

# ÖHMAN INDIEN/KINA 2005/2010

100%

kapitalskydd  
av nominellt belopp

100%

deltagandegrad

INDIA

CHINA

Sista teckningsdag  
23 juni 2005

Öhman



# INVESTERING I ÖHMAN INDIEN/KINA 2005/2010

- 5 års löptid
- Avkastningen är knuten till S&P CNX Nifty Index (NIFTY) & Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)
- 100% deltagandegrad\*
- 100% kapitalskydd av nominellt belopp
- 10% överkurs
- Ingen valutakursrisk
- Obligationen kommer VPC registreras och inregistreras på NDX Bonds listan
- Obligationen är emitterad av SGA, ett dotterbolag till Société Générale (med kreditrating enligt Standard & Poor's AA-)
- Vinstsäkring



En kapitalskyddad aktieindexobligation är ett bra sätt att investera i tillväxtmarknader där det finns en god avkastningspotential, men som har en mycket hög risknivå i jämförelse med t.ex. västerländska marknader.

## INDIEN/KINA - EN INVESTERING I TVÅ AV ASIENS STORA TILLVÄXTMARKNADER

I Obligation Öhman Indien/Kina har 50% av investeringen allokerats i S&P CNX Nifty Index (NIFTY) och resterande 50% i Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI).

Kinas och Indiens ekonomier är av olika karaktär. Kina fokuserar främst på infrastruktur och industriproduktion och Indien koncentrerar sig på informationsteknologi och tjänster. Gemensamt för dem är att båda kommer att stå för en mycket stor del av den framtida ekonomiska utvecklingen i Asien.

## MARKNADSUTSIKTER

- Kina har de senaste fem åren haft en årlig BNP tillväxt på ca 9% och beräknas växa med 7,5-8% årligen de närmaste tre åren. Staten dämpar medvetet tillväxten i syfte att ha inflationen under kontroll.
- Indiens tillväxt var 7,2% 2004 och förväntas bli ca 7% årligen de närmaste åren. Inflationen är under kontroll (ca 5% årligen) och man förväntar sig inte några penningpolitiska åtstramningar.
- Indien har en ung och välutbildad befolkning med över 1 miljard människor totalt. En kraftigt ökande medelklass skapar ökad konsumtion som stimulerar ekonomin.
- Stora strukturförändringar och friare ekonomier gör att såväl Kina som Indien torde vara världens ledande ekonomier inom 15-20 år.
- Kina kommer sannolikt att ta över USAs roll som den ledande ekonomin i världen inom 40 år.

### HISTORISK UTVECKLING FÖR INDIEN & KINA



### HISTORISK UTVECKLING FÖR INDEXKORGEN JÄMFÖRT MED MSCI WORLD INDEX, 2000-2005



\* Den slutliga deltagandegraden fastställs på startdagen inom intervallet 90%-110%.

### S&P CNX Nifty Index (NIFTY)

NIFTY är ett kapitalviktat index bestående av 50 stora och likvida bolag i Indien. NIFTY täcker 23 sektorer i den indiska ekonomin och motsvarar ca 60% av det totala indiska börsvärdet. De senaste fem åren har indexet stigit med ca 7,9% per år.

### Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)

HSCEI är ett kapitalviktat index bestående av kinesiska bolag noterade på Hong Kong Stock Exchange. För närvarande ingår 37 st bolag. De senaste fem åren har indexet stigit med ca 24,7% per år.

## HUR BERÄKNAS AVKASTNINGEN SAMT ÅTERBETALNINGSBELOPPET?

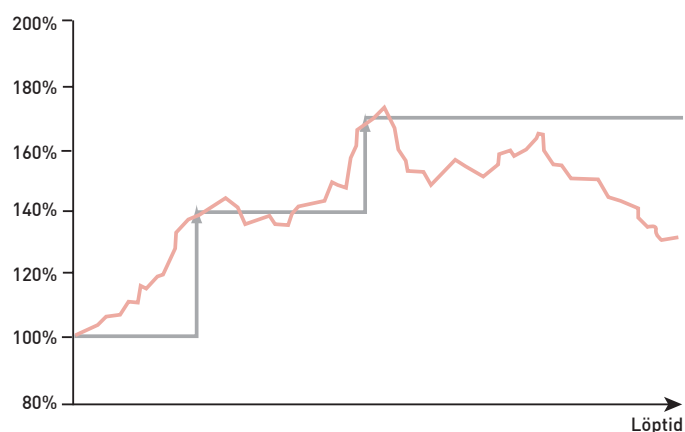
För att beräkna avkastningen för obligationen multipliceras korgens procentuella uppgång med deltagandegraden enligt lånevillkoren. Om korgens utveckling skulle visa sig vara negativ eller lika med noll återbetalas det nominella beloppet.

I nedanstående tabell ges exempel på obligationens avkastning.

Ex	Nominellt belopp (SEK)	Korgavkastning enligt lånevillkor	Deltagandegrad*	Avkastning på nominellt belopp (SEK)	Återbetalningsbelopp (SEK)	Nettobelopp (SEK) efter courtage (3%) och överkurs (10%)
1	100,000	70%	100%	70,000	170,000	157,000
2	100,000	50%	100%	50,000	150,000	137,000
3	100,000	30%	100%	30,000	130,000	117,000
4	100,000	10%	100%	10,000	110,000	97,000
5	100,000	0%	100%	0	100,000	87,000
6	100,000	-30%	100%	-30,000	100,000	87,000

## 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.

# ERBJUDANDET I SAMMANFATTNING

## ANMÄLAN OM KÖP

Teckningsperioden löper till och med den 23 juni 2005. Korrekt och fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 23 juni 2005 inlämnas eller ha inkommit med post eller fax till Öhman.

## LIKVID

Likvid skall vara Öhman tillhanda senast den 30 juni 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.

## KAPITALSKYDD

100% av nominellt belopp.

## TECKNINGSKURS

100% av nominellt belopp 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

4 juli 2005.

## LEVERANS

Investorare som erhåller tilldelning i erbjudandet kommer få sina obligationer levererade omkring den 8 juli 2005.

## VÄRDERINGSDAGAR

Den 4:e kalenderdagen i varje kvartal under de sista 4 åren, från och med 4 oktober 2006 till och med 4 juli 2010 (totalt 16 stycken värderingsdagar).

## ÅTERBETALNINGSDAG

21 juli 2010.

## EMITTENT

Obligationen är emitterad av Société Générale Acceptance N.V. och garanteras av Société Générale (SG) med en rating om AA- (Standard & Poor's) samt Aa2 (Moody's). SG är den erkända marknadsledaren inom derivatprodukter. SG utsågs samstämmt till "Equity Derivatives House of the Year 2004" av IFR, RISK respektive The Banker.

## UNDERLIGGANDE

Hang Seng China Enterprises Index (50%) samt S&P CNX Nifty Index (50%).

## AVKASTNING SAMT KAPITALSKYDD

Aktieindexobligation Öhman Indien/Kinas avkastning är knuten till en indexkorg bestående av Hang Seng China Enterprises Index och S&P CNX Nifty Index. Deltagandegraden fastställs på startdagen mellan 90% och 110%, men förväntas bli 100%. 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 den 4 juli 2005 enligt respektive stängningsvärde för underliggande index på startdagen.

## 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. Investorerare 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.

Obligationerna får inte erbjudas, direkt eller indirekt, försäljas eller levereras inom Indien eller till förmån för (i) person med hemvist i Indien, inkluderat bolag eller annat subjekt bildat enligt indisk lagstiftning, eller (ii) någon annan person i syfte att återförlåna eller återförlåna, direkt eller indirekt, inom Indien eller till någon med hemvist i Indien, eller (iii) indier som ej har hemvist i Indien, indiskt off-shorebolag (Indian Overseas Corporate Body) eller person med indiskt ursprung. Slutlig mottagare kan namnges på begäran.

Dar "indier som ej har hemvist i Indien", avser person, med hemvist utanför Indien, som är indisk medborgare samt där "person med indiskt ursprung", avser en medborgare i något land a) som vid något tillfälle har innehaft ett indiskt pass; eller b) som varit, eller som har eller har haft någon förälder eller mor- eller farförälder som varit, indisk medborgare enligt den indiska konstitutionen eller enligt medborgarskapslagen, (Citizenship Act, 1955 (57 of 1955); eller c) som är make eller maka till en indisk medborgare eller till en person enligt a) eller b) ovan.

The HSCIE is published and compiled by HSI Services Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited. The mark(s) and name(s) HSCIE are proprietary to Hang Seng Data Services Limited. HSI Services Limited and Hang Seng Data Services Limited have agreed to the use of, and reference to, the Index(es) by Société Générale in connection with the EMTN Note (the "Product"), but neither HSI Services Limited nor Hang Seng Data Services Limited warrants or represents or guarantees to any broker or holder of the Product or any other person the accuracy or completeness of any of the Index(es) and its computation or any information related thereto and no warranty or representation or guarantee of any kind whatsoever relating to any of the Index(es) is given or may be implied.

Slutvärde för korgen beräknas som ett medelvärde av respektive stängningsvärde för underliggande index på 16 st värderingsdagar under löptiden. Obligationen erbjuder 100% kapitalskydd på det nominella beloppet. Investerares risk begränsas sig till överkursen och courtage. För mer information bör investeraren ta del av det fullständiga börsprospektet.

## LIKVIDITET

Obligationen kommer att inregistreras på NDX Bonds listan. Öhman kommer, under normala marknadsförhållanden, att ställa köp- och säljkurser med en maximal skillnad om 2%. 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 deltagandegraden för Aktieindexobligation Öhman Indien/Kina ej kan fastställas till minst 90% 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 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 investeraren 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 investerare att ta kontakt med sakkunnig rådgivare.

## VIKTIG INFORMATION

Börsprospekt finns tillgängligt på [www.ohman.se](http://www.ohman.se), [www.bonusobligation.se](http://www.bonusobligation.se) eller per tel. 020-40 41 42. Innan beslut tas om investering uppmanas investerare att ta del av börsprospektet. Handel med finansiella instrument är förknippad med risker. Om försäljning sker innan förfallodag kan förlust uppstå. Investerare 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 anmälningssedeln utgör inte prospekt enligt lagen 2 kap. 2-4 §§ om handel med finansiella instrument och, eller lagen om börs och clearing.

The process and basis of computation and compilation of any of the Index(es) and any of the related formula or formulae, constituent stocks and factors may at any time be changed or altered by HSI Services Limited without notice.

No responsibility or liability is accepted by HSI Services Limited or Hang Seng Data Services Limited in respect of the use of and/or reference to any of the Index(es) by Société Générale in connection with the Product, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors of HSI Services Limited in the computation of any of the Index(es) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by any broker or holder of the Product or any other person dealing with the Product as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against HSI Services Limited and/or Hang Seng Data Services Limited in connection with the Product in any manner whatsoever by any broker, holder or other person dealing with the Product. Any broker, holder or other person dealing with the Product does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on HSI Services Limited and Hang Seng Data Services Limited. For the avoidance of doubt, this disclaimer does not create any contractual or quasi-contractual relationship between any broker, holder or other person and HSI Services Limited and/or Hang Seng Data Services Limited and must not be construed to have created such relationship.

The Notes are not in any way sponsored, endorsed or promoted by India Index Services & Products Ltd (IISL). IISL does not make any warranty or representation whatsoever express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figure as which the Index stands at any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated solely by IISL. However, IISL shall not be liable to any person for any error in the Index and IISL shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of the Notes, of any error therein. In addition, IISL give no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and are under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.