avkastning inkl courtage	Effektiv årlig avkastning**
-20%	10 200 kr	10 000 kr	-2,0%	-0,7%
0%	10 200 kr	10 000 kr	-2,0%	-0,7%
3,6%	10 200 kr	10 200 kr	0,0%	0,0%
20%	10 200 kr	11 100 kr	8,8%	2,9%
40%	10 200 kr	12 200 kr	19,6%	6,1%
60%	10 200 kr	13 300 kr	30,4%	9,2%
80%	10 200 kr	14 400 kr	41,2%	12,2%

* Utveckling för underliggande marknad beräknas som (slutvärde/startvärde -1).
 ** Effektiv årlig avkastning är avkastningen per år inklusive courtage.

EXEMPEL PÅ ÅTERBETALNINGSBELOPP TILLVÄXT

Index-utveckling*	Investerat inkl courtage	Återbetalningsbelopp	Avkastning inkl courtage	Effektiv årlig avkastning**
-20%	11 220 kr	10 000 kr	-10,9%	-3,8%
0%	11 220 kr	10 000 kr	-10,9%	-3,8%
9,0%	11 220 kr	11 220 kr	0,0%	0,0%
20%	11 220 kr	12 700 kr	13,2%	4,2%
40%	11 220 kr	15 400 kr	37,3%	11,1%
60%	11 220 kr	18 100 kr	61,3%	17,3%
80%	11 220 kr	20 800 kr	85,4%	22,8%

* Utveckling för underliggande marknad beräknas som (slutvärde/startvärde -1).
 ** Effektiv årlig avkastning är avkastningen per år inklusive courtage.

Aktieobligation BRIC

– ta del av tillväxten i BRIC-länderna

Underliggande marknad i denna aktieobligation är aktiemarknaderna i Brasilien, Ryssland, Indien och Kina genom indexet S&P BRIC 40 Index. Indexet består av de 40 mest likvida aktierna och har för närvarande följande vikter: Brasilien 28 procent, Ryssland 19 procent, Indien 9 procent och Kina 44 procent. Bolag som ingår är bl.a. ryska Gazprom (Energi), kinesiska China Construction Bank (Finans), brasilianska Petrobras (Energi), och indiska Infosys Technologies (IT). Placeringen återbetalar mer än nominellt belopp om den underliggande marknaden har stigit under löptiden. Den ekonomiska tillväxten i de så kallade BRIC-länderna är fortfarande mycket god. För att undvika ekonomisk bubbla och istället möjliggöra en långvarig god och kontrollerad tillväxt har man under senaste två åren vidtagit ett flertal åtgärder. Bland annat har man höjt räntor och begränsat utlåningen.

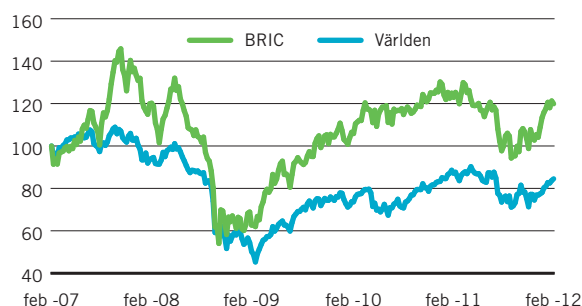
Åtgärderna verkar ha fått önskad effekt. Detta i kombination med sänkta matpriser har fått inflationen att falla tillbaka. I Kina, Brasilien och Ryssland finns nu istället möjlighet till en mer expansiv finanspolitik. I Brasilien har man redan sänkt räntan fyra gånger och i Kina har man sänkt reservkraven på bankerna. Indiens tillväxt och inflation har också växlat ned, men här kommer nog räntesänkningar att dröja något då inflationen alltjämt är ganska hög. BRIC-länderna har också, på grund av statsskuldproblemen i eurozonen och USA, flyttat fram sina positioner ekonomiskt och politiskt.

De senaste månaderna har visat på ökad riskvilja på marknaden och ett ökat fokus för placeringar i BRIC-länderna och övriga Emerging Markets. Utsikten för successiv förstärkning i världsekonomin kvarstår och därmed också intresset för BRIC.

AKTIEOBLIGATION BRIC

- 3-årig kapitalskyddad placering.
- Återbetalning förutsätter att emittenten kan fullgöra sina åtaganden på återbetalningsdagen.
- Avkastningen knuten till aktiemarknaderna i BRIC-länderna.
- Pris per post: BRIC Trygghet 10 100 kronor
BRIC Tillväxt 11 000 kronor
- Deltagandegrad: BRIC Trygghet 50 %*.
BRIC Tillväxt 105 %*.
- Obligationens löptid: 30 april 2012 – 30 april 2015.

* Deltagandegraden anger hur stor del av tillgångarnas utveckling som investeraren får ta del av vid beräkning av återbetalningsbeloppet. För lägsta möjliga deltagandegrad läs rubriken Förbehåll.



Källa: Bloomberg

Grafen visar utvecklingen de senaste fem åren för den underliggande marknad som placeringsinriktningen är kopplad till. Historisk kursutveckling är ingen garanti för framtida utveckling, men kan göra det enklare för dig att bedöma risken och avkastningspotentialen. Världen är ett globalt aktieindex (MSCI World).

VARFÖR INVESTERA I AKTIEOBLIGATION BRIC?

FÖRDELAR

- God ekonomisk tillväxt i BRIC-länderna.
- Möjligheter till expansiv finanspolitik.
- Utsikter till god riskvilja gynnar dessa marknader.

NACKDELAR

- BRIC-länderna är känsliga för investerarnas riskaptit.
- Skulle osäkerhet om världskonjunkturen tillta, kan det dämpa intresset för BRIC.
- Du tar en ökad risk om 100 kronor per post i alternativ 1204B samt 1 000 kronor per post i alternativ 1204C.

EXEMPEL PÅ ÅTERBETALNINGSBELOPP TRYGGHET

Index-utveckling*	Investerat inkl courtage	Återbetalningsbelopp	Avkastning inkl courtage	Effektiv årlig avkastning**
-20%	10 302 kr	10 000 kr	-2,9%	-1,0%
0%	10 302 kr	10 000 kr	-2,9%	-1,0%
6,0%	10 302 kr	10 302 kr	0,0%	0,0%
20%	10 302 kr	11 000 kr	6,8%	2,2%
40%	10 302 kr	12 000 kr	16,5%	5,2%
60%	10 302 kr	13 000 kr	26,2%	8,1%
80%	10 302 kr	14 000 kr	35,9%	10,8%

* Utveckling för underliggande marknad beräknas som (slutvärde/startvärde -1).

** Effektiv årlig avkastning är avkastningen per år inklusive courtage.

EXEMPEL PÅ ÅTERBETALNINGSBELOPP TILLVÄXT

Index-utveckling*	Investerat inkl courtage	Återbetalningsbelopp	Avkastning inkl courtage	Effektiv årlig avkastning**
-20%	11 220 kr	10 000 kr	-10,9%	-3,8%
0%	11 220 kr	10 000 kr	-10,9%	-3,8%
11,6%	11 220 kr	11 220 kr	0,0%	0,0%
20%	11 220 kr	12 100 kr	7,8%	2,5%
40%	11 220 kr	14 200 kr	26,6%	8,2%
60%	11 220 kr	16 300 kr	45,3%	13,3%
80%	11 220 kr	18 400 kr	64,0%	17,9%

* Utveckling för underliggande marknad beräknas som (slutvärde/startvärde -1).

** Effektiv årlig avkastning är avkastningen per år inklusive courtage.

Råvaruobligation kupong

– ta del av tillväxten på råvarumarknaden

Underliggande marknad i denna råvaruobligation är en korg om tre råvaror; olja, bomull och koppar. Placeringen ger dig möjlighet till en årlig avkastning, indikativt 7,5%*. Den årliga avkastningen styrs av de tre råvarornas utveckling i jämförelse med startvärdet vid varje årligt observationstillfälle. Om utvecklingen på samtliga tre råvaror är oförändrad eller har stigit vid observationstillfället utbetalas en kupong. Om en eller flera av råvarorna har utvecklats negativt utbetalas ingen kupong. Vid det femte och sista observationstillfället finns det möjlighet att förutom erhålla den årliga kupongen även erhålla eventuellt ej tidigare utbetalda kuponger. Avkastningen sätts in på det konto som du har kopplat till din depå eller service/vp-konto. Oavsett om du får avkastning eller inte, återbetalas obligationens nominella belopp på återbetalningsdagen.

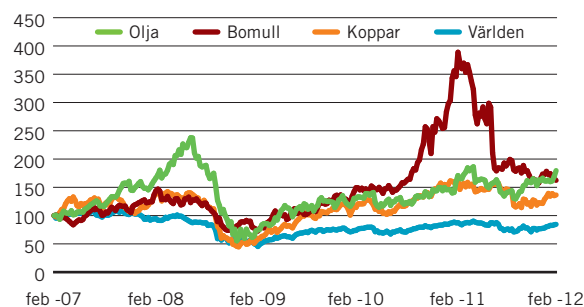
Trots att kriserna avlöst varandra under de senaste fem åren finns det fortfarande mörka moln kvar på den världsekonomiska himmeln. Under den senaste tiden har dock tecknen på en stabilisering blivit allt fler. Den amerikanska ekonomin visar mer styrka, krismedvetenheten i Europa har ökat och kinesiska myndigheter har börjat stimulera ekonomin igen. I detta läge kan det vara en idé att titta närmare på långsiktiga investeringar i tillväxtkänsliga tillgångar.

Tre möjliga alternativ inom råvarusektorn är olja, koppar och bomull. Om oljekonsumtionen fortsätter att öka i linje med trenden för de senaste decennierna kommer situationen att bli allt mer ansträngd eftersom nya fyndigheter tenderar att bli svårare och dyrare att hitta och utvinna. När det gäller koppar, som är nära sammankopplad med ekonomisk utveckling, har också producenterna svårt att öka utbudet. Malmen i gamla gruvor innehåller mindre och mindre koppar och de nyupptäckta fyndigheterna är få. Ökat välstånd i emerging markets och en återgång till mer ”normala” konsumtionsmönster i västvärlden skulle även kunna ha positiv inverkan på efterfrågan i den i nuläget relativt känsliga bomullsmarknaden.

RÅVARUOBLIGATION KUPONG

- 5-årig kapitalskyddad placering.
- Återbetalning förutsätter att emittenten kan fullgöra sina åtaganden på återbetalningsdagen.
- Avkastningen är knuten till olja, bomull och koppar.
- Pris per post: Råvaruobligation kupong Trygghet 10000 kronor
- Möjlig årlig avkastning: Råvaruobligation kupong Trygghet 7,5%*
- Obligationens löptid: 30 april 2012 – 28 april 2017.

* Kupongen anger hur stor del som investeraren får ta del av vid beräkning av återbetalningsbeloppet. För lägsta möjliga avkastning läs rubriken Förbehåll.



Källa: Bloomberg

Grafen visar utvecklingen de senaste fem åren för de underliggande råvarorna. Historisk kursutveckling är ingen garanti för framtida utveckling, men kan göra det enklare för dig att bedöma risken och avkastningspotentialen. Världen är ett globalt aktieindex (MSCI World).

VARFÖR INVESTERA I RÅVAROR

FÖRDELAR

- Råvarupriserna hålls fortfarande tillbaka av osäkra tillväxtutsikter, vilket erbjuder rimliga ingångsnivåer.
- Tecknen på en stabilisering i världsekonomin börjar bli allt fler vilket pekar mot att efterfrågan på råvaror snart kan börja accelerera igen.
- Råvaror är reala tillgångar som alltid behövs och de kan t.ex. inte gå i konkurs som ett aktiebolag.

NACKDELAR

- Riskerna i världsekonomin är fortfarande stora även om utvecklingen går i positiv riktning.
- Utbudet av råvaror, speciellt jordbruksprodukter, är svåröversägbart och kan öka snabbare än väntat.
- Alternativa tekniker och substitution kan leda till lägre efterfrågan om priset går upp kraftigt.

EXEMPEL PÅ ÅTERBETALNINGSBELOPP OCH AVKASTNING

Den maximala avkastningen i placeringen är 7,5 %* per år exklusive kurtage. Det finns även en minnesfunktion vid det femte och sista året. Om utfallet för de underliggande råvarorna är oförändrade eller har stigit år fem, betalas utöver den årliga kupongen även eventuellt ej tidigare utbetalda kuponger. Beräkningarna nedan är gjorda utifrån antagandet att den maximala avkastningen fastställs till 7,5 % per år, samt att 10 200 kronor investeras medräknat kurtage, och åskådliggör tre exempel på tänkbare utfall då avkastning utgår. Den effektiva årliga

avkastningen beror både på hur många år som avkastning utfaller och när i tiden dessa utfaller. Ju tidigare en utbetalning utfaller desto högre blir den effektiva årliga avkastningen. Nedanstående tabell ska således ses som ett exempel och inte som ett fullödigt schema över möjliga utfall.

Oavsett om avkastning erhålls eller ej, återbetalas placeringens nominella belopp på återbetalningsdagen. Den eventuella avkastningen utbetalas årligen.

Investerat inkl kurtage	År som avkastningsbeloppet erhålls samt belopp (exempel på tänkbare utfall)					Totala utbetalningar av avkastning samt nominellt belopp	Avkastning inkl kurtage	Effektiv årlig avkastning inkl kurtage
	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5			
Ex 1 10 200	750	750	750	750	750	13 750	34,8%	7,0%
I ex. 1 är utfallen för de underliggande råvarorna positiva vid samtliga observationstillfällen. Kupong betalas ut för samtliga år.								
	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5			
Ex 2 10 200	750	750	–	–	2 250	13 750	34,8%	6,7%
I ex. 2 är utfallen för de underliggande råvarorna positiva år 1 och år 2, men negativa år 3 och år 4. År 5 är de underliggande råvarorna positiva och minnesfunktionen aktiveras. Kupong betalas ut för samtliga år.								
	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5			
Ex 3 10 200	–	750	–	750	–	11 500	12,7%	2,6%
I ex. 3 är utfallen för de underliggande råvarorna positiva år 2 och år 4, men negativa år 1, år 3 och år 5. Kupong betalas ut för år 2 och år 4.								

Valutaobligation Emerging Markets valuta – ta del av tillväxten på valutamarknaden i Emerging Markets

Underliggande marknad i denna valutaobligation är en likaviktad valutakorg om tre valutor; brasilianska real (BRL), sydkoreanska won (KRW) och turkiska lira (TRY), alla i förhållande till euron (EUR). Placeringen återbetalar mer än nominellt belopp om de tre valutorna i genomsnitt stärks mot euron under löptiden.

Hösten 2011 präglades av stor osäkerhet med fokus på den europeiska skuldkrisen. Finansiella marknader drevs i stor utsträckning av flykt till likvida tillgångar. Tillväxtekonomiernas (Emerging Markets) börser och valutor föll i absoluta tal, men även i relation till mogna ekonomier. Under 2012 räknar vi med att ekonomiska fundamenta, värderingar och ränteskillnader kommer att bli allt viktigare drivkrafter på valutamarknaden. Detta kommer att gynna tillväxtekonomiernas valutor. Den ännu olösta europeiska skuldkrisen innebär dock att det blir en skakig resa med perioder av riskaversion och flykt tillbaka till likvida valutor, främst amerikanska dollar.

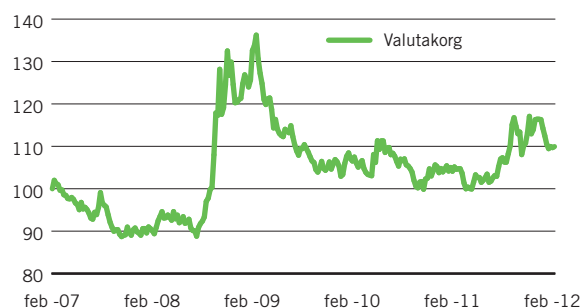
De så kallade G3-ekonomierna (USA, EU och Japan) dras med bördan av alltför hög skuldsättning. En bantning av skulderna kommer att hålla tillbaka tillväxten under flera år. Utan utrymme att sänka styrräntorna längre (de är redan nära noll procent) och med finanspolitisk svängremspolitisk snarare än spenderarbyxor på, hoppas bland annat IMF att G3-ekonomierna ska få stimulans av mer konkurrenskraftiga växelkurser. Försvagning av en valuta måste dock, per definition, ske på bekostnad av att andra valutor stärks. Förutom valutorna i ett mindre antal, fundamentalt starka, mogna ekonomier som G3-valutorna väntas försvagas mot (däribland den svenska kronan), står hoppet till att G3-valutornas försvagning ska ske mot tillväxtekonomiernas valutor, som då stärks. Det skulle bidra till att minska de globala obalanserna. Tillväxtekonomierna bör dessutom klara detta tack vare snabbare produktivitetsökningar och bara måttligt högre inflation än i mogna ekonomier. Om förstärkningen av tillväxtekonomiernas valutor går alltför snabbt kan obalanser uppstå och man ska räkna med att deras centralbanker försöker bromsa processen.

Valutorna i Brasilien, Sydkorea och Turkiet har goda förutsättningar att stärkas på basis av ovanstående resonemang under kommande år. BNP-tillväxten i genomsnitt för 2012–2013 väntas bli 3,9 procent för Brasilien, 4,3 procent för Sydkorea och 3,8 procent för Turkiet. OECD väntas växa med 1,6 procent medan Eurozonen hamnar på noll i snitt för båda åren. Sydkorea gynnas främst av starka fundamenta och låg värdering, Brasilien får stöd från fortsatt höga råvarupriser och mycket hög ränta. Turkiet har också hög ränta och Europas bästa, långsiktiga, tillväxtutsikter. För ökad riskspridning rekommenderar vi att köpa en korg av BRL, KRW och TRY och att göra det mot EUR. Europas utmaningar är inte över och ytterligare, potentiellt kraftig, försvagning ligger i korten.

AKTIEOBLIGATION EMERGING MARKETS VALUTA

- 2-årig kapitalskyddad placering.
- Återbetalning förutsätter att emittenten kan fullgöra sina åtaganden på återbetalningsdagen.
- Avkastningen knuten till en valutakorg med brasilianska real, sydkoreanska won och turkiska lira.
- Pris per post: Emerging markets valuta Trygghet 10000 kronor
Emerging markets valuta Tillväxt 10500 kronor
- Deltagandegrad: Emerging markets valuta Trygghet 130 %*.
Emerging markets valuta Tillväxt 300 %*.
- Obligationens löptid: 30 april 2012 – 30 april 2014.

* Deltagandegraden anger hur stor del av tillgångarnas utveckling som investeraren får ta del av vid beräkning av återbetalningsbeloppet. För lägsta möjliga deltagandegrad läs rubriken Förbehåll.



Källa: SEB

Observera att en fallande kurva innebär att de tre valutorna brasilianska real, sydkoreanska won och turkiska lira i genomsnitt har stärkts mot euron.

Grafen visar utvecklingen de senaste fem åren för valutakorgen med de tre valutaparen EUR/BRL, EUR/KRW och EUR/TRY. Historisk kursutveckling är ingen garanti för framtida utveckling, men kan göra det enklare för dig att bedöma risken och avkastningspotentialen.

VARFÖR INVESTERA I VALUTABLIGATION EMERGING MARKETS VALUTA?

FÖRDELAR

- Goda tillväxtutsikter i Brasilien, Sydkorea och Turkiet jämfört med mogna ekonomier.
- Bättre fundamenta, låga värderingar och högre räntor än i euro-länderna talar för stärkta valutakurser i tillväxtländerna.
- Möjlighet till riskspridning genom ett nytt tillgångsslag (valuta).

NACKDELAR

- Tillväxtekonomiernas centralbanker kommer antagligen att ingripa om förstärkningen av deras valutor går för snabbt.
- Europa kan komma med en överraskande, genomgripande lösning av kriscomplexet, vilket skulle kunna stärka euron generellt.
- Riskerna för ett väsentligt värre scenario för Europa kan inte heller avskrivas. Det kan ge global finansiell turbulens som missgynnar mindre likvida valutor.
- Du tar en ökad risk om 500 kronor per post i alternativ 1204X.

EXEMPEL PÅ ÅTERBETALNINGSBELOPP TRYGGHET

Index-utveckling*	Investerat inkl courtage	Återbetalningsbelopp	Avkastning inkl courtage	Effektiv årlig avkastning**
-20%	10 200 kr	10 000 kr	-2,0%	-1,0%
0%	10 200 kr	10 000 kr	-2,0%	-1,0%
1,5%	10 200 kr	10 200 kr	0,0%	0,0%
20%	10 200 kr	12 600 kr	23,5%	11,1%
40%	10 200 kr	15 200 kr	49,0%	22,1%
60%	10 200 kr	17 800 kr	74,5%	32,1%
80%	10 200 kr	20 400 kr	100,0%	41,4%

* Utveckling för underliggande marknad beräknas som (slutvärde/startvärde -1).

** Effektiv årlig avkastning är avkastningen per år inklusive courtage.

EXEMPEL PÅ ÅTERBETALNINGSBELOPP TILLVÄXT

Index-utveckling*	Investerat inkl courtage	Återbetalningsbelopp	Avkastning inkl courtage	Effektiv årlig avkastning**
-20%	10 710 kr	10 000 kr	-6,6%	-3,4%
0%	10 710 kr	10 000 kr	-6,6%	-3,4%
2,4%	10 710 kr	10 710 kr	0,0%	0,0%
20%	10 710 kr	16 000 kr	49,4%	22,2%
40%	10 710 kr	22 000 kr	105,4%	43,3%
60%	10 710 kr	28 000 kr	161,4%	61,7%
80%	10 710 kr	34 000 kr	217,5%	78,2%

* Utveckling för underliggande marknad beräknas som (slutvärde/startvärde -1).

** Effektiv årlig avkastning är avkastningen per år inklusive courtage.

Fakta i korthet

Benämning

Sverige Trygghet: SEB1204S

Sverige Tillväxt: SEB1204T

BRIC Trygghet: SEB1204B

BRIC Tillväxt: SEB1204C

Råvaruobligation kupong Trygghet: SEB1204R

Emerging Markets valuta Trygghet: SEB1204V

Emerging Markets valuta Tillväxt: SEB1204X

Information om produktens utveckling får du på avräkningsnotor, årsbesked, internetbanken, kurslistor på lansforsakringar.se, Euroclear Sweden AB (tidigare VPC) samt på NASDAQ OMX Stockholm AB.

Sista teckningsdag

20 april 2012.

Betalning Länsförsäkringar tillhanda

27 april 2012.

Löptid

Sverige 30 april 2012 – 30 april 2015

BRIC 30 april 2012 – 30 april 2015

Råvaror kupong 30 april 2012 – 28 april 2017

Emerging Markets valuta 30 april 2012 – 30 april 2014

Nominellt belopp

10 000 kronor i poster om 10 000 kronor.

Startvärde

Fastställs den 25 april 2012.

Slutvärde

Sverige och BRIC

Fastställs som ett genomsnitt av stängningsvärdet för underliggande marknad den 14:e varje månad, från den 14:e april 2014 till den 14:e april 2015.

Råvaror

Fastställs den 10 april 2017

Emerging Markets valuta

Fastställs den 10 april 2014

Observationsdagar

Råvaror kupong

12 april 2013, 10 april 2014, 14 april 2015, 13 april 2016 och 10 april 2017.

Priser och avgifter

Pris per post varierar mellan 10 000 och 11 000 kronor plus courtage. På betalningsdagen är villkoren för produkten fastställda varvid likvid och courtage ska betalas. Courtage uppgår till 2 procent av likvidbeloppet.

Ersättningar från Länsförsäkringar

De obligationer Länsförsäkringar erbjuder kan marknadsföras av extern marknadsförare. Sådan marknadsföring kan ha riktats till dig. För denna marknadsföring betalar Länsförsäkringar en ersättning till den externa marknadsföraren. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp som marknadsförts av tredje part/marknadsföraren och sålts av Länsförsäkringar.

Ersättningar till Länsförsäkringar

De obligationer Länsförsäkringar erbjuder ges ut av olika emittenter. Länsförsäkringar får ersättning på försäljning av dessa från respektive emittent. Ersättningen beräknas som en procentsats på det investerade beloppet. Ersättningen kan variera mellan olika emittenter och mellan olika obligationer från samma emittent. Emittenten av denna obligation kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt 1,5 procent per år under antagandet att aktuell produkt innehåller till förfall, av emitterat belopp. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i obligationen. Arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i obligationens pris.

Betalningssätt

Likvidbeloppet dras från konto i Länsförsäkringar på betalningsdagen, se anmälningssedeln.

Förvaring

Depå hos Länsförsäkringar.

Emittent

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), "SEB", organisationsnummer 502032-9081, har bland annat tillstånd att bedriva värdepappersrörelse. SEB står under Finansinspektionens tillsyn. SEB har erhållit rating "A+" enligt Standard & Poor's och "A1" enligt Moody's. Rating kan vara föremål för ändringar, det är var och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating. SEBs styrelse har sitt säte i Stockholm.

Börsregistrering

Upptagande till handel på reglerad marknad kommer att ske på Nasdaq OMX Stockholm AB eller annan börs.

Andrahandsmarknad

Emittenten kommer, under normala marknadsförhållanden, fastställa dagliga köpkurser för obligationen. Kursen kan vara både högre och lägre än både det ursprungliga investerade beloppet och det nominella beloppet. Kursen på andrahandsmarknaden bestäms utifrån återstående löptid, marknadsutvecklingen samt kursrörligheten (volatiliteten). Vid köp eller försäljning på andrahandsmarknaden betalas courtage enligt aktuell prislissa.

Fullständiga villkor

För kapitalskyddad placering Aktieobligation Sverige Trygghet och Tillväxt gäller villkoren i SEBs grundprospekt för MTN-program den 29 juni 2011 tillsammans med slutliga villkor, daterade april 2012. MTN-programmets grundprospekt är offentliggjort samt är godkänt av Finansinspektionen. För erhållande av offentliggjort grundprospekt och slutliga villkor hänvisas till lansforsakringar.se. Prospektet är på svenska och Länsförsäkringar kommer under avtalstiden att kommunicera på svenska. För villkoren och marknadsföringen gäller svensk lag och eventuell tvist avgörs i första instans av Stockholms tingsrätt.

Förbehåll

SEB förbehåller sig rätten att ställa in alla eller några placeringsalternativ i denna kapitalskyddade placering om:

- a) Händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEB:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av denna kapitalskyddade placering.
- b) Det tecknade beloppet för något av placeringsalternativen understiger 20 000 000 kronor.
- c) Deltagandegraderna inte kan fastställas till lägst:

1204B	40 %
1204C	95 %
1204S	45 %
1204T	120 %
1204V	115 %
1204X	260 %
- d) Den årliga möjliga avkastningen i alternativ 1204R inte kan fastställas till lägst 6,5 %.

Isinkod

SEB1204B	SE0004490803
SEB1204C	SE0004490811
SEB1204R	SE0004490845
SEB1204S	SE0004490852
SEB1204T	SE0004490860
SEB1204V	SE0004490878
SEB1204X	SE0004490886

Personuppgifter

För information enligt personuppgiftslagen (PuL) om bankens behandling av personuppgifter med mera, se anmälningsblanketten.

Om Länsförsäkringar

Länsförsäkringsgruppen består av 24 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB. Genom sitt lokala länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet av bank- och försäkringstjänster. Genom Agria Djurförsäkring erbjuder vi djur- och grödaförsäkring och genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling helhetslösningar för en trygg bostadsaffär. Länsförsäkringar Bank AB (publ), 106 50 Stockholm, organisationsnummer 516401-9878, är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB och bedriver bankverksamhet. Alla bolag i länsförsäkringsgruppen lyder under Finansinspektionen och Konsumentverkets tillsyn och följer bestämmelserna i Marknadsföringslagen.

Skatteregler

Denna information berör endast fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

För andra fysiska och juridiska personer gäller andra regler. Uppgifter om skatter är baserade på de regler som gäller idag. Skattereglerna kan ändras över tiden. Den som är osäker på hur en kapitalskyddad placering ska beskattas bör rådgöra med en skatterådgivare. Vad skattereglerna får för konsekvenser för just dig beror på dina individuella förutsättningar.

Placering i aktierelaterat värdepapper.

En aktieobligation är ett aktierelaterat värdepapper, en så kallad delägar rätt. Vid försäljning eller inlösen av en aktieobligation där avkastningen betalas ut på slutdagen, ska all värdeförändring beskattas enligt reglerna om kapitalvinster och kapitalförluster på aktierelaterade värdepapper. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktieobligationer är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper som är marknadsnoterade samt mot fem sjättedelar av kapitalvinster på onoterade aktier. Mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktieobligationer får kapitalförluster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper som är marknadsnoterade dras av i sin helhet. Kapitalförluster på onoterade aktier får dras av till fem sjättedelar. Uppkommer en nettoförlust, efter kvittning enligt ovan, är den avdragsgill till 70 procent mot andra kapitalinkomster, såsom exempelvis ränta och utdelning.

Placering där underliggande tillgång är valuta, ränta eller råvara

En råvaruobligation, ränteobligation eller valutaobligation är inte att anse som en delägar rätt utan som en fordringsrätt. Vid försäljning eller inlösen av råvaruobligation, ränteobligation eller valutaobligation där avkastningen betalas ut på återbetalningsdagen, ska all värdeförändring beskattas enligt reglerna om kapitalvinster och kapitalförluster på fordringsbaserade värdepapper. Kapitalförluster på marknadsnoterade råvaruobligationer, ränteobligationer och valutaobligationer får dras av i sin helhet i inkomstslaget kapital. Mot kapitalvinster på marknadsnoterade råvaruobligationer, ränteobligationer och valutaobligationer får kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra aktierelaterade värdepapper dras av till 70 procent.

Kapitalförluster på onoterade aktier får dras av till fem sjättedelar av 70 procent.

Disclaimer

Kapitalskyddad placering 1204 är inte i något avseende garanterad, godkänd, emitterad eller understödd av NASDAQ OMX Group, Inc. eller något av de i koncernen ingående bolagen ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av NASDAQ OMX Stockholm AB. NASDAQ OMX Stockholm AB skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. NASDAQ OMX Stockholm AB skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index.

OMX™, OMXS30™ och OMXS30 INDEX™ är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX.

S&P BRIC 40 Index are trademarks of Standard & Poor's and have been licensed for use by SEB. "Aktieobligation BRIC" 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 "Aktieobligation BRIC".

ÖVRIG INFORMATION

Vill du veta mer?

Besök oss på vår webbplats lansforsakringar.se eller kontakta närmaste kontor.

Klagomål

Vid eventuella klagomål är du välkommen att kontakta oss på närmaste kontor eller där du köpt produkten.

Anmälan

Anmälan kan göras via internetbanken eller på närmaste kontor. Anmälan är bindande. Kan tecknas till och med 30 mars 2012. Vill du veta mer är du välkommen att kontakta oss på närmaste kontor.

Länsförsäkringar Bergslagen 021-19 01 00 | Länsförsäkringar Blekinge 0454-30 23 00 | Dalarnas Försäkringsbolag 023-930 00 | Länsförsäkringar Gotland 0498-28 18 50 | Länsförsäkringar Gävleborg 026-14 75 00 | Länsförsäkringar Gäddede-Kristianstad 044-19 62 00, 0451-489 00 | Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän 031-63 80 00 | Länsförsäkringar Halland 035-15 10 00 | Länsförsäkringar Jämtland 063-19 33 00 | Länsförsäkringar Jönköping 036-19 90 00 | Länsförsäkringar Kalmar län 020-66 11 00 | Länsförsäkring Kronoberg 0470-72 00 00 | Länsförsäkringar Norrbotten 0920-24 25 00 | Länsförsäkringar Skaraborg 0500-77 70 00 | Länsförsäkringar Skåne 042-633 80 00 | Länsförsäkringar Stockholm 08-562 830 00 | Länsförsäkringar Södermanland 0155-48 40 00 | Länsförsäkringar Uppsala 018-68 55 00 | Länsförsäkringar Värmland 054-775 15 00 | Länsförsäkringar Västerbotten 090-10 90 00 | Länsförsäkringar Västernorrland 0611-253 00 | Länsförsäkringar Älvsborg 0521-27 30 00 | Länsförsäkringar Östgöta 013-29 00 00