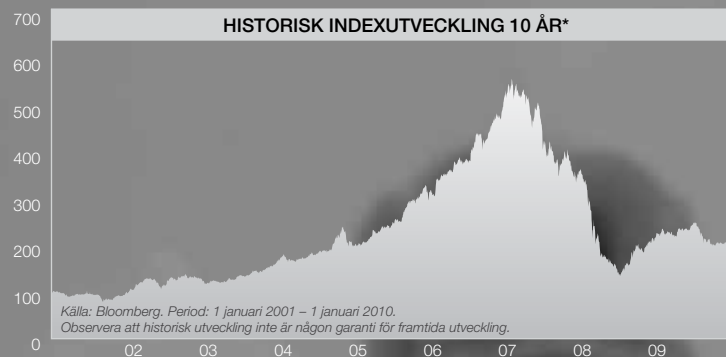


Balkan

”Indikativt 100 procents deltagandegrad och 100 procents kapitalskydd med exponering mot aktiemarknaderna på Balkan”



Emitteras av

Handelsbanken

LÅG
RISK

AKTIEINDEXOBLIGATION BALKAN TILLVÄXT 2

EMITTENT	Svenska Handelsbanken AB (publ)
ERBJUDS AV	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
TECKNAS TILL KAPITALSKYDD	25 februari 2011 Ja (100% av nominellt belopp vid ordinarie förfall, se "Viktig Information" på sid 6)
LÖPTID	3 år
DELTAGANDEGRAD	100 % (indikativt)
VALUTA	SEK
MARKNADSSYN	Positiv
TECKNINGSKURS	110 %
COURTAGE	2 %
TILLGÅNGSSLAG	Aktier

Läs mer under "Viktig Information" på sid 6



Alexander Nevskij-katedralen, i Bulgariens huvudstad Sofia, är uppkallad efter det ryska helgonet som levde på 1200-talet. Alexander Nevskij förde bland annat krig mot både Sverige och Finland och helgonförklarades 1547 av den Rysk-ortodoxa kyrkan. Katedralen började byggas 1882 och stod färdig 1912. Den är tillägnad de ryska soldater som stupade i det rysk-turkiska kriget 1877-

1878. Katedralen rymmer 5000 personer och är den näst största katedralen på Balkanhalvön och en av de största ortodoxa kyrkorna i världen. Klocktornet har 12 klockor med en total vikt på 23 ton. Den största väger 12 ton och den minsta 10 kilo. Kyrkan är dekorerad med bland annat marmor, onyx och alabaster. Runt det största tornet finns Vår herres bön skriven i guld.



Byggnadsår 1912 (stod klart)
Arkitekt Alexander Pomerantsev
Besöksadress Alexander Nevskij-torget,
Sofia

Möjligheter

Exponering mot en av världens mest dynamiska regioner

Förväntad hög tillväxt de kommande åren

Ökad politisk stabilitet

Risker

Tillväxten är beroende av fortsatt reformarbete

Riskfyllda aktiemarknader

Beroende av den globala konjunkturen

En simulerad investering i Aktieindexobligation Balkan Tillväxt 2 skulle de senaste 10 åren givit en genomsnittlig avkastning om 58 procent på investerat belopp.^{1)**}

1. GEOGRAFISK MARKNADSEXPONERING



2. AKTIEINDEXOBLIGATION BALKAN TILLVÄXT 2

- Möjlighet och full trygghet i samma placering – 100 procent av det nominella beloppet skyddat av emittenten på återbetalningsdagen.
- Ta del av eventuella uppgångar och erhåll skydd i nedgångar.
- Möjlighet att sälja i förtid till dagsaktuell kurs.

BAKGRUND²⁾

Balkanhalvön omfattas av ett antal länder i sydöstra Europa och har tillsammans en befolkning på 55 miljoner människor.

För 15 år sedan var Balkan en krigsskådeplats. Idag utgör halvön en intressant och dynamisk region som

befinner sig i en stark ekonomisk tillväxtfas. Efter många år av enpartisystem är den politiska risken numera relativt låg, vilket har ökat förutsättningarna för ekonomisk tillväxt.

Åren före den ekonomiska krisen hade länderna en mycket stark ekono-

misk utveckling och från 2001 och fram till det att finanskrisen bröt ut steg aktiemarknaderna med närmare 450 procent.

De senaste årens höga ekonomiska tillväxt har lett till en ökad levnadsstandard och en ökad integration med grannländerna i väst. Idag är de flesta länderna

medlemmar i EU och har ambitioner om framtida medlemskap i EMU, vilket har drivit på förändringstakten ytterligare. Billig och väl kvalificerad arbetskraft lockar västerländska företag till Balkan och det geografiska läget är också attraktivt för västerländska företag som

vill nå ut till marknaderna i öst och vice versa.

IMF beräknar att länderna i Balkanområdet kommer ha en minst dubbelt så hög tillväxt som Euroområdet de kommande åren och att tillväxttakten kommer att ligga i nivå med åren före finanskrisen. Detta i kombination med låga aktievärderingar skapar intressanta möjligheter till god avkastning framöver.

MÖJLIGHETER

Aktieindexobligation Balkan Tillväxt 2 är framtagen för att ge möjlighet till en god avkastning vid en eventuell framtida uppgång på aktiemarknaderna i Balkanområdet. Med nominellt belopp kapitalskyddat av emittenten vid ordinarie för-

IMF beräknar att länderna kommer ha en betydligt högre tillväxt än i Euroområdet de kommande åren.



”Aktieindexobligation Balkan Tillväxt 2 erbjuder 100 procents kapitalskydd och fullt valutaskydd i kombination med obegränsad uppsida vid en eventuell framtida uppgång på aktiemarknaderna på Balkanhalvön”

3. SÅ BERÄKNAS AVKASTNINGEN

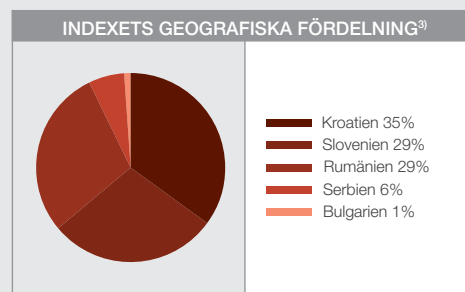
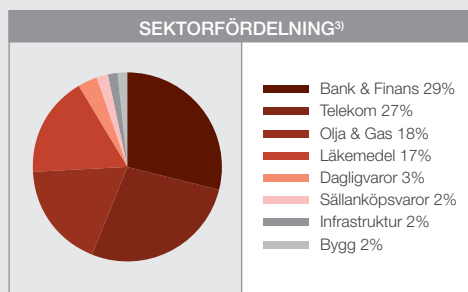
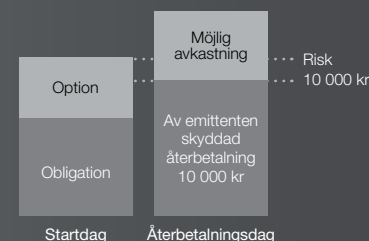
En del av det totala kapitalet placeras i en obligation. Placeringen växer under löptiden, enligt en på förhand bestämd ränta. På så sätt garanterar obligationen det ursprungliga investerade kapitalet på återbetalningsdagen.

Resten av kapitalet placeras i en option. Optionen står för den möjliga tillväxten i den strukturerade produkten.

Deltagandegraden, som styrs av rådande marknadsförutsättningar, talar om hur stor del av börs-

uppgången du får del av. Aktieindexobligation Balkan Tillväxt 2 har utöver det totala kapitalet en överkurs som ger dig chans till en högre avkastning genom en högre deltagandegrad. Genom att betala 110 procent av det nominella beloppet (11 000 kr) har du möjlighet till en högre avkastning, men samtidigt riskerar du att förlora dina över-skjutande 10 procent (1 000 kr) plus courtage.

TILLVÄXT



BULGARIEN 🇧🇬	SERBIEN 🇷🇸	RUMÄNIEN 🇷🇴	SLOVENIEN 🇸🇮	KROATIEN 🇭🇷
Huvudstad: Sofia	Huvudstad: Belgrad	Huvudstad: Bukarest	Huvudstad: Ljubljana	Huvudstad: Zagreb
Befolkning: 7,6 milj.	Befolkning: 7,3 milj.	Befolkning: 21,5 milj.	Befolkning: 2 milj.	Befolkning: 4,5 milj.
BNP per capita: 12 500 USD	BNP per capita: 10 600 USD	BNP per capita: 11 500 USD	BNP per capita: 27 700 USD	BNP per capita: 17 500 USD

fall är avkastningsrisken i placeringen till skillnad från i en vanlig fond, begränsad och på förhand känd.

REDUCERAD TAJMINGRISK

I aktiemarknader med stora prissvängningar är det extra viktigt att investera vid rätt tidpunkt. Aktieindexobligation Balkan Tillväxt 2 erbjuder fyra veckors genomsnittsberäkning av startkursen, vilket avsevärt bidrar till att reducera risken att gå in vid fel tillfälle.

UNDERLIGGANDE INDEX³⁾

South-East Europe Traded Index är ett index, framtaget av Wiener Börse, som består av så kallade blue chip-aktier noterade på börserna i Kroatien,

Slovenien, Rumänien, Serbien och Bulgarien. Blue-chip är aktier i större bolag som under längre tid uppvisat en god tillväxt och haft kontinuerliga utdelningar.

Grafen på föregående sida visar indexets utveckling från start jämfört med utvecklingen i MSCI World Index.

HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN?

Placeraren köper en obligation utan kupongränta med möjlighet att erhålla en avkastning utöver det nominella beloppet på återbetalningsdagen.

Storleken på avkastningen beror på två faktorer:

- Indexavkastningen
- Deltagandegraden

4. RÄTT TID ATT SE ÖVER DINA PLACERINGAR

De ekonomiska marknaderna förändras ständigt. Det som tidigare varit rätt, kanske inte passar längre.

Du kanske sitter med placeringar som kan löna sig att placera om i mer attraktiva alternativ som är konstruerade för dagens marknadsförutsättningar. Ett effektivt sätt att bygga upp en långsiktig förvaltning av strukturerade placeringar är att utvärdera de erbjudanden som ges vid varje emissionstillfälle i syfte att uppnå en bra mix mellan avkastning och risk.

5. EN OPTIMAL PORTFÖLJ

Hör med din rådgivare vilka publika emissioner som erbjuds just nu. Vid varje emission är målsättningen att ta fram optimala investeringsalternativ givet rådande marknadsförutsättningar. Målet är dessutom att placeringarna ska komplettera varandra. Detta dels för att uppfylla olika investeringsbehov och dels för att de tillsammans ska bilda en välbalanserad portfölj.

Här till höger följer en rekommenderad portfölj.

Tecknas till
25 feb

Indexavkastningen är baserad på utvecklingen för underliggande index under löptiden med beaktande av relevant startkurs och slutkurs. Startkurs bestäms som ett medelvärde med hänsyn tagen till de fem genomsnittsdagarna under löptidens första fyra veckor. Slutkurs bestäms som ett medelvärde med hänsyn tagen till de sju genomsnittsdagarna under det sista halvåret av löptiden.

Att använda medelvärdet av genomsnittsdagar kan ge en högre eller lägre avkastning än att observera vid endast ett tillfälle.

Aktieindexobligation Balkan Tillväxt 2 tecknas till kursen 110 procent av nominellt belopp och har en indikativ

deltagandegrad om 100 procent av uppgången i underliggande index. Slutgiltig deltagandegrad fastställs senast på startdagen och kan bli såväl högre som lägre än indikerat. Hela det nominella beloppet är kapitalskyddat av emittenten vid ordinarie förfall. Återbetalning är beroende av emittentens finansiella förhållanden att fullgöra sina åtaganden på återbetalningsdagen.

STRUKTURAKADEMIN
Lär dig mer om strukturerade produkter, besök www.strukturakadem.se

AKTIEINDEXOBLIGATION BALKAN TILLVÄXT 2
Löptid 3 år
Allokering 20 %

AUTOCALL BRIC PLUS/MINUS 10
Löptid 1-5 år
Allokering 15 %

INDEXBEVIS BRIC PLUS/MINUS 4
Löptid 5 år
Allokering 15 %

INDEXBEVIS RYSSLAND ÖSTEUROPA 3
Löptid 5 år
Allokering 15 %

INDEXBEVIS SVERIGE 3
Löptid 5 år
Allokering 10 %

INDEXBEVIS SVERIGE MINIMAX
Löptid 5 år
Allokering 20 %

MARKNADSWARRANT BALKAN 3
Löptid 3 år
Allokering 5 %

RÄKNEEXEMPEL***

Exemplet illustrerar återbetalning av en investering om nominellt 1 000 000 kr. Exemplet är baserat på en deltagandegrad om indikativt 100 procent.

INDEXAVKASTNING	ÅTERBETALNING ¹⁾ (1 120 000 SEK investerat belopp, inkl courtage)	TOTAL AVKASTNING (hänsyn taget till courtage)	ÅRLIG AVKASTNING ²⁾ (hänsyn taget till courtage)
-25%	1 000 000 kr	-11%	-3,7%
0%	1 000 000 kr	-11%	-3,7%
25%	1 250 000 kr	12%	3,7%
50%	1 500 000 kr	34%	10,2%
75%	1 750 000 kr	56%	16,0%
100%	2 000 000 kr	79%	21,3%
125%	2 250 000 kr	101%	26,2%

FOTNOT

1) Simuleringen är per den 14 december 2010 och bygger på simuleringar av dagliga investeringar i produkten under de senaste 10 åren (exklusive courtage). Källa: Bloomberg.

2) Källa: TheWorld Factbook (www.cia.gov), Svenska Exportrådet (www.swedishtrade.se).

3) Källa: Bloomberg, 7 december 2010.

4) Beräknas enligt formeln $\text{nominellt belopp} + \text{nominellt belopp} \times \text{deltagandegrad} \times \text{MAX}(\text{indexavkastning}, 0)$

5) Beräknas som årlig avkastning i relation till investerat belopp inklusive courtage.

VILLKOR

Emittent	Svenska Handelsbanken AB (publ)
Arrangör/erbjuds av	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
Kapitalskydd	Ja (100% av nominellt belopp vid ordinarie förfall)
Nominellt belopp	10 000 kr per obligation
Teckningskurs	110 %
Courtage	2 % av nominellt belopp
Deltagandegrad	100 % (indikativt)
Förvaring	Värdepappersdepå eller vp-konto
Lägsta investering	10 obligationer
ISIN	SE0003689819

VIKTIGA DATUM

Teckningsperiod	10 januari 2011 – 25 februari 2011
Likviddag	4 mars 2011
Emissionsdag	24 mars 2011
Löptid	11 mars 2011 (startdag) – 11 mars 2014 (slutdag)
Återbetalningsdag	24 mars 2014
Genomsnittsdagar startkurs	Veckovis fr.o.m. startdagen till och med 8 april 2011, totalt 5 genomsnittsdagar
Genomsnittsdagar slutkurs	11:e varje månad från och med 11 september 2013 till och med slutdagen, totalt 7 genomsnittsdagar
Startkurs och deltagandegrad	Offentliggörs kring den 11 mars 2011 på www.strukturinvest.se

Viktigt! Se till att betala likviden i tid. Sista betalningsdag är 4 mars 2011.

VIKTIG INFORMATION

Om marknadsföringsbroschyren

Marknadsföring

Produkten erbjuds av Strukturinvest Fondkommission (FK) AB, Box 53286, 400 16 Göteborg, 556759-1721.

Denna marknadsföringsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av erbjudandet och placeringen. Mer information finns i utgivarens (emittentens) prospekt och, i förekommande fall, slutliga villkor, som innehåller en komplett beskrivning av emittenten, de bindande villkoren för placeringen och erbjudandet i dess helhet. Produkterna erbjuds av Strukturinvest Fondkommission (FK) AB ("Strukturinvest"). Emittenten har varken producerat eller godkänt innehållet i denna broschyr och tar inget ansvar för dess innehåll. Innan beslut tas om en investering uppmanas investerare att konsultera sin rådgivare samt ta del av den fullständiga informationen i prospektet och, i förekommande fall, slutliga villkor. Prospekt och slutliga villkor finns tillgängliga på www.strukturinvest.se.

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och eventuell information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Strukturinvest egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andramodeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Det bör noteras att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att placeringens löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i marknadsföringsbroschyren.

Räkneexempel

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av placeringen. Räkneexemplet visar hur avkastningen beräknas baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

Rådgivning

Om placeringen är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och denna marknadsföringsbroschyr utgör inte investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investeraren måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i placeringen ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i placeringen är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella placeringens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

Varken Strukturinvest eller emittenten tar något ansvar för värdeutvecklingen av placeringen och lämnar inga som helst muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller åtaganden avseende det slutliga utfallet av en investering.

Om försäljningsvillkoren

Indikativa villkor

Angiven deltagandegrad är indikativ och kan bli både högre eller lägre än vad som anges i denna broschyr. Deltagandegraden är beroende av gällande förutsättningar på aktie-, råvaru-, ränte- och valutamarknaden och de slutgiltiga villkoren fastställs på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden inte understiger 75 procent. Erbjudandets genomförande är villkorat av att det inte helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligen försäras av lagstiftning, myndighets-

beslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Arrangören eller emittenten åger rätt att förkorta teckningstiden, begränsa erbjudandets omfattning eller avbryta erbjudandet om marknadsförutsättningarna försäras om möjligheterna att genomföra erbjudandet.

Ersättningar

Allmänt: För att utgivaren av produkten (emittenten) skall kunna ge dig som kund bästa service har emittenten avtal med olika leverantörer av vissa produkter eller tjänster.

För denna service betalar emittenten en ersättning till leverantörerna. Delar av de avgifter, överkurs och andra ersättningar som du erlägger kan således utgöra del av den ersättning som betalas till leverantörerna. Ersättningen utformas i syfte att höja kvaliteten på produkten utan att komma i konflikt med investerarens intressen. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från emittenten.

Ersättningar till förmedlare eller marknadsförare: Förmedlingen eller marknadsföringen av produkten görs av olika förmedlare eller marknadsförare. För dessa tjänster erlägger Strukturinvest en ersättning till förmedlaren eller marknadsföraren. Ersättningen beräknas som en engångsersättning på avkastningsgrundande belopp som förmedlas eller marknadsförs.

Ersättningar till Strukturinvest: Strukturinvest får ersättning från emittenten för sitt arbete med att ta fram och konstruera produkten på bästa möjliga sätt. Ersättningen beräknas som en procentsats på avkastningsgrundande belopp. Strukturinvest kalkylerar med en ersättning motsvarande cirka 0,5-1,0 procent per år av placeringens teckningskurs och med antagandet att dessa innehas till ordinarie förfall. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Strukturinvest.

Intressekonflikter

Strukturinvest är en oberoende specialist på utveckling och implementering av finansiella investeringslösningar. Företaget ägs av ett nationellt nätverk bestående av Sveriges ledande förmedlare av strukturerade produkter. Genom att vi delägs av förmedlarna har vi alla samma intresse – att utveckla och upphandla de bästa placeringslösningarna för våra delägare, samarbetspartners och deras kunder. För att Strukturinvest skall kunna ge dig som kund bästa möjliga service har Strukturinvest avtal med olika förmedlare av vissa produkter och tjänster. För denna service betalar Strukturinvest en ersättning till förmedlarna.

Delar av de avgifter, courtage och andra ersättningar som du erlägger för de tjänster Strukturinvest tillhandahåller dig som kund kan således utgöra del av den ersättning som betalas till förmedlarna samtidigt som vissa förmedlare har ett direkt eller indirekt ägarintresse i Strukturinvest. Detta innebär samtidigt en intressekonflikt som är svår att undanröja. Strukturinvest är skyldig att informera om detta. Affärsidén är dock alltjämt densamma, att utveckla och upphandla de bästa placeringslösningarna för våra kunder. För att Strukturinvest skall kunna erbjuda sina kunder bästa möjliga service i andrahandsmarknaden tar Strukturinvest även ut ett courtage i samband med köp eller försäljning i andrahandsmarknaden. Även detta innebär att en intressekonflikt kan uppstå, då vissa förmedlare samtidigt har ett direkt eller indirekt ägarintresse i Strukturinvest. Det primära syftet med att upprätthålla en andrahandsmarknad är dock allmänt att erbjuda kunderna likviditet i de placeringar som företaget erbjuder.

Beskattning

Placeringen är föremål för beskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma. Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i den utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler beror på investerarens individuella omständigheter och kan förändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

Notering

En ansökan om att notera placeringen vid en svensk eller utländsk börs kommer att ges in men det finns ingen garanti att en sådan ansökan kommer att bifallas. Under normala marknadsförhållanden kommer indikativa marknadskurser att återges på www.strukturinvest.se.

Om riskerna i investeringen

En investering i placeringen är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen se emittentens prospekt och/eller tala med din rådgivare.

Kreditrisk

Med kreditrisk menas att emittenten av denna placering inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden gentemot investeraren. Med åtaganden avses återbetalning på inlösen eller återbetalningsdagen. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur underliggande exponering har utvecklats. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Kreditrisken bedöms utifrån det kreditbetyg som erhållits från oberoende värderingsinstitut såsom exempelvis Standard&Poo's och Moody's. Ett kreditbetyg ger en bild av företagets eller bankens långsiktiga förmåga att klara sina betalningsåtaganden. Det högsta betyg som kan erhållas är AAA och Aaa. De flesta banker och företag har ett kreditbetyg som är lägre än detta. Svenska Handelsbanken AB (publ) rating är AA- enligt S&P och Aa2 enligt Moody's.

Likviditetsrisk (andrahandsmarknad)

Placeringen ska i första hand ses som en investering under dess hela livslängd. Det finns dock, under normala marknadsförhållanden, en möjlighet till avyttring i förtid via en daglig andrahandsmarknad som tillhandahålls av emittenten. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Kurserna på andrahandsmarknaden kan bli såväl högre som lägre än teckningsbeloppet. Prissättningen på andrahandsmarknaden bygger på vedertagna matematiska beräkningsmodeller och är beroende av återstående löptid, aktuellt ränteläge, underliggande marknadsutveckling och kursrörligheten (volatiliteten) i marknaden. Utifrån dessa parametrar framräknar emittenten ett marknadsvärde som investeraren kan sälja till under löptiden. En affär på andrahandsmarknaden medför en kostnad på 2 procent i courtage av det nominella beloppet under första löpåret och 1 procent därefter. Emittenten kan även i vissa begränsade situationer lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungliga investerade beloppet.

Valutarisk

Placeringen ger avkastning i svenska kronor. Det betyder att en försäkring eller förstärkning av kronan gentemot andra valutor inte kan komma att påverka placeringens avkastning positivt eller negativt.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av det slutliga resultatet i placeringen. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, råvaruprisrisker, volatilitetsrisker, valutakursrisker och/eller politiska risker. En investering i placeringen kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i den underliggande exponeringen. För mer information om underliggande exponering hänvisas till utgivarens prospekt.

Disclaimer

Svenska Handelsbanken AB (publ) har enligt licensavtal rätt att använda indexen i denna broschyr. SHBO 1281.