

SVERIGE RÄNTE- KORRIDOR

Sverige Räntekorridor 6

Villkor

Kategori:	Ränteobligation
Kapitalskydd:	100%
Kupong:	3,75% - 6% på årsbasis, indikativt
Köpkurs:	100%
Löptid:	5 år
Emittent:	The Royal Bank of Scotland plc
Emittentrating:	S&P A+ / Moody's A2
Notering:	NASDAQ OMX Stockholm AB (Möjlighet att avyttra Obligationen före förfall)
Sista anmälningdag:	13 januari 2012

Inriktning

Efter finanskrisen sjönk marknadsräntorna dramatiskt som en följd av att många av världens centralbanker valde att drastiskt justera ned sina styrräntor. Nu, två år senare har marknadsräntorna normaliserats och det går att skapa attraktiva ränteplaceringar. Rädslan för att problemen i Europa kan leda till en ny recession är stor. Det är därför troligt att räntorna kommer att hållas nere under en tid framöver. Sverige Räntekorridor 6 är ett alternativ till traditionellt räntesparande med årsvis kupongutbetalning baserad på en årlig ränta på indikativt mellan 3,75 procent och 6 procent.

Risker och viktig information

En investering i Obligationen är förknippad med risk. Det investerade beloppet som placeras kan under Löptiden både öka och minska i värde från den Kapitalskyddade nivån. Kapitalskyddet och avkastningsmöjligheten är beroende av Emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. För mer information se sidorna 6-7 i denna Marknadsföringsbroschyr.

Sverige Räntekorridor 6

Marknadsexponering mot STIBOR

Sverige Räntekorridor 6 är exponerad mot 3-månaders Stockholm Interbank Offered Rates (STIBOR).

Kapitalskydd

100% av det Nominella Beloppet tillbaka på Återbetalningsdagen.¹ Kapitalskyddet och avkastningsmöjligheten är beroende av Emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen.

Årsvis kupongutbetalning och begränsat risktagande

Sverige Räntekorridor 6 har årsvis utbetalning av Kupong om indikativt 3,75% - 6%² på årsbasis. Obligationen är 100 % kapitalskyddad.¹

Möjlighet att avyttra Obligationen före förfall

Obligationen avses noteras på Privatobligationslistan (Strukturerade Produkter) vid NASDAQ OMX Stockholm AB och blir därmed föremål för dagliga kursnoteringar.

För- & nackdelar

- + Kapitalskydd och löpande kupongutbetalningar.
- + Räntan är i dagsläget betydligt lägre än Räntekorridorens golv vilket gör placeringen till ett bra alternativ till traditionellt räntesparande.
- Investeraren kan ej tillgodogöra sig ytterligare uppgångar ifall räntan är över 6 %.
- En överhettning av ekonomin kan innebära att Riksbanken höjer räntan tidigare än väntat.

Sverige Räntekorridor 6 är en 100 procent kapitalskyddad obligation med exponering mot 3-månaders STIBOR-ränta. Det ekonomiska klimatet i Sverige med historiskt låga räntor gör det svårt för sparare att hitta alternativ till traditionella ränteplaceringar. Sverige Räntekorridor 6 är ett alternativ till traditionellt räntesparande med årsvis kupongutbetalning baserad på en årlig ränta på mellan 3,75 procent och 6 procent.

Oron över den europeiska ekonomin bäddar för låga räntor

Efter finanskrisen sjönk marknadsräntorna dramatiskt som en följd av att många av världens centralbanker valde att drastiskt justera ned sina styrräntor. Nu, två år senare har marknadsräntorna normaliserats något och det går återigen att skapa attraktiva ränteplaceringar. Under världsekonomin återhämtning har den svenska marknaden gått särskilt bra, dock har den senaste tidens turbulens på marknaderna, med oron för bland annat Irland, Portugal och Spaniens skuldsättning och betalningsförmåga, gjort investerare tveksamma inför framtiden. Amerikanska centralbanken (FED) och Europeiska Centralbanken har klargjort att de kommer att fortsätta hålla styrräntorna på låga nivåer för att få igång ekonomierna. I Sverige har Riksbanken successivt höjt styrräntan efter de rekordlåga nivåerna under 2009. Trots det faktum att Sverige har återhämtat sig starkt sedan krisen och att den svenska kronan stärkts kraftigt den senaste tiden debatteras det flitigt om Riksbanken bör göra ytterligare höjningar. Den förnyade rädslan för att problemen i Europa ska sprida sig och leda till en ny recession är stor och flertalet analytiker tror att eventuella höjningar kommer att ske i långsam takt och med små steg.

Sverige Räntekorridor 6

Sverige Räntekorridor 6 löper på 5 år och utbetalar kupong årsvis. Kupongernas storlek avgörs av räntan på 3-månaders STIBOR men ger indikativt, uttryckt som årsränta, minst 3,75 procent och max 6 procent.²

Om 3-månaders STIBOR är lägre än 3,75 procent så erhåller Investeraren en årsvis Kupong baserad på Räntekorridorens golv, det vill säga 3,75 procent på årsbasis.

I de fall 3-månaders STIBOR är över 3,75 procent men under 6 procent erhåller Investeraren en Kupong baserad på den aktuella STIBOR-räntan på årsbasis.

Om 3-månaders STIBOR är över 6 procent erhåller Investeraren endast maxavkastningen 6 procent på årsbasis. Således kan investeraren ej tillgodogöra sig eventuell ytterligare uppgång av STIBOR-räntan. Kupongerna betalas ut årsvis.

STIBOR -räntan ligger idag på en betydligt lägre nivå än Räntekorridorens golv och skulle den förbli på låga nivåer erhåller Investeraren en väsentligt bättre avkastning än traditionellt räntesparande. Investeraren kan dessutom tillgodogöra sig ränteuppgångar upp till 6 procent. Obligationen lämpar sig framförallt till investerare med längre placeringshorisont och som föredrar löpande ränteutbetalningar framför värdetillväxt. Placeringen är 100% kapitalskyddad av Emittenten på den ordinarie Återbetalningsdagen.¹ För mer information om hur avkastningen beräknas se sidan 5.

¹ För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 7.

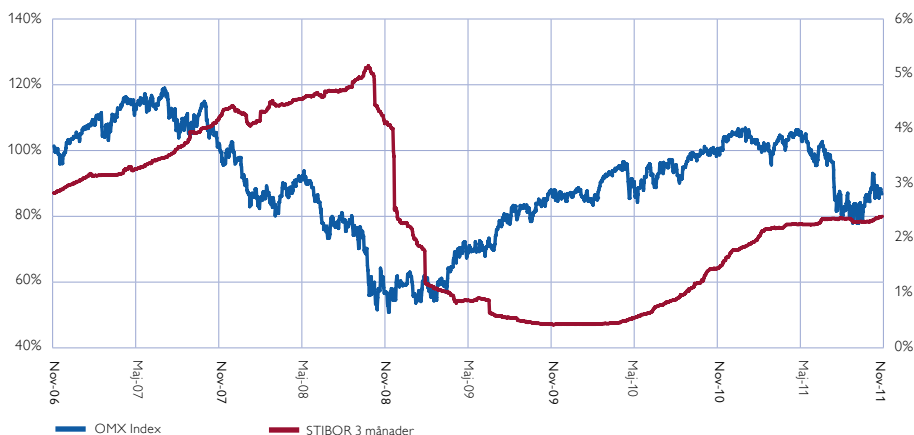
² Räntekorridorens golv och tak på 3,75% respektive 6% årsvis är indikativa och fastställs senast den 26 januari 2012 beroende av de då rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om golvet understiger 3,25% eller om taket understiger 5,5%.

"Obligationen har löpade årsvisa kupongutbetalningar på mellan 3,75% - 6% på årsbasis"

Historiska data för 3-månaders STIBOR*

*Se "Viktig information" på sidan 6.

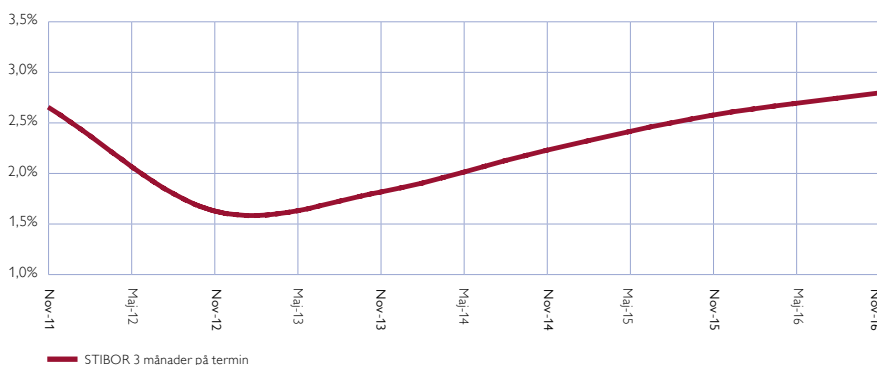
Grafen visar hur 3-månaders STIBOR-ränta har utvecklats de senaste fem åren³. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.



3-månaders STIBOR på termin*

*Se "Viktig information" på sidan 6.

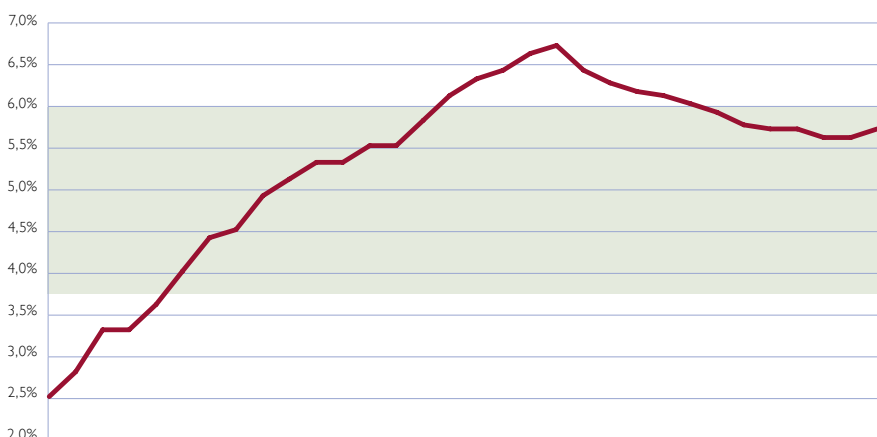
Grafen visar en utveckling av terminspriserna, det vill säga marknadens förväntningar, för 3-månaders STIBOR-ränta de kommande fem åren³. En prognos är ingen garanti för framtida utveckling.



Sverige Räntekorridor 6***

***Se "Viktig information" på sidan 6.

Grafen visar genom ett hypotetiskt exempel intervallet där kupongutbetalningen i Sverige Räntekorridor 6 påverkas av 3-månaders STIBOR-ränta. Om STIBOR-räntan är under golvet på 3,75 procent på årsbasis kommer kupongutbetalningen att beräknas på 3,75 procent. Om STIBOR-räntan ligger inom räntekorridoren beräknas kupongutbetalningen på den aktuella STIBOR-räntan. I de fall STIBOR-räntan är över taket på 6 procent erhålls en kupongavkastning beräknad på 6 procent.



VIKTIGT Notera att denna broschyr endast utgör marknadsföring och att det fullständiga Prospektet finns tillgängligt på www.carnegie.se eller per tel. 08-5886 92 00. Innan beslut tas om investering ska investerare ta del av Prospektet. Handel med finansiella instrument är förknippad med risker. Såväl Kapitalskyddet som avkastningsmöjligheten är beroende av Emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Om Emittenten skulle hamna på obestånd riskerar Investeringen att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Kapitalskyddet i Obligationerna gäller endast vid den ordinarie Återbetalningsdagen. Om Investeringen väljer att sälja Obligationerna 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 7. Ord i löptexten i detta dokument vilka börjar med stor bokstav finns definierade under "Definitioner" på sidan 7.

³ Källa: Bloomberg, 2011-11-15.

Beskrivning av Underliggande Ränta

STIBOR 3 Månader

Sverige Räntekorridor 6 är exponerad mot 3-månaders Stockholm Interbank Offered Rates (STIBOR). STIBOR är en daglig referensränta och den ränta som utvalda banker betalar när de lånar av varandra. Beräkningen av räntesatsen görs av ett genomsnitt av de räntor som bankerna ställer till varandra för utlåning i svenska kronor (med undantag för den högsta och lägsta noteringen). För mer information om STIBOR se www.riksbank.se.

En investering i Obligationerna medför inte, och kan inte jämföras med, att äga underliggande eller delar av underliggande tillgång. För vidare detaljer om hur avkastningen beräknas se sidan 5 och Prospektet.

Hur beräknas avkastningen?

Investerare i Obligationen köper en obligation med möjlighet att erhålla en avkastning utöver det Nominella Beloppet. Storleken på Avkastningen beror på tre faktorer:

- STIBOR 3 Månader
- Räntekorridoren
- Kupong

STIBOR 3 Månader

3-månaders STIBOR-ränta är den referensränta som bestämmer storleken på den årsvis utbetalda Kupongen. De årsvisa Kupongerna beräknas på STIBOR 3 Månader på årsbasis. Räntesatsen för kommande ettåriga Ränfteperiod bestäms av nivån på 3-månaders STIBOR två dagar innan Ränfteperioden startar och ligger fast under hela den aktuella Ränfteperioden.

Räntekorridor

Räntekorridoren anger det intervall inom vilket Investerares Kupong varierar med 3-månaders STIBOR. Indikativt golv är 3,75 % och indikativt tak är 6 % på årsbasis.

Erbjudandet kommer att återkallas om räntekorridorens golv understiger 3,25 % eller om räntekorridorens tak understiger 5,5 % på årsbasis.

Kupong

Kupongen utbetalas årsvis på Ränfteperiodens sista dag och bestäms som det Nominella Beloppet multiplicerat med 3-månaders STIBOR-ränta multiplicerat med faktiskt antal dagar under Ränfteperioden dividerat med 360.

Om 3-månaders STIBOR är lägre än 3,75 % baseras Kupongen på Räntekorridorens golv vilket är indikativt 3,75 %.

Om 3-månaders STIBOR är högre än 6 % baseras Kupongen på Räntekorridorens tak vilket är indikativt 6 %.

Avkastning

Avkastningen ges av storleken på de utbetalda Kupongerna under Löptiden.

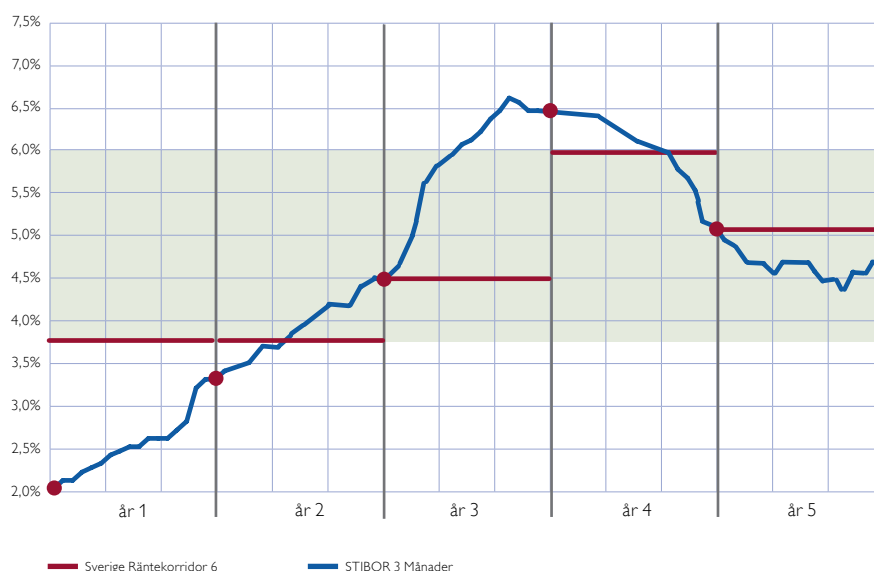
Räkneexempel***

***Se "Viktig information" på sidan 6.

Beräkning av Avkastningen

Exemplet nedan illustrerar Räntekorridoren och Investerares exponering mot STIBOR 3 Månader. Notera att nedanstående exempel är baserat på STIBOR 3 Månader på årsbasis. Sverige Räntekorridor 6 gör årsvisa kupongutbetalningar beräknade på STIBOR 3 Månader på årsbasis (ACT/360).

- År 1: STIBOR 3 Månader ligger under Räntekorridorens golv. Investerares erhåller en Kupong baserad på 3,75 % på årsbasis.
- År 2: STIBOR 3 Månader ligger under Räntekorridorens golv. Investerares erhåller en Kupong baserad på 3,75 % på årsbasis.
- År 3: STIBOR 3 Månader ligger inom Räntekorridoren. Storleken på Investerares Kupong baseras därför på aktuell nivå på STIBOR 3 Månader på årsbasis inför Ränfteperioden och ligger fast under hela den aktuella Ränfteperioden.
- År 4: STIBOR 3 Månader ligger över Räntekorridorens tak. Investerares erhåller en Kupong baserad på 6 % på årsbasis.
- År 5: STIBOR 3 Månader ligger inom Räntekorridoren. Storleken på Investerares Kupong baseras därför på aktuell nivå på STIBOR 3 Månader på årsbasis inför Ränfteperioden och ligger fast under hela den aktuella Ränfteperioden.



* Årseffektiv avkastning är beräknad som årlig avkastning i relation till investerat belopp med hänsyn taget till Courtage.

Erbjudande och anvisningar i sammandrag

Carnegie erbjuder investering i Obligationen enligt följande försäljningsvillkor. De fullständiga villkoren för Obligationen 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 via Internetadressen: www.carnegie.se alternativt per telefon: 08-5886 92 00.
- Ifylld Teckningsanmälan ska ha kommit Carnegie tillhanda senast klockan 17.30 den 13 januari 2012.

Likvidadd och betalning

Om full betalning inte erlagts inom utsatt tid kan tilldelade Obligationer 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 20 januari 2012.

Tilldelning

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

Kapitalskydd vid förfall

Nominellt Belopp är 100% kapitalskyddat genom att Obligationerna ska återbetalas av Emittenten med minst det Nominella Beloppet på Återbetalningsdagen (För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 7). Vid försäljning före Återbetalningsdagen kan dock delar av Nominella Beloppet och/eller Avkastningen utebli.

Inregistrering vid Börs

Emittenten avser att inregistrera Obligationerna på Privatobligationslistan (Strukturerade Produkter) vid NASDAQ OMX Stockholm AB. Inregistrering kräver dock slutligt godkännande av NASDAQ OMX Stockholm AB. Carnegie kommer, under normala marknadsförhållanden, att hålla en daglig andrahandsmarknad för Obligationerna. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge.

Courtage

Courtage tillkommer Investeringsbeloppet.

Euroclear Sweden AB

Obligationerna kommer att vara kontoförda i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system.

- Leveransdag: Obligationerna beräknas registreras på Investerares depåkonto eller VP-konto den 2 februari 2012.

Prospekt och villkor för Obligationerna

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 Obligationen och risker angående investeringen. Obligationerna emitteras av Emittenten på de villkor som anges i Prospektet. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, Carnegies erbjudande och de bindande obligationsvillkoren. 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 Obligationen understiger 20 000 000 kr. 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 marknadsförsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra Erbjudandet. Detta Erbjudande är på maximalt 100 000 000 kr totalt för Obligationen. Erbjudandet kommer att återkallas om Räntekorridorens golv understiger 3,25% eller om Räntekorridorens tak understiger 5,5%.

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. NO SALES TO DUTCH RESIDENTS OR INTO THE NETHERLANDS. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

Ersättningar och avgifter

För att Carnegie ska kunna ge dig som kund 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/försäljning av värdepapper. Ytterligare information om ersättningar kan erhållas från Carnegie.

Ersättningar från Carnegie

De produkter Carnegie tillhandahåller kan ha förmedlats av annan part (distributör). Sådan förmedling kan ha riktats till dig. För denna förmedling erlägger Carnegie normalt en ersättning till distributören. Ersättningen ingår i priset på produkten och beräknas som en engångsersättning på nominellt belopp som förmedlats av denna part.

Ersättningar till Carnegie

De produkter Carnegie tillhandahåller ges ut av olika emittenter. Carnegie får ersättning för försäljning av dessa från respektive emittent. Ersättningen beräknas som en procent-sats på det investerade beloppet. Ersättningen kan variera mellan olika emittenter och mellan olika produkter tillhandahållna av samma emittent. Emittenten av dessa produkter kalkylerar med ett arrangörsarvode om maximalt 1 % per år av produktens pris, under antagandet att aktuell produkt innehas till förfall. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av Emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i den strukturerade produkten. Arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arvodet är inkluderat i produktens pris.

Totalkostnad

Den sammanlagda kostnaden när du köper aktuell produkt är summan av arrangörsarvodet och courtaget. Det tillkommer inte några ytterligare produktspecifika avgifter eller förvaltningskostnader.

Viktig information

Om Marknadsföringsbroshyren

Branschkod Strukturerade Produkter

Carnegie är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehåll i marknadsföringsmaterialet, se vidare information om branschleden och för ordlista gällande strukturerade produkter se www.fondhandlarna.se/struktprod.

Marknadsföring

Denna Marknadsföringsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av Erbjudandet och Obligationerna. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, de bindande villkoren för Obligationerna och Carnegies erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmanas Investerares att ta del av det fullständiga Prospektet och i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på www.carnegie.se.

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 faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att Obligationernas Löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i denna Marknadsföringsbroschyr.

Räkneexempel

Information markerad med *** utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av Obligationerna. Räkneexemplet visar Obligationernas 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 Obligationerna är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken denna Marknadsföringsbroschyr eller Emittentens Prospekt utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investerares måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i Obligationerna ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i Obligationerna 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 Obligationernas 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 Obligationerna är förenad med ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta del av Prospektet.

Emittentrisk

Såväl Kapitalskyddet som avkastningsmöjligheten är beroende av Emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Om Emittenten skulle hamna på obestånd riskerar Investerares att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Emittenten har också rätt att låta investeringen förfalla i förtid. Investerares tar ingen risk på Carnegie i Obligationen under dess Löptid. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Likviditetsrisk

Kapitalskyddet i Obligationerna gäller endast vid den ordinarie Återbetalningsdagen. Om Investerares väljer att sälja Obligationerna 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 Obligationerna. 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.

Exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkastningsdelen på Obligationerna. 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.

Specifika risker avseende lånefinansiering

Vid lånefinansiering av Erbjudandet kan riskprofilen och avkastningspotentialen komma att förändras. Lånefinansiering kan öka förlusten då Investerares måste återbetala lånet och därtill debiterad ränta även om investeringen minskat i värde eller blivit värdelös. Investerares ska ej förlita sig på att eventuella vinster från denna produkt ska möjliggöra återbetalning av lån och debiterad ränta.

Specifika risker avseende olika strukturerade placeringsprodukter

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

Skatter

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

Valutarisk

I de fall den underliggande tillgången noteras i annan valuta än svenska kronor, kan kursförändringar påverka avkastningen på Obligationen. Detta är dock inte fallet med värdepapper som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs. Aktuell produkt är valutaskyddad.

Definitioner

"Anmälningssperiod" avser perioden, från och med 28 november 2011 till och med 13 januari 2012, då investerares kan anmäla sig för investering i Erbjudandet.

"Avkastning" för Obligationen ges Avkastningen av storleken på de årsvis utbetalda Kupongerna under Löptiden.

"Bankdag" avser en bankdag såsom detta begrepp definierats i Prospektet.

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

"Courtage" avser en rådgivnings- och förmedlingsavgift om 2% som tillkommer Investeringsbeloppet.

"Emittent" eller "RBS" avser The Royal Bank of Scotland plc.

"Investerares" är den som investerar i Erbjudandet.

"Investeringsbelopp" avser det belopp som investeras i Erbjudandet, det vill säga 10 000 kr per Obligation.

"Kapitalskydd" avser 100% kapitalskyddat Nominellt Belopp. Obligationerna ska återbetalas av Emittenten med minst det Nominella Beloppet på Återbetalningsdagen (För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen ovan).

"Kupong" avser storleken på den möjliga årsvisa avkastningen i relation till Investeringsbeloppet. Kupongens storlek är beroende av Räntekorridorrens golv och tak. Kupongen beräknas enligt ACT/360. Räntekorridorrens golv och tak fastställs senast den 26 januari 2012 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Kupongen utbetalas på första bankdagen efter Ränteperioden.

"Köpkurs" avser priset per Obligation, angett i procent, av Nominellt Belopp (exklusive Courtage).

"Leveransdag" avser den dag då Obligationerna registreras på Investerares depåkonto eller VP-konto och beräknas bli den 2 februari 2012.

"Likviddag" avser den 20 januari 2012 och är det datum då Investeringsbeloppet plus Courtage senast ska erläggas av Investerares.

"Löptid" avser perioden från och med den 2 februari 2012 till och med den 2 februari 2017.

"Marknadsföringsbroschyr" avser detta dokument.

"Nominellt Belopp" avser 10 000 kr per Obligation.

"Obligation" eller **"Sverige Räntekorridor 6"** avser räntelänsad nollkupongsobligation med ISIN nummer SE0004325116, kortnamn på NASDAQ OMX Stockholm AB RBS SVR6 och kortnamn hos Euroclear Sweden AB RBS SVR6 170202.

"Prospekt" avser RBS prospekt med tillhörande slutliga villkor avseende Obligationerna samt de handlingar som införlivats däri genom hänvisning. Detta hålls tillgängligt hos Carnegie och via Carnegies hemsida på Internet www.carnegie.se eller hos Emittenten.

"Räntekorridor" avser intervallet mellan Räntekorridorrens tak och golv då investerares har exponering mot 3-månaders STIBOR-ränta. Räntekorridorrens golv är indikativt 3,75% och taket är indikativt 6% på årsbasis. Räntekorridorrens golv och tak fastställs senast den 26 januari 2012 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Slutlig nivå för Räntekorridorrens golv och tak kommer att informeras den 2 februari 2012. Erbjudandet kommer att återkallas om Räntekorridorrens golv understiger 3,25% eller om taket understiger 5,5% på årsbasis.

"Ränteperiod" avser den period om 12 månader då räntan för den årsvisa Kupongen beräknas. Räntan för den kommande Ränteperioden bestäms två dagar innan Ränteperiodens start. Första Ränteperioden startar 2 februari 2012. Totalt blir det 5 Ränteperioder.

"Startdag" avser den 2 februari 2012.

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

"Underliggande Ränta" avser 3-månaders Stockholm Interbank Offered Rates och som beskrivs närmare i avsnittet "Beskrivning av Underliggande Ränta" och i Prospektet.

"Återbetalningsdag" avser den dag Nominellt Belopp samt eventuell Avkastning på Nominellt Belopp utbetalas och förväntas bli den 2 februari 2017.

Erbjudandet i korthet

Anmälan inges till

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Structured Financial Products
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Fax nr: 08-5886 90 20
teckningsanmalan@carnegie.se

Anmälningssperiod

28 november 2011 – 13 januari 2012

Lägsta investeringsbelopp

100 000 kr (motsvarande 10 Obligationer
à 10 000 kr)

Courtage

Tillkommer med 2% av Investeringsbelopp

Betalning

Kontant enligt avräkningsnota, dock
senast den 20 januari 2012

Förvaring

Obligationen kan förvaras på en vanlig aktiedepå
eller VP-konto. Den som saknar depå alternativt
VP-konto kan öppna en kostnadsfri depå hos
Carnegie

Tids- och betalningsplan

Sista anmälningssdag	13 januari 2012
Utskick av avräkningsnota	Sker löpande
Likviddag	20 januari 2012
Villkoren fastställs senast	26 januari 2012
Leveransdag	2 februari 2012
Sista dag på Löptiden	2 februari 2017
Återbetalningsdag	2 februari 2017

Om Carnegie

Carnegie Investment Bank AB (publ) är en ledande oberoende investmentbank med nordiskt fokus. Carnegie skapar mervärde för institutioner, företag och privat-kunder inom områdena Securities, Investment Banking och Private Banking. Antalet medarbetare uppgår till ca 900, fördelat på kontor i åtta länder. Carnegie ägs av riskkapitalbolaget Altor; investmentbolaget Bure Equity AB, Investment AB Öresund samt personalen. Carnegie har sedan många år varit en av de marknadsledande aktörerna avseende strukturerade investeringar för professionella placerare. Institutionella investerare ställer höga krav avseende noggrannhet, kreativitet, förmåga att hantera komplicerade samband och, inte minst, lyhördhet för att förstå varje placerares unika behov.

Om Carnegie Research

Carnegie Research är Carnegies nordiska analysavdelning. Inom analysavdelningen sker såväl bolags- som omvärldsanalys samt strategiarbeten. Carnegie Research består av omkring 55 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.

Räntekorridor

Offentliggörs den 2 februari 2012 på
www.carnegie.se

Löptid

2 februari 2012 – 2 februari 2017

Kapitalskydd

100% av Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 7

Andrahandsmarknad

Obligationerna avses inregistreras på Privatobligationslistan (Strukturerade Produkter) vid NASDAQ OMX Stockholm AB

Emittent

The Royal Bank of Scotland plc.

Kortnamn på Nasdaq OMX Stockholm AB

RBS SVR6

ISIN-nummer

SE0004325116

Aktuellt erbjudande

Kapitalskyddade placeringar

Asien Kupong

Löptid 5 år, deltagandegrad 100%, kupong 2,25%

Sverige Fixed Best 2

Löptid 2,5 år, deltagandegrad 100%

Trend Total 21

Löptid 5 år, deltagandegrad 90%

Trend Total Tillväxt 21

Löptid 5 år, deltagandegrad 145%

Icke kapitalskyddade placeringar

BRIC Autocall Plus/Minus 16

Löptid 0,5-5 år, kupong 5,5% kvartalsvis

BRIC Autocall Plus/Minus 16 Defensiv

Löptid 1-5 år, kupong 11,5%

Europa High Yield 3

Löptid 5 år, kupong 8%

Kina Express

Löptid 2,5 år, deltagandegrad 180%

Sverige Express

Löptid 2,5 år, deltagandegrad 160%

Sverige Smart Bonus 2

Löptid 3,5 år, deltagandegrad 100%, kupong 25%

Utvecklade Marknader Autocall Plus/Minus 4 Defensiv

Löptid 1-5 år, kupong 10%

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 och hos Emittenten. Nominellt Belopp är kapitalskyddat av Emittenten på Återbetalningsdagen. För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 7. Om Obligationerna 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 medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en Branschkod för Strukturerade Placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterial, se vidare på www.fondhandlarna.se/struktprod.

Emittenten: The Royal Bank of Scotland plc

The Royal Bank of Scotland är en av världens äldsta banker och grundades 1727. Idag ägs banken till 84 procent av den brittiska staten. The Royal Bank of Scotland har sedan start huvudkontor i Edinburgh, Skottland, men har blivit en internationell bank med kontor över hela världen för att serva sina drygt 40 miljoner kunder. Obligationerna emitteras av The Royal Bank of Scotland plc som per den 18 november 2011 hade kreditbetyget A+ hos Standard & Poor's. För en mer detaljerad beskrivning av The Royal Bank of Scotland plc och dess ägare se Prospektet. The Royal Bank of Scotland plc är inte ansvarigt för innehållet, korrektheten eller fullständigheten i denna Marknadsföringsbrochyr.

