

ÖHMAN/EAST CAPITAL EMERGING EUROPE 2005/2010

100%
kapitalskydd

Sista teckningsdag
4 mars 2005

Öhman



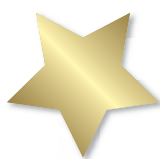
INVESTERING I ÖHMAN/ EAST CAPITAL EMERGING EUROPE 2005/2010

- 5 års löptid
- Avkastningen är knuten till East Capital Östeuropafond & Baltikumfond
- 85% deltagandegrad*
- 100% kapitalskydd av nominellt belopp
- Ingen valutakursrisk
- Obligationen kommer VPC registreras och inregistreras på SOX eller NDX listan
- Obligationen är emitterad av SGA, ett dotterbolag till Société Générale (med kreditrating enligt Standard & Poor AA-)
- 100% beläning till 3,90% årlig förskottsrenta**
- Vinstsäkring

EMERGING EUROPE - EN INVESTERING I DE EUROPEISKA TILLVÄXTMARKNADERNA

I Obligation Öhman/East Capital Emerging Europe har vi valt East Capitals Östeuropafond och Baltikumfond som underliggande fonder. De båda fonderna har haft en stark tillväxt och har kraftigt överträffat sina respektive index sedan start.

East Capital är en ledande fondförvaltare som specialiserar sig på finansmarknaderna i Östeuropa. Bolaget förvaltar ca 5,5 miljarder SEK i börsnoterade, såväl som onoterade bolag. Följande utmärkelser har tilldelats East Capital:



GULDSTJÄRNA 2004
DAGENS INDUSTRI
och MORNINGSTAR



ÅRETS FOND 2003
PRIVATA AFFÄRER



EAST CAPITAL

MARKNADSUTSIKTER

Östeuropa - stora tillväxtmöjligheter

Regionen erbjuder en mycket intressant investeringsmöjlighet tack vare låga värderingar och en hög tillväxt i länderna. Den 1 maj 2004 blev åtta östeuropeiska länder EU-medlemmar vilket bedöms påverka aktiemarknaden positivt eftersom investeringstakten förväntas öka och den s.k landriskpremien fortsätter att minska.

Några argument i korthet:

- Vi förväntar oss en BNP-tillväxt i regionen på över fem procent under 2005.

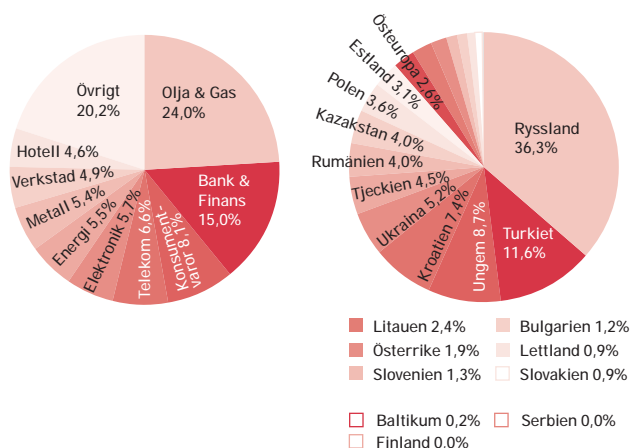
- Köpkraften hos befolkningen ökar väsentligt vilket skapar större efterfrågan inom ett flertal branscher.
- Baltikums låga inflation och en räntenivå i paritet med de svenska skapar mycket goda förutsättningar för framtiden.
- Bulgarien, Rumänien och Kroatien förbereder EU inträde redan 2007.
- East Capitals grundliga analys och förmåga att positionera fonderna mot branscher och bolag som utvecklas väl, ger investeraren goda möjligheter till en hög avkastning.

EAST CAPITAL ÖSTEUROPAFONDEN

HISTORISK UTVECKLING



INNEHAVENS FÖRDELNING EFTER BRANSCH OCH LAND (30 SEPTEMBER 2004)

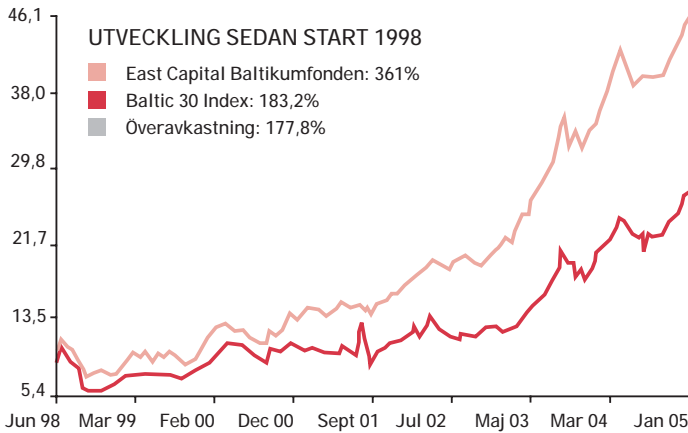


* Slutliga deltagandegraden fastställs på startdatum mellan 75% och 95%.

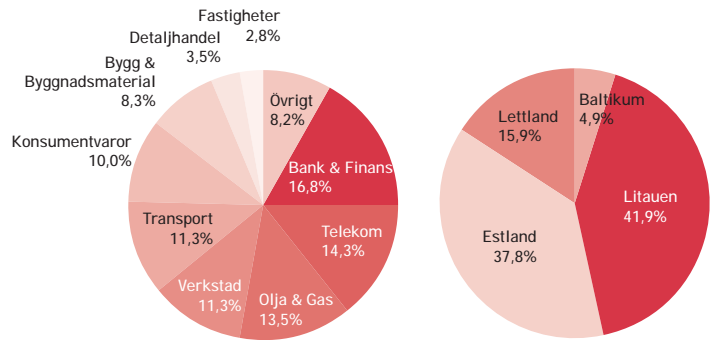
** Den slutliga räntan för beläningen fastställs på startdagen.

EAST CAPITAL BALTIKUMFONDEN

HISTORISK UTVECKLING



INNEHAVENS FÖRDELNING EFTER BRANSCH OCH LAND (30 SEPTEMBER 2004)



HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN SAMT ÅTERBETALNINGSBELOPPET?

För att beräkna avkastningen för obligationen multipliceras fondkorgens procentuella uppgång med deltagandegraden. Om fondkorgens utveckling skulle visas sig vara negativ eller lika med noll återbetalas det nominella beloppet.

I nedanstående tabell ges exempel på obligationens avkastning.

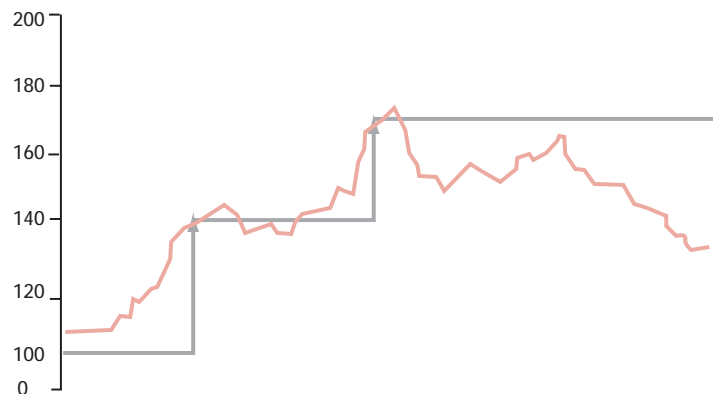
Ex	Nominellt belopp (SEK)	Fondkorgens avkastning	Deltagandegrad*	Avkastning på nominellt belopp (SEK)	Återbetalningsbelopp (SEK)
1	100,000	200%	85%	170,000	270,000
2	100,000	150%	85%	127,500	227,500
3	100,000	100%	85%	85,000	185,000
4	100,000	75%	85%	63,750	163,750
5	100,000	25%	85%	21,250	121,250
6	100,000	0%	85%	0	100,000
7	100,000	-25%	85%	-21,250	100,000
8	100,000	-50%	85%	-42,500	100,000

BELÅNING AV OBLIGATIONEN

Vid tecknande av obligationen med 100% belåning av teckningsbeloppet, betalar investerare förskottslikvid (3,90% x 5 år= 19,50%), courtage (3%) och överkurs (10%) i samband med teckningen. Vid löptidens slut används obligationens kapitalskydd på 100% till att återbeta lånet. Den avkastning obligationen genererar tillfaller investeraren. Den slutliga räntan för belåningen fastställs på startdagen.

VINSTSÄKRING

Öhman kan under obligationens löptid erbjuda möjligheten till vinstsäkring. Det innebär att man gradvis höjer det lägsta återbetalningsbeloppet i takt med att placeringens värde stiger genom försäljning av den ursprungliga placeringen och investering i ett nytt instrument. På så sätt kan man skydda en positiv värdeutveckling på avkastningen och samtidigt kunna ta del i en fortsatt uppgång. Vinstsäkringen är frivillig och innebär en reavinstbeskattning på den realiserade vinsten och ett courtage för den nya investeringen.



Lägsta återbetalningsbelopp kan höjas successivt i o m att det underliggande instrumentet stiger i värde.

* Slutliga deltagandegraden fastställs på startdatum mellan 75% och 95%.

ERBJUDANDET I SAMMANFATTNING

ANMÄLAN OM KÖP

Teckningsperioden löper till och med den 4 mars 2005. Korrekt och fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 4 mars 2005 inlämnas eller ha inkommit med post eller fax till Öhman.

LIKVID

Likvid skall vara Öhman tillhanda senast den 11 mars 2005. Totalt belopp (teckningsbelopp, överkurs samt courtage) skall inbetalas på bankgironummer 5693-7931 med person-, organisations-, kapitalförsäkrings- eller avräkningsnotanummer som referens.

VALUTA

Alla beräkningar och betalningar i lånet sker i svenska kronor (SEK).

NOMINELLT BELOPP

SEK 25 000 per obligation.

KAPITALGARANTI

100% av det nominella beloppet.

TECKNINGSKURS

100% plus 10% i överkurs.

TECKNINGSBELOPP

Lägsta teckningsbelopp är nominellt SEK 50 000 i poster om nominellt SEK 25 000.

COURTAGE

Courtage om 3% tillkommer på teckningsbeloppet.

LÖPTID

5 år.

STARTDAG

14 mars 2005.

LEVERANS

Investorare som erhåller tilldelning i erbjudandet kommer få sina obligationer levererade omkring den 22 mars 2005.

VÄRDERINGSDAGAR

Den 14:e kalenderdagen varje månad med start 14 september 2007 t.o.m. den 14 mars 2010 (31 observationsdagar).

ÅTERBETALNINGSDAG

26 mars 2010.

EMITTENT

Obligationen är emitterad av Société Générale Acceptance N.V och garanteras av Société Générale (SG). SG är erkänd ledare inom derivat och har erhållit ett flertal ansedda bemärkelser: Equity Derivatives House of the Year; 2001 & 2004 (International Financing Review), 2001 & 2003 (Asia Risk), 2001 & 2002 (RISK Awards) samt 2003 & 2004 (The Banker Awards). SG innehar kreditvärdigheten AA- (vid publikationen av detta dokument) av kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Rating Group, en affärsenhet i McGraw-Hill Companies samt kreditvärderingen Aa2 av kreditvärderingsinstitutet Moody's.

UNDERLIGGANDE

East Capital Baltikumfonden (70%)
East Capital Östeuropafonden (30%).

AVKASTNING SAMT KAPITALSKYDD

Aktieindexobligation Öhman/East Capital Emerging Europe avkastning är knuten till en korg bestående av East Capital Baltikumfonden (70%) och East Capital Östeuropafonden (30%). Deltagandegraden fastställs på startdatum mellan 75% och 95%, men förväntas bli 85%. Det högsta återbetalningsbeloppet är obegränsat och det lägsta är lika med det nominella beloppet. Korgens avkastning beräknas som dess procentuella uppgång mellan dess startvärde och slutvärde. Startvärde för korgen beräknas 14 mars 2005 enligt respektive fondandelsvärde på startdagen. Slutvärde för korgen beräknas som ett medelvärde av respektive fonders fondandelsvärde på 31 st värderingsdagar under de sista 30 månaderna av löptiden. Obligationen erbjuder 100% kapitalskydd på det nominella beloppet.

Investorarens risk begränsas sig till överkursen och courtage. För mer information om uträkningen av avkastningen bör investoraren bekanta sig med det relevanta börsprospektet.

LIKVIDITET

Obligationen kommer att inregistreras på SOX eller NDX listan. Öhman kommer, under normala marknadsförhållanden, att ställa köp- och säljkurser med en maximal skillnad om 1%. Ställda kurser kan vara högre eller lägre än nominellt belopp beroende på marknadsläget. En försäljning före löptidens slut medför courtage om 2%.

FÖRBEHÅLL

Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla erbjudandet om en händelse inträffar som enligt Emittentens bedömning riskerar ett framgångsrikt genomförande av erbjudandet. Emittenten förbehåller sig även rätten att inställa emissionen om den förutbestämda deltagandegraden för Öhman/East Capital Emerging Europe ej kan fastställas till minst 75% eller om totalt teckningsbelopp understiger SEK 50 000 000, eller om vissa marknadsförutsättningar ej föreligger. Anmälan är bindande. Öhman förbehåller sig rätten att inte beakta anmälningar i de fall anmälningssedeln inte är korrekt eller fullständigt ifylld eller om de, enligt Öhmans juridiska rådgivare, bedöms strida mot lag eller förordning. Öhman förbehåller sig även rätten att såväl förkorta som förlänga anmälningsperioden. En ändring av teckningsperioden kan få en motsvarande effekt på startdag, likviddag, värderingsdagar och återbetalningsdag. För närmare information om inlämnande av anmälan, vänligen se bifogad anmälningsedel.

BESKATTNING

För fysiska personer med skattemässig hemvist i Sverige beskattas realiserad vinst på obligationen som inkomst av kapital med 30% skatt. Skattskyldighet för realiserad vinst respektive avdragsrätt för förlust på obligation uppkommer i samband med återbetalningsdagen eller den tidigare dag då investoraren väljer att sälja obligationen. Obligationen är en förmögenhetsskattepliktig tillgång. Anses obligationen marknadsnoterad skall den f n tas upp till 80% av det senast noterade värdet vid beskattningens utgång. Anses den inte marknadsnoterad skall den f n tas upp till 100% av sitt värde. Anses obligationen marknadsnoterad vid Avyttringstidpunkten kan kapitalförlust på obligationen kvittas fullt ut mot kapitalvinster (som uppkommer samma år) på dels aktier, dels marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier. Eventuell överskjutande kapitalförlust på obligationen är avdragsgill till 70% i inkomstslaget kapital. Anses obligationen inte marknadsnoterad medges avdrag med 70% mot annan inkomst av kapital. För närmare information om beskattningsekvenserna mm rekommenderar vi investorare att ta kontakt med sakkunnig rådgivare.

VIKTIG INFORMATION

Notera att denna informationsbroschyr är ett utdrag ur börsprospektet som finns tillgänglig på www.ohman.se, www.bonusobligation.se eller per tel. 020-40 41 42. Innan beslut tas om investering uppmanas investorare att ta del av börsprospektet. Handel med finansiella instrument är förknippad med risker. Om försäljning sker innan förfallodag kan förlust uppstå. Investorare som ej har erfarenhet av denna typ av investering uppmanas vid osäkerhet om obligationens lämplighet som investeringsalternativ, rådgöra med sin finansiella-, juridiska-, skatterådgivare eller annan rådgivare. Förevarande broschyr jämte anmälningsedel utgör inte prospekt enligt lagen 2 kap. 2-4 §§ om handel med finansiella instrument.

Förbehåll

Société Générale eller Öhman har inget ansvar avseende rekommendationer eller information som framförs i denna broschyr eller några konsekvenser, finansiella eller andra, som uppkommer på grund av teckning eller förvärv av obligationerna. Investorare har att göra sin egen bedömning av risker och bör i nödvändig utsträckning konsultera sin egen legala, finansiella, skatterättsliga eller professionella rådgivare innan teckning eller förvärv sker.