

Villkor

Kategori	Fondwarrant
Emittent	Merill Lynch International & Co C.V
Löptid	5 år
Nominellt belopp	10 000 kronor
Köpkurs ¹	9 procent av Nominellt belopp
Kapitalskydd	Saknas
Deltagandegrad	Indikativt ² 100 procent
Sista anmälningdag	15 december 2015
Notering	NASDAQ OMX Stockholm AB
ISIN	CWN5647F4228

Warranter ger stor exponering i relation till investerat kapital och saknar kapitalskydd. Priset på Warranten kommer variera kraftigt under Exponeringstiden och risken finns att hela det investerade kapitalet förloras.

För- och nackdelar

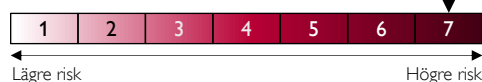
- + Automatisk säkring av positiv utveckling på förutbestämda nivåer.
- + VAL är en investeringsstrategi som kan tillföra stor hävstång mot Fonden.
- Warranter har en mycket hög risk och hela det investerade kapitalet kan förloras.
- En investering i fond via en Warrant medför en kreditrisk på Emittenten.
- Avkastningen från en investering i Warranten kan vara lägre än en investering direkt i Fonden.
- Det finns inga garantier för att historiska samband upprepar sig.

Risker och viktig information

Notera att denna broschyr endast utgör marknadsföring och att det fullständiga Prospektet finns tillgängligt på www.carnegie.se eller per telefon 08 – 5886 9200. Innan beslut tas om investering ska Investerares ta del av Prospektet. Handel med finansiella instrument är förknippad med risker. En investering i finansiella instrument kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Återbetalningsbeloppet är beroende av Emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Om Investerares väljer att sälja Warranterna före Återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadspris, vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. För en utförlig beskrivning av riskerna se "Om riskerna i investeringen" på sidan 5. Ord i löptexten i detta dokument vilka börjar med stor bokstav finns definierade under "Definitioner" på sidan 6.

Riskindikator

Riskenivå normalutfall



▼ Placeringens riskenivå vid emissionstillfället.

Riskenivå extremutfall 7

Riskenivå extremutfall (skala 1 – 7) avser risken vid extrema utfall som exempelvis börskraschen under finanskrisen år 2008.

Emittent	Merill Lynch International & Co C.V.
Emittentrisk	Kreditbetyg saknas, se avsnitt Emittentrisk på sida 5

Överstående riskmått är framtagna och beräknade enligt de principer som medlemsföretagen i Strukturerade Placeringar i Sverige enats om. För mer information se www.strukturerade.se.

Erbjudandet

Fondwarrant VAL Carnegie Corporate Bond 4 ger stor exponering mot nordiska företagsobligationer genom en helt regelbaserad investeringsmodell i fonden Carnegie Corporate Bond. Warranten saknar kapitalskydd vilket innebär att hela Investeringsbeloppet kan förloras. För att reducera risken i investeringen har Warranten en skyddsmekanism som innebär att eventuell positiv utveckling från investeringsmodellen säkras på vissa förutbestämda nivåer.

Carnegie Corporate Bond

Carnegie Corporate Bond investerar i nordiska företagsobligationer. Det kan exempelvis vara finska skogsbolag, norska oljebolag eller svenska industribolag. Nordiska företag är ofta välskötta och har bra marknadspositioner och tillförlitlig informationsutgivning. Alla innehav i utländska valutor är säkrade mot svenska kronor för att andelsägarna ska slippa valutarisk. Fonden hade per den 9 december 2015 Morningstars högsta betyg som är fem stjärnor. För ytterligare information om Fonden, se www.carnegie.se samt nedan Disclaimer på sida 5.

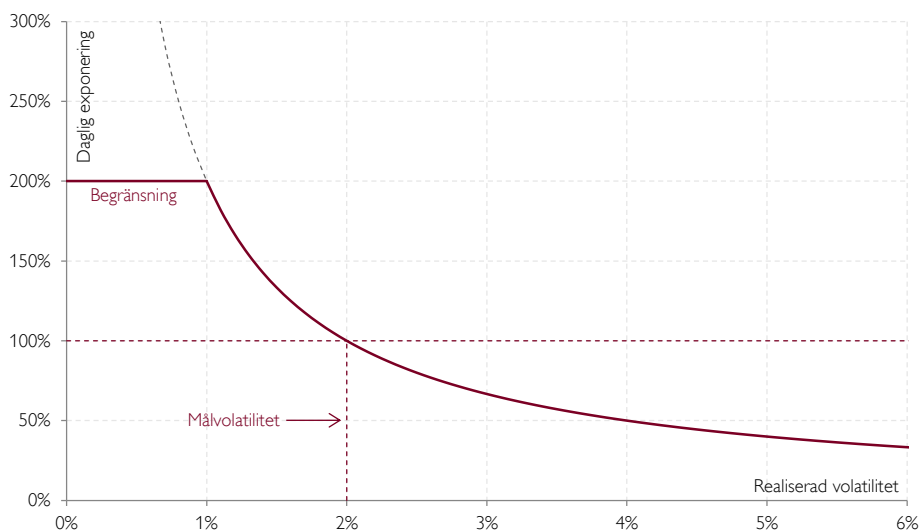
VAL

Ett vanligt riskmått för en finansiell tillgång är realiserad volatilitet. Något förenklat beskriver detta mått hur mycket tillgången svängt upp och ned över en viss tidsperiod. Den realiserade volatiliteten är normalt inte konstant utan kommer att variera över tiden. En aktiemarknad tenderar exempelvis att uppvisa mycket högre volatilitet under en börskrasch än under en börsuppgång.

VAL³ är en regelbaserad investeringsmodell där exponeringen mot Fonden beror på Fondens realiserade volatilitet under de senaste 20 Affärdsdagarna.⁴ I perioder med *låg* realiserad volatilitet kommer investeringsmodellen ge *hög* exponering mot Fonden och i perioder med *hög* realiserad volatilitet kommer investeringsmodellen ge *låg* exponering mot Fonden.

För att beräkna utvecklingen för VAL en Affärdsdag multipliceras Fondöveravkastningen för Affärdsdagen med Daglig exponering avseende den direkt föregående Affärdsdagen.

- Fondöveravkastningen avser för en Affärdsdag, differensen mellan Fondavkastningen och Kortränteavkastningen⁵.
- Den Dagliga exponeringen avser för en Affärdsdag, kvoten mellan (i) Målvolatilitet som uppgår till 2 procent och (ii) Realiserad volatilitet per den direkt föregående Affärdsdagen. Den Dagliga exponeringen är dock begränsad till maximalt 200 procent, se nedan diagram.



Per den 9 december 2015 uppgick den Realiserade volatiliteten i Fonden till 0,65 procent vilket skulle innebära att den Dagliga exponeringen avseende den efterföljande Affärdsdagen, den 10 december 2015, skulle vara 200 procent.

¹ Den kurs som Carnegie köper Warranterna för av Emittenten kommer att understiga Köpkursen, se avsnitt Ersättningar till Carnegie på sida 4.

² Deltagandegrad fastställs slutgiltigt utifrån rådande marknadsförutsättningar omkring den 16 december 2015. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80 procent.

³ VAL är en förkortning av "Volatility Adjusted Leverage".

⁴ Under perioden 30 december 2008 till 9 december 2015 har den realiserade volatiliteten i medeltal uppgått till 1,10 procent.

⁵ Kortränteavkastningen avser utvecklingen av en placering till räntesatsen STIBOR T/N. Per den 9 december 2015 uppgick STIBOR T/N till minus 0,3670 procent. För Affärdsdagar då STIBOR T/N är negativ kommer Fondöveravkastningen att överstiga Fondavkastningen.

Återbetalningsbelopp

Återbetalningsbelopp avser det belopp som Warranterna återbetalar på Återbetalningsdagen och uppgår till produkten av (i) Nominellt belopp, (ii) Deltagandegrad och (iii) Säkrad utveckling avseende Slutdagen.

Om den Säkrade utvecklingen understiger 9 procent kommer delar eller hela Investeringsbeloppet att förloras.

Deltagandegrad

Deltagandegrad avser indikativt 100 procent och fastställs slutgiltigt utifrån rådande marknadsförutsättningar omkring den 16 december 2015. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80 procent.

Säkrad utveckling

Avser för Slutdagen, det högsta av (i) Utvecklingen avseende Slutdagen och (ii) den högsta Säkerhetsnivån som Utvecklingen någon Affärsdag under Exponeringstiden har överstigit. Den Säkrade utvecklingen kan inte vara negativ.

Utveckling

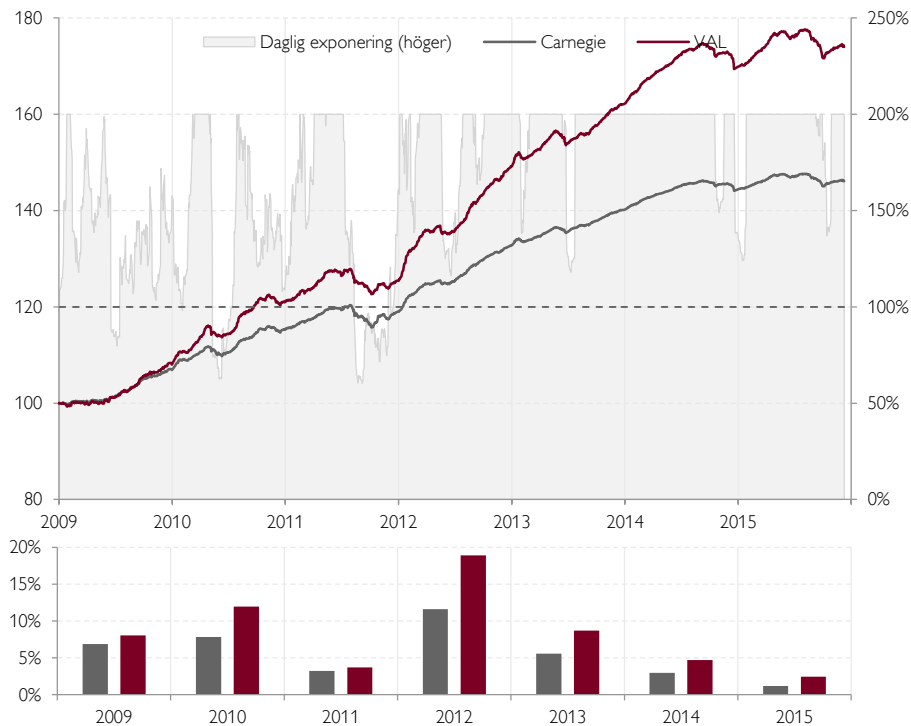
Avser för en viss Affärsdag, den procentuella skillnaden mellan nivåerna på VAL avseende den aktuella Affärsdagen och Startdagen.

Säkerhetsnivåer

Avser alla positiva heltalsmultiplar av 5 %, det vill säga 0 %, 5 %, 10 % och så vidare.

Historisk utveckling för Fonden* och VAL**

Grafen nedan visar den indexerade historiska utvecklingen för Fonden och VAL Carnegie Corporate Bond för perioden 30 december 2008 (nivå 100) till 9 december 2015.⁶ Skuggat fält illustrerar, på höger axel, hur den Dagliga exponeringen i VAL varierat över tiden. Den genomsnittliga Dagliga exponeringen har för perioden varit 168,1 procent. I historiken är ingen hänsyn tagen till Deltagandegraden.



Källa: Carnegie och Bloomberg.

Den procentuella utvecklingen för VAL respektive Fonden för olika perioder fram till den 9 december 2015 framgår av tabellen nedan. "2015" avser perioden från, men exkluderande, den sista Affärsdagen år 2014 och "Start" avser perioden från, men exkluderande, 30 december 2008. **Historisk utveckling eller simulerad historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.**

	2015	1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	Start
Fond*	1,21 %	0,51 %	4,48 %	10,55 %	23,43 %	27,12 %	46,11 %
VAL**	2,46 %	0,94 %	7,72 %	17,58 %	39,34 %	44,14 %	74,00 %

Källa: Carnegie och Bloomberg.

En investering i Warranterna medför inte, och kan inte jämföras med, att äga Fonden eller något värdepapper som ingår i Fonden.

Räkneexempel***

Exemplen nedan illustrerar storleken av Återbetalningsbeloppet och den effektiva avkastningen vid olika Säkrade utvecklingar. Investeringen motsvarar en Warrant och ett totalt Investeringsbelopp om 900 kronor. Beräkningen är baserad på en indikativ Deltagandegrad om 100 procent. Beräkningen av avkastning och effektiv avkastning tar hänsyn till kostnaden för Courtage.

Investeringsbelopp (kr)	Courtage (kr)	Säkrad utveckling**	Återbetalningsbelopp (kr)	Avkastning	Effektiv avkastning
900	100	+40,0 %	4 000	+300 %	+32,0 %
900	100	+30,0 %	3 000	+200 %	+24,6 %
900	100	+20,0 %	2 000	+100 %	+14,9 %
900	100	+10,0 %	1 000	±0 %	±0,0 %
900	100	±0,0 %	0	-100 %	-100,0 %

Hypotetiska beräkningar är ingen garanti för framtida utveckling eller avkastning.

⁶ Innan år 2009 hade Fonden en annan placeringsinriktning och en marginell exponering mot företagsobligationer.

Vad är Säkrad utveckling?

Warranter ger stor exponering i relation till investerat kapital. Prisvariationerna under Exponeringstiden kommer att vara stora och risken finns att hela det investerade kapitalet förloras.

För att reducera risken i investeringen har Warranten en skyddsmekanism som innebär att positiv utveckling säkras på vissa förutbestämda nivåer. Dessa så kallade Säkerhetsnivåer avser alla positiva heltalsmultiplar av 5 procent, det vill säga 0, 5, 10 procent och så vidare. Varje Affärsdag observeras Utvecklingen och om den överstiger en ny, högre, Säkerhetsnivå kommer den Säkerhetsnivån att gälla som lägsta nivå för utvecklingen på Slutdagen.

Warrantens Återbetalningsbelopp baseras på den Säkrade utvecklingen avseende Slutdagen som är det större av (i) den under Exponeringstiden högsta uppnådda Säkerhetsnivån och (ii) Utvecklingen avseende Slutdagen.

Om exempelvis Utvecklingen någon Affärsdag under Exponeringstiden överstigit 5 procent kommer Återbetalningsbeloppet, baserat på en indikativ Deltagandegrad om 100 procent, aldrig understiga 5 procent av Nominellt belopp eller 500 kronor per Warrant.

Exempel på Säkrad utveckling

Exemplet nedan illustrerar vad den Säkrade utvecklingen skulle vara i tre hypotetiska scenarion med olika Utvecklingar under Exponeringstiden.

SCENARIO 1 – UTVECKLINGEN PÅ SLUTDAGEN UNDERSTIGER EN UPPNÅDD SÄKERHETS-NIVÅ OM 0 %



SCENARIO 2 – UTVECKLINGEN PÅ SLUTDAGEN UNDERSTIGER EN UPPNÅDD SÄKERHETS-NIVÅ OM 15 %



SCENARIO 3 – UTVECKLINGEN PÅ SLUTDAGEN ÖVERSTIGER EN UPPNÅDD SÄKERHETS-NIVÅ OM 30 %



I dessa tre hypotetiska scenarion skulle utfallet på Slutdagen vara som i tabellen nedan. Notera att Återbetalningsbeloppet blir noll i Scenario 1 och hela Investeringsbeloppet skulle förloras.

	Utveckling	Högsta uppnådda Säkerhetsnivå	Säkrad utveckling
Scenario 1	-10,0 %	±0,0 %	±0,0 %
Scenario 2	-5,0 %	+15,0 %	+15,0 %
Scenario 3	+32,5 %	+30,0 %	+32,5 %

Simulerade utfall är ingen garanti för framtida utfall.

Marknadsföringsmaterial

Erbjudande och anvisningar i sammandrag

Carnegie erbjuder investering i Warranter enligt följande försäljningsvillkor. De fullständiga villkoren för Warranterna och annan viktig information återfinns i Prospektet, vilket finns tillgängligt på www.carnegie.se.

ANMÄLAN

Anmälan ska ske på Teckningsanmälan. Endast en Teckningsanmälan per Investerares kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt Teckningsanmälan kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten. Teckningsanmälan finns tillgänglig per telefon 08 – 5886 9200. Ifyllt Teckningsanmälan ska ha kommit Carnegie tillhanda senast klockan 17.30 den 15 december 2015.

TILDELNING

I händelse av att fler Warranter sålts än vad som emitterats fördelas Warranterna i den ordning som Teckningsanmälningarna har inkommit och registrerats.

LIKVIDDAG OCH BETALNING

Om full betalning inte erlagts inom utsatt tid kan tilldelade Warranter komma att överföras eller säljas till annan Investerares. Skulle behållningen av sådan försäljning komma att understiga Investeringsbeloppet blir den Investerares som ursprungligen erhöll tilldelning betalningsskyldig för mellanskillnaden. Avräkningsnotan kan komma att makuleras. Betalningen måste vara Carnegie tillhanda senast den 18 december 2015.

INREGISTRERING VID BÖRS

Emittenten avser att inregistrera Warranterna på Privatwarrantslistan (Strukturerade Produkter) vid NASDAQ OMX Stockholm AB. Inregistrering kräver dock slutligt godkännande av NASDAQ OMX Stockholm AB. I syfte att hålla en andrahandsmarknad kommer Carnegie under normala marknadsförhållanden ställa köpkurs och, om möjligt, även säljkurs för Warranterna. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge.

EUROCLEAR SWEDEN AB

Warranterna kommer att vara kontoförda i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system. Warranterna beräknas vara registrerade på Investerares depåkonto eller VP-konto den 4 januari 2016.

PROSPEKT OCH VILLKOR FÖR WARRANTERNA

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och investerares ska därför, innan ett investeringsbeslut tas, ta del av Prospektet, vilket finns tillgängligt hos Carnegie och Emittenten. Prospektet innehåller viktig information om Warranten och risker angående investeringen. Warranterna emitteras av Emittenten på de villkor som anges i Prospektet. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, Carnegies erbjudande och de bindande warrantsvillkoren, så som detaljregleringar av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp som olika former av störningar avseende hela eller delar av den underliggande exponeringen och/eller relevanta hedgningsarrangemang, införandet av nya skatteregler eller annan lagstiftning med inverkan på instrumenten eller relevanta hedgningsarrangemang. Investerares ska därför ta del av Prospektet i dess helhet.

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDE, BEGRÄNSNING AV ERBJUDANDET

Erbjudandet kan komma att återkallas om det totala tecknade Nominella Beloppet för Warranterna understiger 20 000 000 kronor. Erbjudandets genomförande är vidare villkorat av att det inte, enligt Carnegies bedömning, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligt försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Carnegie äger även rätt att förkorta Anmälningsperioden, begränsa Erbjudandets omfattning eller avbryta Erbjudandet om Carnegie bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra Erbjudandet. Detta Erbjudande är på maximalt 200 000 000 kronor totalt för Warranterna. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80 procent.

EVENTUELL KREDITFÖRÄNDRING / ANNAN VÄSENTLIG NY INFORMATION

I de fall Emittenten under Anmälningsperioden informerar Carnegie om en förändring av sitt kreditbetyg eller annan ny väsentlig information kommer Carnegie på Emittentens begäran att publicera sådan information på www.carnegie.se. Det är mycket viktigt att Investerares tar del av denna information i syfte att skaffa sig kunskap om varför kreditbetyget (eller annan väsentlig information) har ändrats samt för att erhålla ett eventuellt besked kring huruvida Investerares erbjuds att dra tillbaka sin Teckningsanmälan. Erbjuds Investerares att dra tillbaka sin Teckningsanmälan måste Investerares aktivt kontakta Carnegie för att utnyttja denna rättighet inom den begränsade tidsperiod som står till buds.

SELLING RESTRICTIONS

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. Carnegie has agreed that neither itself nor any subsidiary of Carnegie will offer, sell or deliver any Notes within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

Fondwarrant VAL Carnegie Corporate Bond 4, ej kapitalskyddad

Ersättningar

För att Carnegie ska kunna ge dig som Investerares bästa möjliga service har Carnegie avtal med olika leverantörer av vissa produkter och tjänster. För denna service betalar Carnegie en ersättning till leverantörerna. Delar av de avgifter, courtage och andra ersättningar som du erlägger för de tjänster Carnegie tillhandahåller dig kan således utgöra del av den ersättning som betalas till leverantörerna. Carnegie kan vidare erhålla ersättningar från emittenten vid köp eller försäljning av värdepapper. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Carnegie.

ERSÄTTNINGAR FRÅN CARNEGIE

De warranter Carnegie tillhandahåller kan ha förmedlats av extern part. Sådan förmedling kan ha riktats till dig. För denna förmedling erlägger Carnegie en ersättning till den externa parten. Ersättningen ingår i priset på Erbjudandet och beräknas som en engångsersättning på Nominellt belopp som förmedlats av extern part.

ERSÄTTNINGAR TILL CARNEGIE

De warranter Carnegie tillhandahåller ges ut av olika emittenter. Vid försäljning av dessa warranter tar Carnegie ut ett arrangörsarvode av dig som Investerares. Arrangörsarvodet beräknas som en procentsats av det Nominella beloppet och kan variera mellan olika warranter. Den kurs som Carnegie köper Warranterna för av Emittenten kommer att understiga Köpkursen och arrangörsarvodet är lika med skillnaden mellan dessa kurser. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av Emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i Warranterna. Den kurs som Carnegie köper Warranterna för av Emittenten kan inte bli lägre än 6 procent av Nominellt belopp vilket motsvarar ett arrangörsarvode om maximalt 0,6 procent av Nominellt belopp per år beräknat på Warrantens hela löptid. Arrangörsarvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arrangörsarvodet betalas som del av Investeringsbeloppet. Den sammanlagda kostnaden som du som Investerares betalar när du köper Warranterna uppgår till summan av arrangörsarvodet och Courtaget. Det tillkommer inte ytterligare produktspecifika avgifter eller förvaltningskostnader.

COURTAGE

Courtage tillkommer med 1 procent av Nominellt belopp.

TOTALKOSTNAD

Exempel vid en investering som motsvarar ett Nominellt belopp om 100 000 kr i Warranter med fem års löptid;

Courtage 1 %	1 000 kr (betalas utöver Investeringsbeloppet)
Maximalt arrangörsarvode $0,6\% \times 5 \text{ år}$	3 000 kr (betalas som en del av Investeringsbeloppet)
Maximalt totalkostnad	4 000 kr

Viktig information om marknadsföringsbroshyren

BRANSCHKOD STRUKTURERADE PRODUKTER

Carnegie är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Kodan anger riktlinjer för innehåll i marknadsföringsmaterial. För vidare information om branschkod och för ordlista gällande strukturerade placeringsprodukter, se www.fondhandlarna.se/strukturprod.

MARKNADSFÖRING

Denna Marknadsföringsbroshyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av Erbjudandet och Warranterna. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, Warranterna och Carnegies erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmanas Investerares att ta del av Prospektet. Informationen finns tillgänglig på www.carnegie.se. Carnegie reserverar sig för eventuella skriv- och räknefel i denna marknadsföringsbroshyr.

HISTORISK ELLER SIMULERAD HISTORISK UTVECKLING

Information markerad med * avser historisk information och information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Carnegies egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerares bör notera att varken historisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att Warranternas Exponeringstid avviker från de tidsperioder som använts i denna Marknadsföringsbroshyr. Källa för data är Bloomberg och Carnegie om inget annat explicit angivits.

RÄKNEESEMPEL

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av Warranterna. Räkneexemplet visar Warranternas avkastning baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer och den indikativa Deltagandegraden. De hypotetiska beräkningarna ska inte ses som en garanti för eller en indikation på framtida utveckling eller avkastning.

RÅDGIVNING

Om de aktuella Warranterna är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken denna Marknadsföringsbroshyr eller Emittentens Prospekt utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investerares måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i Warranterna ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgeva med sina professionella rådgivare. En investering i Warranterna 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 de aktuella Warranternas exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

Marknadsföringsmaterial

Fondwarrant VAL Carnegie Corporate Bond 4, ej kapitalskyddad

Om riskerna i investeringen

En investering i Warranterna är förenad med ett antal risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskerna. För mer utförlig information om dessa och övriga risker, vänligen ta del av Emittentens grundprospekt med tillhörande slutliga villkor avseende produkten.

EMITTENTRISK

Warrantens värde kommer att säkerställas genom säkerheter ställda av Merrill Lynch International på ett separat konto hos Bank of New York Mellon. På daglig basis kommer ställda säkerheter att motsvara 110 procent av marknadsvärdet för Warranten. Säkerheterna kommer att bestå av obligationer från stater och överstatliga myndigheter inom EU med en rating om AA- eller högre enligt Standard & Poor's Financial Services LLC, en division av The McGraw-Hill Companies (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan CCC- är lägsta). Betalning av Återbetalningsbeloppet på Återbetalningsdagen beror på Emittentens förmåga att möta sina finansiella förpliktelser. Om Emittenten inte kan möta sina förpliktelser kan de underliggande säkerheterna för Warranterna användas för att betala det motsvarande marknadsvärdet för Warranterna, efter avdrag för likvidationskostnader och andra kostnader i samband med detta. För full beskrivning av säkerheterna och säkerhetsarrangemangen hänvisas Investeringen till Prospektet. Investeringen tar ingen risk på Carnegie genom att investera i Warranterna under dess Löptid. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

MARKNADSAVBROTT OCH SÄRSKILDA HÄNDELSER

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan Emittenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Emittenten får göra sådana ändringar i villkoren som Emittenten bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i Prospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att (i) handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå, (ii) tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomförs en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande eller (iii) det sker en lagändring eller att Emittenten får ökade riskhanteringskostnader. Om Emittenten bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får Emittenten göra en förtida och avslutande beräkning av avkastningen. Återbetalningsbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än Investeringsbeloppet.

MARKNADS- OCH EXPONERINGSRISK

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av Tilläggsbeloppet på Warranterna. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, valutarisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker.

Övrigt

OM CARNEGIE

Carnegie Investment Bank AB (publ) är en ledande oberoende investmentbank med nordiskt fokus. Carnegie skapar mervärde för institutioner, företag och privatkunder inom områdena Securities, Investment Banking och Private Banking. Antalet medarbetare uppgår till cirka 700, fördelat på kontor i åtta länder. Carnegie ägs av Altor Fund III och personalen genom Cibvestco AB. Carnegie har arrangerat strukturerade placeringsprodukter sedan 1994. Inom segmenten för institutionella placerare och privatkunder är Carnegie sedan många år en av de största och ledande aktörerna. Den unika positionen möjliggör ett brett utbud av placeringsalternativ och att Carnegie kan säkerställa placeringsprodukternas relevans baserat på rådande marknadsklimat.

OM CARNEGIE RESEARCH

Carnegie Research är Carnegies nordiska analysavdelning. Inom analysavdelningen sker såväl bolags- som omvärldsanalys samt strategiarbeten. Carnegie Research består av omkring 50 analytiker i de nordiska länderna, vilket gör det till det största analysteamet i Norden utanför storbankerna. Våra analytiker bevakar över 300 börsnoterade nordiska bolag och följer utvecklingen hos utländska, konkurrerande bolag samt gör omvärldsanalyser av trender i de globala marknaderna. Carnegie Research har också ett strategiteam som gör konjunkturprognoser, bedömer börstrender och ger sektorrekommendationer. Carnegie Research är topprankat och rankas återkommande mycket högt i utvärderingar av såväl internationella som lokala aktörers analysverksamhet.

DISCLAIMER

De förvaltare och de bolag som är relaterade till fonden som anges i detta marknadsföringsmaterial (tillsammans "Fondbolaget") har inte på något sätt tillhandahållit finansiell rådgivning, investeringsrådgivning, juridisk rådgivning, regulatorisk rådgivning eller bokföringsmässig rådgivning med anledning av detta marknadsföringsmaterial. Erbjudandet som beskrivs i detta marknadsföringsmaterial lämnas inte på uppdrag från Fondbolaget och Fondbolaget har inte deltagit i utformningen av de erbjudna Obligationerna. Fondbolaget har inte heller något ansvar för att bedöma om Obligationerna är passande och/eller lämpliga för en investerare, för värdeutvecklingen i sådana produkter eller för att investerare har tagit del av sådan information om produkterna som de har rätt till enligt lag. Fondbolaget har slutligen inte granskat innehållet, korrektheten eller fullständigheten i detta marknadsföringsmaterial.

REGLBASERADE INVESTERINGSSTRATEGIER

En regelbaserad investeringsstrategi har konstruerats utifrån historisk marknadsdata och under antagandet att framtida marknader kommer att uppvisa likartade handelsmönster. Det finns dock ingen garanti för att detta kommer bli fallet.

LIKVIDITETSRIK

Om Investeringen väljer att sälja Warranterna före Återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid och det kan vara svårt eller omöjligt att sälja Warranterna. Det kan exempelvis inträffa vid kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel kan störa handeln.

SPECIFIKA RISKER AVSEENDE OLIKA STRUKTURERADE PLACERINGSPRODUKTER

Många aktörer ger ut olika warranter. Även om dessa warranter kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Investeringen bör därför uppmärksammas att jämförbarheten mellan olika warranter, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. För att få en helhetsbild av Erbjudandet bör Investeringen, innan en investering i Warranter sker, ta del av Prospektet.

SKATTER

Warranterna är föremål för beskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma. Investeringen bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i Warranterna utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler, såväl svenska som utländska, kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för Investeringen.

VIKTIGT

Denna broschyr utgör endast marknadsföring avseende Erbjudandet och ger inte en komplett bild av Erbjudandet. Innan beslut tas om investering uppmanas investerare att ta del av Emittentens fullständiga Prospekt som finns tillgängligt på www.carnegie.se. För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen ovan. Om Warranterna säljs av innehavaren före Återbetalningsdagen sker detta till en marknadskurs som påverkas av en mängd faktorer och som därför kan vara såväl lägre som högre än det Nominella Beloppet.

BRANSCHKOD

Carnegie är ansluten till Strukturerade Placeringar i Sverige (SPIS) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterial, se vidare på www.strukturerade.se.



MERRILL LYNCH INTERNATIONAL & CO C.V.

Merrill Lynch International & Co C.V. är ett dotterbolag till Bank of America Corporation. Bank of America Corporation har drygt 216 000 anställda och är en av världens största finansiella institutioner. Per den 9 december 2015 var Bank of America Corporations kreditbetyg BBB+ enligt Standard & Poor's Rating Services, en division av The McGraw-Hill Companies, och Baa1 enligt Moody's Investor Service.

Varken Merrill Lynch International & Co C.V. eller Bank of America Corporation har tillhandahållit finansiell rådgivning, investeringsrådgivning, juridisk rådgivning, regulatorisk rådgivning eller bokföringsmässig rådgivning med anledning av Warranterna. Merrill Lynch International & Co C.V. eller Bank of America Corporation har inte heller något ansvar för att bedöma om Warranterna är passande och/eller lämpliga för en Investering eller för värdeutvecklingen på Warranterna.

Definitioner

"Affärsdag" avser en dag då NAV-kursen för Fonden publiceras och då relevanta marknadsplatser är öppna för handel i normal omfattning.

"Anmälningstid" avser perioden, från och med den 14 december 2015 till och med 15 december 2015.

"Carnegie" avser Carnegie Investment Bank AB (publ), med Internetadress www.carnegie.se.

"Courtage" avser en rådgivnings- och förmedlingsavgift som tillkommer utöver Investeringsbeloppet och som uppgår till 1 procent av Nominellt belopp eller 100 kronor per Warrant.

"Daglig exponering" avser för en viss Affärsdag, det minsta av (i) 200 procent och (ii) kvoten mellan (a) Målvolatilitet och (b) Realiserad volatilitet avseende den direkt föregående Affärsdagen.

"Dagsutveckling" avser för en viss Affärsdag, produkten av (i) Fondöveravkastningen avseende Affärsdagen och (ii) Daglig exponering avseende den direkt föregående Affärsdagen.

"Deltagandegrad" avser indikativt 100 procent och fastställs slutgiltigt utifrån rådande marknadsförutsättningar omkring den 16 december 2015. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80 procent.

"Emittent" avser Merrill Lynch International & Co C.V. eller dess efterföljare och övertagare, med Internetadress www.invest.baml.com.

"Erbjudandet" avser försäljning av Warranten av Carnegie.

"Exponeringstid" avser perioden från, men exkluderande, Startdagen till och inkluderande Slutdagen.

"Fond" avser andelsklass A (icke-utdelande) av Carnegie Fonder Portfolio – Carnegie Corporate Bond med ISIN LU0075898915, som är en fond auktoriserad i Luxemburg med tillsyn av Commission de Surveillance du Secteur Financier.

"Fondavkastning" avser för en viss Affärsdag, den procentuella skillnaden mellan NAV-kursen avseende Affärsdagen och NAV-kursen avseende den direkt föregående Affärsdagen.

"Fondöveravkastning" avser för en viss Affärsdag, differensen mellan (i) Fondavkastningen och (ii) Kortränteavkastningen. Om Fondavkastningen understiger Kortränteavkastningen kommer Fondöveravkastningen att vara negativ.

"Investerare" är den som investerar i Erbjudandet.

"Investeringsbelopp" avser det belopp, exklusive Courtage, som investeras i Erbjudandet, det vill säga 900 kronor per Warrant.

"Köpkurs" avser priset per Warrant, angett i procent, av Nominellt belopp (exklusive Courtage) och uppgår till 9 procent.

"Leveransdag" avser den dag då Warranterna registreras på Investerarnas depåkonto eller VP-konto och beräknas bli den 4 januari 2016.

"Likviddag" avser den 18 december 2015 och är det datum då Investeringsbeloppet plus Courtage senast ska erläggas av Investerare.

"Logaritmisk fondavkastning" avser för en viss Affärsdag, den naturliga logaritmen av summan av (i) talet ett och (ii) Fondavkastningen.

"Löptid" avser perioden från, men exkluderande, Leveransdagen till och inkluderande Återbetalningsdagen.

"Kortränteavkastning" avser för en viss Affärsdag, produkten av (i) Kortränteindex avseende den direkt föregående Affärsdagen, (ii) antalet dagar från och inkluderande föregående Affärsdag till men exkluderande den aktuella Affärsdagen och (iii) 1/360. Om Kortränteindex är mindre än noll kommer Kortränteavkastningen också att vara negativ.

"Kortränteindex" eller "STIBOR T/N" avser för en viss Affärsdag, den nivå som publicerats klockan 11:00 (svensk tid) för Stockholm Interbank Offered Rate Tomorrow Next.

"Marknadsföringsbroschyr" avser detta dokument.

"Målvolatilitet" avser 2 procent.

"NAV-kurs" avser för en Affärsdag, det publicerade priset för en andel i Fonden.

"Nominellt belopp" avser 10 000 kronor per Warrant.

"Prospekt" avser Emittentens grundprospekt med tillhörande slutliga villkor avseende produkten samt de handlingar som införlivats därigenom hänvisning, med tillägg. Detta hålls tillgängligt hos Carnegie och hos Emittenten. Grundprospektet är daterat och offentliggjort den 10 augusti 2015.

"Realiserad volatilitet" avser för en viss Affärsdag, standardavvikelsen avseende den aktuella Logaritmiska fondavkastningen och de 19 direkt föregående Logaritmiska fondavkastningarna multiplicerat med kvadratroten ur 252. För detaljerad information se Prospektet.

"Slutdag" avser den 16 december 2020.

"Startdag" avser den 16 december 2015.

"Säkerhetsnivåer" avser alla positiva heltalsmultiplar av 5 procent (inklusive 0 procent).

"Säkrad utveckling" avser för en viss Affärsdag, det högsta av (i) Utvecklingen och (ii) den högsta Säkerhetsnivån som Utvecklingen någon Affärsdag överstigit eller uppgått till under perioden från, och inkluderande, Startdagen till och inkluderande Affärsdagen. Den Säkrade utvecklingen kan inte vara negativ.

"Teckningsanmälan" avser den teckningsanmälan som krävs för deltagande i Erbjudandet.

"Utveckling" avser för en viss Affärsdag, den procentuella skillnaden mellan nivåerna på VAL avseende den aktuella Affärsdagen och Startdagen.

"VAL" avser nivån för den investeringsstrategi vars utveckling för en viss Affärsdag uppgår till Dagsutvecklingen. Nivån på VAL är per 30 december 2008 satt till 100.

"Warrant" eller **"Fondwarrant VAL Carnegie Corporate Bond 4"** avser den strukturerade placeringsprodukten med ISIN CWN5647F4228 med kortnamn ML WCCB 4 på NASDAQ OMX Stockholm AB.

"Återbetalningsbelopp" avser det belopp som Warranterna återbetalar på Återbetalningsdagen och uppgår till produkten av (i) Nominellt belopp, (ii) Deltagandegrad och (iii) Säkrad utveckling avseende Slutdagen. För detaljerad information se Prospektet.

"Återbetalningsdag" beräknas bli den 4 januari 2021.