

Villkor

Kategori	Valutawarrant
Löptid	3 år
Nominellt belopp	100 000 kronor
Teckningskurs ¹	7 000 kronor per Warrant
Kapitalskydd	Saknas
Deltagandegrad	Indikativt ² 100 procent
Sista anmälningdag	9 september 2016
Notering	NASDAQ OMX Stockholm AB
ISIN	LU1480889697

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

- + Möjlighet att erhålla avkastning om den brasilianska realen stärks mot euron.
- Warranter har en mycket hög risk och hela det investerade kapitalet kan förloras.
- En investering i en valutakurs genom en Warrant medför en kreditrisk på Emittenten och/eller Garant.
- En investering i Warranterna medför inte, och kan inte jämföras med, att äga brasilianska real.

Risker och viktig information

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och innan beslut tas om investering ska Investerares ta del av Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller viktig information om de bindande villkoren för Warranterna, en komplett beskrivning av Emittenten och Garanterna och de risker som är förknippade med en investering i Warranterna. 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 och Garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Om Emittenten och Garanterna skulle hamna på obestånd riskerar Investerares att förlora det investerade beloppet oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats. Om Investerares väljer att sälja Warranterna före Återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadspris, vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungliga investerade beloppet. För en utförlig beskrivning av riskerna se "Om riskerna i investeringen" på sida 4. Ord i löptexten i detta dokument vilka börjar med stor bokstav finns definierade under "Definitioner" på sida 5.

Riskmått

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	SG Issuer
Garant	Société Générale
Garantrisk	S&P: A, Moody's: A2

Ovanstående 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

Valutawarrant Real 1 ger exponering mot en förstärkning av den brasilianska realen mot euron. Warranten saknar kapitalskydd vilket innebär att hela Investeringsbeloppet kan förloras. **Warranter har en mycket hög risk och hela det investerade kapitalet kan förloras.**

Brasilianska real

Real är den valuta som används i Brasilien. Valutan infördes år 1994 som en del av en monetär reform som syftade till att avsluta tre årtionden av mycket hög inflation. Den ursprungliga tanken var att växelkursen skulle vara fast mot den amerikanska dollarn men redan år 1999 hade valutan försvagats kraftigt.

En valuta handlas alltid som ett par med en annan valuta. I en affär där utbytet av valutorna sker omgående, typiskt efter två dagar, handlas valutan till ett *spotpris*. Om utbytet av valutorna sker längre fram i tiden handlas valutorna till ett *terminspris*. Det teoretiska terminspriset för en viss löptid bestäms av spotpriset och räntenivåerna för respektive valutor och löptid. Valutawarrant Real 1 ger exponering mot spotpriset för växelkursen mellan real och euro angivet som antal euro per en real. Grafen nedan visar detta spotpris för perioden 2 januari 2001 till 17 augusti 2016. **Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.**



Källa: Carnegie och Bloomberg.

Grafen och tabellen nedan visar spotpriset för perioden 1 januari 2015 till 17 augusti 2016 samt de beräknade terminspriserna för olika framtida datum. Exempelvis avser "2 år" terminspriset för leverans två år efter den 17 augusti 2016 det vill säga den 17 augusti 2018. **Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.**



Källa: Carnegie och Bloomberg.

Raden "Relativt spotpris" anger den procentuella skillnaden mellan terminspriset och spotpriset. **Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.**

Likviddag	Spot	1 mån.	2 mån.	3 mån.	6 mån.	9 mån.	1 år	2 år	3 år	4 år
Växelkurs	0,2763	0,2734	0,2706	0,2676	0,2591	0,2525	0,2459	0,2240	0,2067	0,1916
Relativt spotpris	-	-1,0%	-2,1%	-3,1%	-6,2%	-8,6%	-11,0%	-18,9%	-25,2%	-30,6%

Källa: Carnegie och Bloomberg.

¹ Den kurs som Carnegie köper Warranterna för av Emittenten kommer att understiga Teckningskursen, se avsnitt Ersättningar till Carnegie på sida 3.

² Deltagandegrad fastställs slutligt utifrån rådande marknadsförutsättningar omkring den 22 september 2016. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80 procent.

Återbetalningsbelopp

Avser det belopp som Warranterna återbetalar på Återbetalningsdagen och uppgår till det största av (i) noll och (ii) produkten av (a) Nominellt belopp, (b) Deltagandegrad och (d) Utveckling. För detaljerad information se Prospektet.

Notera att om Utvecklingen understiger 9 procent kommer hela eller delar av Investeringsbeloppet att förloras.

Deltagandegrad

Deltagandegrad indikativt 100 procent och anger hur stor del av Utvecklingen som en Investerare får del av. Deltagandegraden fastställs slutgiltigt utifrån rådande marknadsförutsättningar omkring den 22 september 2016. Slutlig Deltagandegrad kommer att informeras den 29 september 2016. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80 procent.

Utveckling

Avser den procentuella skillnaden mellan (i) Spotpriset på Slutdagen och (ii) Spotpriset på Startdagen.

Räkneexempel***

Exemplen nedan illustrerar storleken av Återbetalningsbeloppet och den effektiva avkastningen vid olika Utvecklingar. Investeringen motsvarar fem Warranter och ett totalt Investeringsbelopp om 45 000 kronor. Beräkningen av avkastningar avser Investeringsbeloppet och tar således hänsyn till kostnaden för Courtage.

Investeringsbelopp	Utveckling**	Återbetalningsbelopp (kr)	Avkastning	Effektiv avkastning
45 000	+40,0 %	200 000	+344 %	+63,7 %
45 000	+20,0 %	100 000	+122 %	+30,2 %
45 000	+9,0 %	45 000	±0 %	0,0 %
45 000	±0,0 %	0	-100 %	-100,0 %
45 000	-20,0 %	0	-100 %	-100,0 %

Historiskt simulerade utfall**

Röd linje i grafen nedan illustrerar vad Utvecklingen historiskt har varit för en hypotetisk warrant med lika villkor som Valutawarrant Real 1. Utvecklingen har beräknats för alla hypotetiska startdagar mellan 2 januari 2001 och 12 augusti 2013 (som avser Utvecklingen fram till och med 17 augusti 2016). Tabellen under grafen sammanfattar simuleringen. **Observera att för 48,1 procent av Startdagarna har utvecklingen varit mindre eller lika med noll vilket skulle ha medfört att hela det hypotetiska investeringsbeloppet hade förlorats. Produkten är därför endast avsedd för Investerare som tror att realen kommer att stärkas mot euron under Exponeringstiden.**

I grafen avser grå linje, för varje startdag, den procentuella skillnaden mellan terminspriset för växling tre år fram i tiden och spotpriset. Notera att Utvecklingen ofta varit positiv trots att terminspriset på den aktuella startdagen var lägre än spotpriset.



Källa: Carnegie och Bloomberg.

	Min	Medel	Median	Max	#≤0 ³
Utveckling**	-51,6 %	-1,8 %	2,9 %	55,3 %	48,1 %
Relativ skillnad termin-/spotpris	-53,3 %	-22,7 %	-20,9 %	0,1 %	99,9 %

Källa: Carnegie och Bloomberg.

Historiskt simulerad information är ingen garanti för framtida utfall.

³ Avser andelen utfall som understiger eller är lika med noll.

Erbjudande och anvisningar i sammandrag

Carnegie erbjuder investering i Warrant 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 ifylld 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. Ifylld Teckningsanmälan ska ha kommit Carnegie tillhanda senast klockan 17.30 den 9 september 2016.

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 16 september 2016.

INREGISTRERING VID BÖRS

Emittenten avser att inregistrera Warranterna på Privatobligationslistan (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 29 september 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 händelseförflopp 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 FULLFÖLANDE, 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 250 000 000 kronor totalt för Warranterna. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden inte kan fastställas till 80 procent.

EVENTUELL KREDITFÖRÄNDRING / ANNAN VÄSENTLIG NY INFORMATION

I de fall Emittenten under Anmälningsperioden informerar Carnegie om en förändring av sitt kreditvärdighetsbetyg 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 kreditvärdighetsbetyget (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.

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 emittenter 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 Teckningskursen 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 4 000 kronor vilket motsvarar ett arrangörsarvode om maximalt 1,0 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 2 procent av Nominellt belopp.

TOTALKOSTNAD

Exempel vid en investering om fem Warranter som motsvarar ett Nominellt belopp om 500 000 kr i Warranter med tre års löptid;

Courtage 2 %	10 000 kr (betalas utöver Teckningskursen)
Maximalt arrangörsarvode 1,0 % × 3 år	15 000 kr (betalas som en del av Teckningskursen)
Maximalt totalkostnad	25 000 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 marknadsföringsmaterialet. För vidare information om branschoden och för ordlista gällande strukturerade placeringsprodukter, se www.fondhandlarna.se/strukprod.

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.

RÄKNEEXEMPEL

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 rådgöra 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.

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 Prospektet.

EMITTENT- OCH GARANTRISK

Hela Återbetalningsbeloppet är beroende av Emittentens och eller Garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Om Emittenten och Garantens skulle hamna på obestånd riskerar Investeringen att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Ett sätt att bedöma Emittentens kreditvärdighet är att titta på dess kreditvärdighetsbetyg som är A enligt Standard & Poor's Rating Services (AAA representerar högsta möjliga kreditvärdighetsbetyg medan CCC- är lägsta) och A2 enligt Moody's Investor Service (Aaa representerar högsta möjliga kreditvärdighetsbetyg medan Caa3 är lägsta). 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, genomför 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. Under vissa omständigheter kan en behörig resolutionsmyndighet fatta beslut om nedskrivning eller konvertering av Emittentens respektive Garantens skulder, vilket kan resultera i att hela eller delar av Investeringsbeloppet förloras.

MARKNADS- OCH EXPONERINGSRISK

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av Återbetalningsbeloppet 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. En investering i Warranterna kan också innebära att hela Investeringsbeloppet förloras.

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 omvärldsanalys 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.

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.

LIKVIDITETSRISK

Om Investeringen väljer att sälja Warranterna före Återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadskurs 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 marknadspåstängs 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 uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika warranter, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. Warranternas avkastning bestäms ibland av komplicerade samband som kan vara svåra att förstå och som i sin tur gör det svårt att jämföra warranterna med andra placeringsalternativ. Innan du köper en viss warrant bör du som Investering sätta dig in i hur den fungerar. 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.

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.



SG ISSUER OCH SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

SG Issuer ägs och garanteras av Société Générale som grundades i Frankrike år 1864. Per 17 augusti 2016 var Société Générale kreditbetyg A enligt Standard & Poor's Rating Services och A2 enligt Moody's Investor Service.

Varken SG Issuer eller Société Générale är ansvarig för innehållet, korrektheten eller fullständigheten i denna Marknadsföringsbrochyr. De har inte heller tillhandahållit finansiell rådgivning, investeringsrådgivning, juridisk rådgivning, regulatorisk rådgivning eller bokföringsmässig rådgivning med anledning av Warranterna. SG Issuer eller Société Générale har inte heller något ansvar för att bedöma om Warranterna är passande och/eller lämpliga för en Investering eller för värdeutvecklingen på Warranterna.

Definitioner

"Anmälningstid" avser perioden från och med 19 augusti 2016 till och med den 9 september 2016 som är tiden då en Investerares kan anmäla sig för investering i Warranterna.

"Avkastning" avser den procentuella skillnaden mellan Återbetalningsbeloppet och Investeringsbeloppet.

"Bankdag" avser en dag då banker i Sverige i allmänhet har öppet.

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

"Courtage" avser 2 procent av Nominellt belopp eller 2 000 kronor per Warrant som är en rådgivnings- och förmedlingsavgift för Warranterna.

"Deltagandegrad" avser indikativt 100 procent och anger hur stor del av Utvecklingen som en Investerares får del av. Deltagandegraden fastställs slutgiltigt utifrån rådande marknadsförutsättningar omkring den 22 september 2016. Slutlig Deltagandegrad kommer att informeras den 29 september 2016. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80 procent.

"Emittent" avser SG Issuer eller dess efterföljare och övertagare, med Internetadress www.sgbt.lu.

"Erbjudandet" avser försäljning av Warranten av Carnegie.

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

"Garant" avser Société Générale som garanterar Emittentens förpliktelser.

"Investerares" avser den som investerar i Erbjudandet.

"Investeringsbelopp" avser det belopp som investeras i Erbjudandet, det vill säga Teckningskurs samt Courtage.

"Leveransdag" avser den 29 september 2016 som är den dag då Warranterna beräknas registreras på Investerares depåkonto eller VP-konto.

"Likviddag" avser den 16 september 2016 och är det datum då Investeringsbeloppet plus Courtage senast ska erläggas av Investerares.

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

"Nominellt belopp" avser 100 000 kronor per Warrant.

"Spotpris" avser för en Bankdag, spotpriset för Växelkursen beräknat av Emittenten med utgångspunkt i kurser som Reuters publicerat den aktuella dagen. För detaljerad information se Prospektet.

"Prospekt" avser Emittentens grundprospekt med tillhörande slutliga villkor avseende produkten samt de handlingar som införlivats därigenom hänvisning, med tillägg. Detta hålls tillgängligt via hos Carnegie och hos Emittenten. Grundprospektet är daterat och offentliggjort den 20 juli 2016.

"Slutdag" avser 23 september 2019.

"Startdag" avser 22 september 2016.

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

"Teckningskurs" avser 7 000 kronor per Warrant.

"Utveckling" avser den procentuella skillnaden mellan (i) Spotpriset på Slutdagen och (ii) Spotpriset på Startdagen.

"Växelkurs" avser växelkursen mellan euro och brasilianska real, angiven som antal euro per en brasiliansk real ("BRL/EUR").

"Warrant" eller **"Valutawarrant Real 1"** avser den strukturerade placeringsprodukten med ISIN LU1480889697 med kortnamn FXWBRA9ISGI på NASDAQ OMX Stockholm AB.

"Återbetalningsbelopp" avser det belopp som Warranterna återbetalar på Återbetalningsdagen och uppgår till det största av (i) noll och (ii) produkten av (a) Nominellt belopp, (b) Deltagandegrad och (c) Utveckling. För detaljerad information se Prospektet.

"Återbetalningsdag" beräknas bli den 9 oktober 2019.