

ÖHMAN VÄRLDEN V 2005/2010

155%
deltagandegrad

100%
kapitalskydd av nominellt belopp

Positiv omviktning vid löptidens slut

Sista teckningsdag
29 april 2005

Öhman



INVESTERA I VÄRLDEN V 2005/2010

- 5 års löptid
- Avkastningen är knuten till utvecklingen i USA, Europa, Japan och Sverige
- 155% deltagandegrad*
- Positiv omviktning vid löptidens slut
- 100% kapitalskydd av nominellt belopp
- Ingen valutakursrisk
- Obligationen kommer att inregistreras på NDX-listan
- Obligationen är emitterad av SGA, ett dotterbolag till Société Générale (med kreditrating enligt Standard & Poor AA-)
- 100% belåning till 3,9% årlig förskottsrenta**
- Vinstsäkring

OMVIKTNING - BÄST REALISERAD INDEXUTVECKLING GER STÖRST VIKT I KORGEN

För att optimera avkastningen har vi valt att, vid löptidens slut, omvikta indexkorgen efter respektive indexutveckling. Desto bättre utveckling desto större vikt i korgen.

Obligationen ger således en högre exponering i det index som gått bäst under löptiden och investeraren erhåller "det mesta av det bästa". Samtidigt erhåller investeraren mindre exponering mot det index som gått sämst i jämförelse med den ursprungliga indexkorgen.

STARK GLOBAL AKTIEMARKNAD

- Flera indikatorer pekar på att USA, EMU, Japan och Sverige tillsammans kommer att ha en genomsnittlig real BNP-tillväxt på ca 3,9% under 2005 och ca 3,7% under 2006.
- USAs ekonomi kommer att vara fortsatt stark med en hög tillväxt och lägre arbetslöshetsiffror.
- Den amerikanska dollarn spelar fortfarande en central roll i den globala ekonomin och förväntas fortsätta vara konkurrenskraftig även under 2005 och 2006.
- Japans konsumtion ser ut att öka under de närmaste åren. Även exporten förväntas öka tack vare en starkare yen och en stark tillväxt i USA och Kina.
- Den svenska ekonomin förväntas växa mellan 2,5-3% under de närmaste åren.
- Den europeiska centralbanken ser ut att bibehålla den låga räntenivån på 2% under 2005 och 2006, vilket talar för fler nyinvesteringar i regionen.

Källa: Utdrag ur SG Economic Research

BÄST REALISERAD INDEXUTVECKLING GER STÖRST VIKT I KORGEN

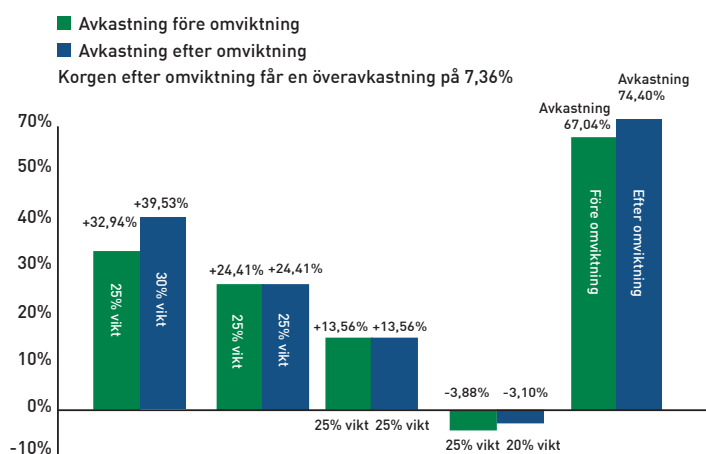
På startdagen och under obligationens löptid är varje index lika viktat (25%). På slutdagen kommer varje index värdestegring att mätas och erhålla en viktning i indexkorgen enligt denna utveckling:

- Det index som har haft bäst utveckling erhåller 30% vikt.
- De två index som har haft näst- och tredje bäst utveckling erhåller båda 25% vikt.
- Det index som har haft lägst utveckling erhåller 20% vikt.

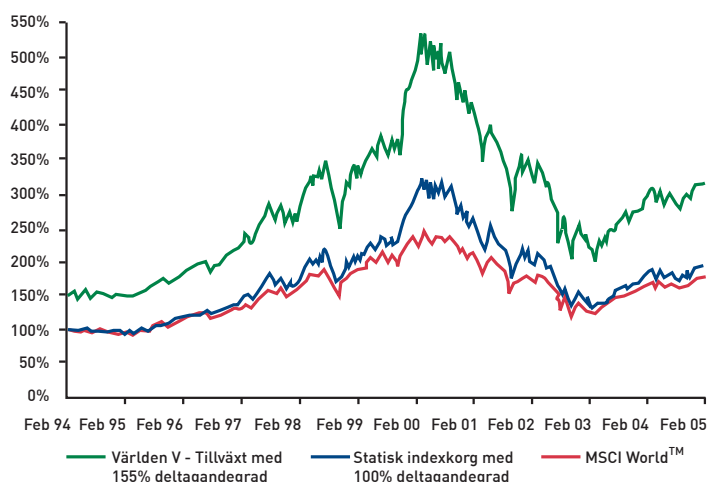
Den omviktade korgen multipliceras sedan med 155% deltagandegrad*. Det högsta återbetalningsbeloppet är obegränsat och det lägsta är lika med det nominella beloppet.

I den vänstra grafen nedan visas exempel på avkastningen före och efter omviktning. Korgen i exemplet får en överavkastning efter omviktning på 7,36%. Den högra grafen visar den historiska utvecklingen för Världen V i jämförelse med en statisk korg med 100% deltagandegrad och MSCI World under perioden februari 1994 - februari 2005.

AVKASTNING FÖRE OCH EFTER OMVIKTNING Med 155% deltagandegrad



HISTORISK UTVECKLING FÖR VÄRLDEN V 1994-2005 i jämförelse med en statisk indexkorg och MSCI World



* Slutliga deltagandegraden fastställs på startdagen.

** Den slutliga räntan för belåningen fastställs på startdagen.

ÅTERBETALNINGSBELOPPET

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

| Ex | Nominellt belopp (SEK) | Indexavkastning avkastning efter omviktning | Deltagandegrad | Avkastning på nominellt (SEK) | Återbetalningsbelopp (SEK) | Återbetalningsbelopp efter courtage (3%) och överkurs (10%) |
|----|------------------------|---|----------------|-------------------------------|----------------------------|---|
| 1 | 100,000 | 120% | 155% | 186,000 | 286,000 | 273,000 |
| 2 | 100,000 | 60% | 155% | 93,000 | 193,000 | 180,000 |
| 3 | 100,000 | 30% | 155% | 46,500 | 146,500 | 133,500 |
| 4 | 100,000 | 0% | 155% | 0 | 100,000 | 87,000 |
| 5 | 100,000 | -30% | 155% | -46,500 | 100,000 | 87,000 |
| 6 | 100,000 | -60% | 155% | -93,000 | 100,000 | 87,000 |

EN GOD HISTORISK ÅRLIG AVKASTNING

Historiskt sett skulle produkten ha haft en god avkastning. Den årliga genomsnittsavkastningen under perioden januari 1987 t.o.m. perioden februari 2005 har varit 10,16%. Mätningen har gjorts genom en simulation av en identisk produkt från januari 1987 t.o.m. februari 2005. Uträkningarna är gjorda inklusive överkurs om 10% men oaktat courtage om 3%.

Genomsnittsavkastning 10,16% per år

Antal mätningar 3430

INDEX

S&P 500 är ett kapitalviktat index sammansatt av de 500 största amerikanska bolagen i mer än 130 branscher. S&P representerar mer än 80% av den amerikanska marknaden och fungerar som ett representativt index för aktiemarknadsutvecklingen i USA. För mer information, se www.standardandpoors.com

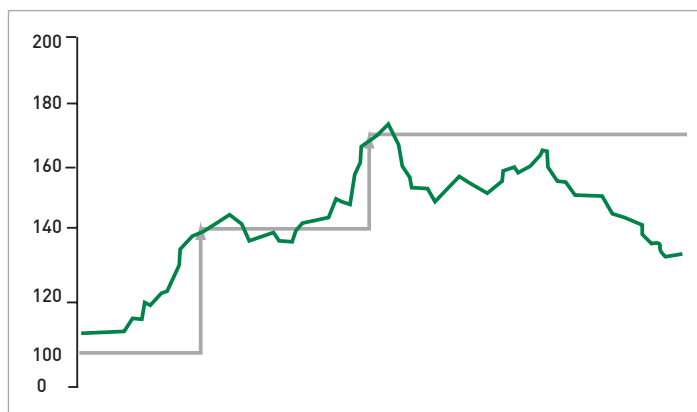
Dow Jones EuroStoxx 50 Index är ett kapitalviktat index sammansatt av de 50 europeiska bolagen med högst marknadsvärde inom EMU. För mer information, se www.stoxx.com

Nikkei 225 Index är ett kapitalviktat index bestående av 225 japanska bolagen som är noterade på Tokyo Stock Exchange. För mer information, se <http://www.nni.nikkei.co.jp>

OMXS30™
Indexet består av de 30 mest omsatta bolagen på Stockholmsbörsen. För mer information, se www.stockholmsborsen.se

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 sker 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.



BELÅNING AV VÄRLDEN V

Öhman erbjuder belåning med 100% av det nominella beloppet. Vid sådan belåning betalar investeraren en förskottslikvid på 19,50% (3,90% x 5 år), courtage 3% och överkurs 10%. 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.

ERBJUDANDET I SAMMANFATTNING

ANMÄLAN OM KÖP

Teckningsperioden löper till och med den 29 april 2005. Korrekt och fullständigt ifylld anmälningsedel skall senast den 29 april 2005 inlämnas eller ha inkommit med post eller fax till Öhman.

LIKVID

Likvid skall vara Öhman tillhanda senast den 6 maj 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 det nominella beloppet.

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

16 maj 2005.

LEVERANS

Investorare som erhåller tilldelning i erbjudandet kommer få sina obligationer levererade omkring den 19 maj 2005.

VÄRDERINGSDAGAR

Den 16:e kalenderdagen i varje månad från och med den 16 november 2008 till och med den 16 maj 2010 (19 värderingsdagar).

ÅTERBETALNINGSDAG

4 juni 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 bemerkelser: 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

S&P 500 Index, DJ EuroStoxx 50 Index, Nikkei 225 Index och OMXS30™ Index.

AVKASTNING SAMT KAPITALSKYDD

Aktieindexobligation Världens V avkastning är knuten till en indexkorg bestående av fyra olika aktieindex: S&P 500, DJ EuroStoxx 50, Nikkei 225 och OMXS30™. Den slutliga deltagandegraden fastställs på startdatum mellan 145% och 165%. Det högsta återbetalningsbeloppet är obegränsat och det lägsta är lika med det nominella beloppet. Indexens avkastning beräknas som dess procentuella utveckling mellan dess startvärde och slutvärde. Slutvärde för indexen beräknas som ett medelvärde av varje enskilt index under observationsperioden som består av 18 månader (19 observationer). Slutvärde för indexkorgen beräknas som korgens värde efter en omviktningssprocess där det bäst presterande indexet allokeras 30% vikt, det näst och det tredje bästa indexet allokeras 25% var, och det sämsta indexet allokeras 20%.

Obligationen erbjuder 100% kapitalskydd på det nominella beloppet. Investorarens risk begränsar sig till överkursen och courtaget. För mer information bör investeraren ta del av det fullständiga börsprospektet.

LIKVIDITET

Obligationen kommer att inregistreras på 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 Världen V ej kan fastställas till minst 145% 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 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 beskattningsårets 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 beskattningskonsekvenserna mm rekommenderar vi investerare att ta kontakt med sakkunnig rådgivare.

VIKTIG INFORMATION

Börsprospekt finns tillgängligt på www.ohman.se/garantiprodukt/aktuellt, 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, eller lagen om börs och clearing.

Förbehåll

Dessa (Produkter) är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av OMX AB (publ) ("OMX") och 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 en indexberäknare på uppdrag av OMX. OMX respektive indexberäknaren skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. OMX respektive indexberäknaren skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index. Ovanstående förbehåll angivna av OMX gäller även för respektive index och varumärken av S&P, STOXX & DOW JONES och Nikkei.

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. Investerares 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.