

Kvartalsvis
kupong-
utbetalning

KREDITKORG NORDEN

Exponering mot högavkastande
företagsobligationer

Kreditkorg Norden 2 Ej kapitalskyddad

Villkor

Kategori:	Kreditcertifikat
Investeringsbelopp:	10 000 kr per Certifikat (exklusive Courtage)
Löptid:	5 år
Kupong:	4,85 % + STIBOR-ränta (indikativt), årsvis
Emittent:	Nordea Bank Finland Abp
Emittentrating:	S&P AA- / Moody's Aa2
Notering:	NASDAQ OMX Stockholm AB (Möjlighet att avyttra Certifikatet före förfall)
Sista anmälningsdag:	24 februari 2012

Inriktning

Efter ett starkt 2010 har aktiemarknaderna åter börjat vackla och den närmsta framtiden ser osäker ut. Företagsobligationer är en attraktiv och växande tillgångsklass. Kreditkorg Norden 2 är ett alternativ till ränte- och aktieplaceringar och ger en årlig Kupong om indikativt 4,85 procent plus STIBOR-räntan i relation till Nominellt Belopp. På Slutdagen återbetalas Investeringsbeloppet villkorat av att inga Kredithändelser inträffar för något av företagen i Underliggande Korg under Löptiden, annars utbetalas Nominellt Belopp. Det Nominella Beloppet justeras ned vid inträffad Kredithändelse.

Begränsat erbjudande

Observera att Erbjudandet är volym- och tidsbegränsat och att Carnegie kan komma att stänga Erbjudandet i förtid vid fullteckning eller om marknadsförutsättningarna ändras så att lägsta nivå på Kupong inte är hållbart.

Risker och viktig information

En investering i certifikat är förknippad med risk. Det investerade beloppet kan under Löptiden både öka och minska i värde och då Certifikatet inte är kapitalskyddat kan hela Investeringsbeloppet förloras. Återbetalningen är beroende av Emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. För mer information se sidorna 6-7 i denna Marknadsföringsbroschyr.

Marknadsföringsmaterial

Kreditkorg Norden 2

Exponering mot företagsobligationer och STIBOR-ränta

Kreditkorg Norden 2 har exponering mot en Underliggande Korg av nordiska stor-bolag med varierande kreditvärdighet och STIBOR-ränta.

Stor potential och högt risktagande

Kreditkorg Norden 2 har en kvartalsvis kupong om indikativt 4,85 % plus STIBOR-räntan (ACT/360) beräknat på Nominellt Belopp. På Återbetalningsdagen utbetalas Investeringsbeloppet villkorat av att inga Kredithändelser inträffar för något av företagen i Underliggande Korg under Löptiden¹, annars utbetalas Nominellt Belopp. Det Nominella Beloppet justeras ned vid inträffad Kredithändelse och påverkar därmed även storleken på Kupongen.

Möjlighet att avyttra Certifikatet före förfall

Certifikatet avses noteras på listan för obligationer vid NASDAQ OMX Stockholm AB och blir därmed föremål för dagliga kursnoteringar.

För- & nackdelar

- + Historiskt låga räntor och en osäker aktiemarknad gör företagskrediter till ett intressant placeringsalternativ.
- + En höjning av räntorna från dagens lågräntemiljö kommer påverka Kupongen positivt.
- Om någon Kredithändelse inträffar under Löptiden återbetalas mindre än Investeringsbeloppet.
- Ej kapitalskyddad. Hela Investeringsbeloppet kan gå förlorat om alla bolag i Underliggande Korg erfar en Kredithändelse.

Efter ett starkt 2010 har aktiemarknaderna åter börjat vackla och den närmsta framtiden ser osäker ut. Tillväxtprognoser har skruvats ned och det finns en oro över skuldbördan för flera av Europas länder, vilket har inneburit att även räntorna har hållits på låga nivåer. Kreditkorg Norden 2 är ett alternativ till ränte- och aktieplaceringar och ger en kvartalsvis Kupong om STIBOR-räntan plus 4,85 procent (ACT/360) beräknat på Nominellt Belopp. På Slutdagen återbetalas Investeringsbeloppet villkorat av att inga Kredithändelser inträffar för något av företagen i Underliggande Korg under Löptiden.

Företagsobligationer

Företagsobligationer är en attraktiv och växande tillgångsklass och har flera intressanta egenskaper jämfört med en traditionell investering i aktier eller räntepapper. Företagsobligationer som löper till förfall kan ge en hög och jämn avkastning på grund av dess något högre kreditrisk jämfört med vanliga statsobligationer. Dock har det hittills varit svårt för privata investerare att få tillgång till marknaden för företagsobligationer. Framförallt har det krävts stort kapital för att kunna handla med företagsobligationer och marknaden är relativt illikvid med begränsad handel. Med dagens osäkra och turbulenta marknad blir avkastningen på företagsobligationer hög. Dagens situation är dock snarare en skuldskris på nationell nivå och inte en kris på företagsnivå, vilket gör företagsobligationer extra intressanta som placeringsalternativ.

Den senaste tidens oro på aktiemarknaden har gjort att även bankräntor förväntas hållas låga under den närmsta framtiden. En konjunkturnedgång brukar även påverka aktiemarknaden då direktavkastningen (utdelningen) från aktieplaceringar påverkas negativt. Således är det för den enskilde investeraren svårt att hitta alternativa placeringar som ger en bra och stabil avkastning.

Kreditkorg Norden 2

Kreditkorg Norden 2 är ett kreditcertifikat där avkastningen är knuten till kreditrisken i en Underliggande Korg bestående av 8 nordiska företag¹ och Kupongen. Den Underliggande Korgen speglar kostnaden för att försäkra sig mot betalningsinställelser hos de underliggande företagen. Bolagskorgen består av 8 nordiska företag med varierande kreditvärdighet. Ju högre kreditrisken är på de underliggande företagen desto högre värderas försäkringen, vilket också påverkar den potentiella avkastningen positivt.

Så här fungerar Certifikatet

Investerare köper ett Certifikat till ett Investeringsbelopp om 10 000 kr. Varje kvartal utbetalas en Kupong om indikativt 4,85 procent² plus STIBOR-räntan av Nominellt Belopp beräknat på årsbasis. På Återbetalningsdagen utbetalas Investeringsbeloppet givet att inga Kredithändelser inträffat.

Kriterier för Certifikatet

Om en Kredithändelse inträffar under Löptiden minskas Nominellt Belopp med en indikativ Kreditfaktor om 12,5 procentenheter av Investeringsbeloppet². Den kvartalsvisa Kupongen beräknas som en procentsats av Nominellt Belopp varvid en Kredithändelse även minskar Kupongens storlek. Om en Kredithändelse inträffar för alla bolagen i Underliggande Korgen förlorar Investeraren hela Investeringsbeloppet.

KREDITHÄNDELSE Konkurs, rekonstruktion eller betalningsinställelse är exempel på Kredithändelse och påverkar Slututbetalningen och Nominellt Belopp negativt. Varje företag i Underliggande Korg kan maximalt ha en Kredithändelse som påverkar Slututbetalningen. En Kredithändelse bestäms ej av Carnegie utan regleras i standardiserade avtal på kapitalmarknaden och av Emittenten i enlighet med de slutliga villkoren. För mer information se Prospekt.

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

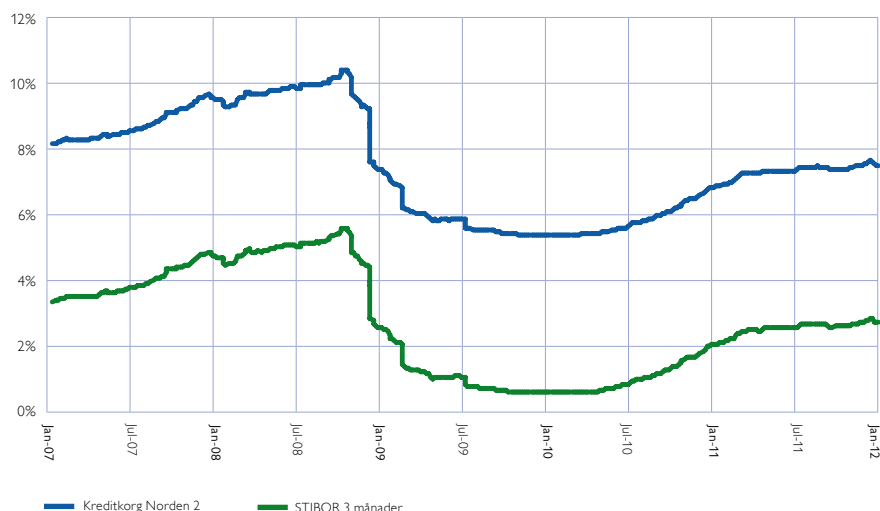
² Kupong och Kreditfaktor är indikativa och fastställs senast den 8 mars 2012, beroende av de då rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongens fasta del understiger 3 % per Certifikat.

"Med dagens låga ränteläge är företagsobligationer ett intressant investeringsalternativ"

Kreditkorg Norden 2* **

*Se "Viktig information" på sidan 6.

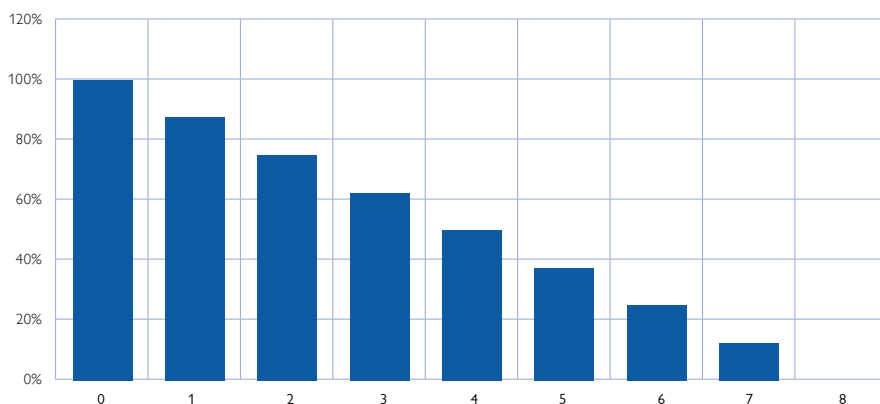
Grafen visar hur 3-månaders STIBOR-ränta har utvecklats de senaste fem åren³ och hur kupongnivån på Kreditkorg Norden 2 skulle utvecklats under samma period. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.



Kreditkorg Norden 2***

*Se "Viktig information" på sidan 6.

Grafen visar hur Slututbetalningen för Kreditkorg Norden 2 påverkas av antalet Kredithändelser under Löptiden. Det Nominella Beloppet minskar med 12,5 procent per Kredithändelse. Vid 8 Kredithändelser förlorar Investeringen hela Investeringsbeloppet.



Förenklat avkastningsexempel***

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

Total avkastning på investering om 100 Certifikat à 10 000 kr, dvs 1 000 000 kr i Investeringsbelopp. STIBOR-räntan är beräknad som 2,7 procent under hela Löptiden.⁴

Antal Kredithändelser	Nominellt Belopp	Kupongavkastning (på årsbasis)	Löptid (år)	Total utbetalning
0	1 000 000 kr	$\times 7,55\% = 75\,500$ kr	$\times 5$	1 367 500 kr
2	750 000 kr	$\times 7,55\% = 56\,625$ kr	$\times 5$	1 033 125 kr
4	500 000 kr	$\times 7,55\% = 37\,750$ kr	$\times 5$	688 750 kr
6	250 000 kr	$\times 7,55\% = 18\,875$ kr	$\times 5$	268 875 kr
8	0 kr	$\times 7,55\% = 0$ kr	$\times 5$	0 kr

Observera att även om Certifikatet skulle utbetala mindre än Investeringsbeloppet är fem så kan tidigare eventuellt utbetalda Kuponger leda till att den sammanlagda förlusten begränsas. För vidare detaljer om hur avkastningen beräknas se sidan 5 och Prospektet.

³ Källa: Bloomberg, 2012-01-05.

⁴ Beräkningen är gjord exklusive Courtage och med det förenklade antagandet att Kredithändelser har inträffat under det första kvartalet och därmed påverkat samtliga Kuponger.

Beskrivning av Underliggande Korg

Den Underliggande Korgen består av CDS- kontrakten för 8 nordiska storföretag. Varje bolag har en vikt om 12,5 procent i korgen. Företag som ingår i den Underliggande Korgen och som Investeraren bär kreditrisk mot och deras kreditrating⁵ är följande:

Bolag	Land	Industri	S&P Rating ⁵	Moody's Rating ⁵
Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden (SAS)	Sverige Danmark Norge	Flyg och transport	n/a	Caa1
Stena AB	Sverige	Rederi, frakt, fastighet	BB+	Ba2
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Sverige	Telekom	BBB+	A3
AB Volvo	Sverige	Fordon	BBB	n/a
UPM-Kymmene Oyj	Finland	Papper och massa	BB	Ba1
Stora Enso Oyj	Finland	Skog	BB	Ba2
Statoil ASA	Norge	Olja, gas	AA-	Aa2
ISS A/S	Danmark	Service management	BB-	n/a

Bolag	S&P	Moody's	Fitch
Investment grade	AAA	Aaa	AAA
	AA+	Aa1	AA+
	AA	Aa2	AA
	AA-	Aa3	AA-
	A+	A1	A+
	A	A2	A
	A-	A3	A-
	BBB+	Baa1	BBB+
	BBB	Baa2	BBB
	BBB-	Baa3	BBB-
Non-Investment grade	BB+	Ba1	BB+
	BB	Ba2	BB
	BB-	Ba3	BB-
	B+	B1	B+
	B	B2	B
	B-	B3	B-
	CCC+	Caa1	CCC
	CCC	Caa2	CC
	CCC-	Caa3	C
			

Faktorer som påverkar

Ratingen är ett betyg på kreditvärdigheten för ett bolag. Kreditvärdigheten styrs av sannolikheten för en betalningsinställelse. Den påverkas av faktorer som risken i kassaflödena och risken för värdeförändringar i tillgångarna.

Beskrivning av STIBOR-ränta

STIBOR 3 Månader

Kreditkorg Norden 2 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). Notera att för den första Ränteperioden sker en linjär interpolering för tidsperioder närmast aktuell Ränteperiod. För sista Ränteperioden används STIBOR 1 månad. För mer information om STIBOR se www.riksbank.se.

En investering i Certifikaten 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.

⁵ Källa: Standard and Poor's och Moody's, 2012-01-03

Hur beräknas avkastningen?

Investerarar köper ett Certifikat med möjlighet till avkastning utöver Investeringsbeloppet. Storleken på avkastningen beror på fyra faktorer:

- Antal Kredithändelser
- Kreditfaktorn
- Kupongen
- STIBOR-ränta

Antal Kredithändelser

Konkurs, rekonstruktion eller betalningsinställelse är exempel på en Kredithändelse och påverkar Slututbetalningen och Nominella Beloppet negativt. Varje företag i Underliggande Korg kan maximalt ha en Kredithändelse. En Kredithändelse bestäms ej av Carnegie utan regleras i standardiserade avtal på kapitalmarknaden och i enlighet med Emittentens slutliga villkor. Om inga Kredithändelser inträffar under Löptiden utbetalas på Återbetalningsdagen Investeringsbeloppet. För varje Kredithändelse som inträffar under Löptiden minskar Nominellt Belopp med indikativt 12,5 procentenheter (Kreditfaktorn).

Kreditfaktorn

Kreditfaktorn fastställs senast den 8 mars 2012 och kommer att bero på om några Kredithändelser inträffar innan dess. Indikativ Kreditfaktorn är 12,5 procentenheter av Nominellt Belopp men den kan bli högre.

Kupongen

Kupongen består av två delar, en fast del vars storlek fastställs senast den 8 mars 2012 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna, och en rörlig del, STIBOR-ränta.

Kupongen utbetalas kvartalsvis på Ränteperiodens sista dag och bestäms som det Nominella Beloppet multiplicerat med summan av STIBOR-ränta och 4,85% (indikativt) multiplicerat med faktiskt antal dagar under Ränteperioden dividerat med 360. För sista Ränteperioden, 20 mars 2017 till 15 april 2017, erhålls endast STIBOR 1 månad.

Kupongens fasta del är indikativt 4,85 % per Certifikat men det kan bli högre eller lägre.

Carnegie kommer att återkalla Erbjudandet om Kupongens fasta del understiger 3 % av Investeringsbeloppet per Certifikat.

STIBOR-ränta

STIBOR-ränta är den referensränta som bestämmer storleken på den rörliga delen av den kvartalsvis utbetalda Kupongen, och avser 3-månaders Stockholm Interbank Offered Rates (STIBOR) för alla Ränteperioder utom den första och den sista Ränteperioden. Första Ränteperioden sker en linjär interpolering för tidsperioder närmast aktuell Ränteperiod. För sista Ränteperioden, 20 mars 2017 till 15 april 2017, erhålls endast STIBOR 1 månad.

De kvartalsvisa Kupongerna beräknas på STIBOR-ränta på årsbasis. Räntesatsen för kommande Ränteperiod bestäms av nivån på STIBOR-räntan två dagar innan Ränteperioden startar och ligger fast under hela den aktuella Ränteperioden.

Räkneexempel***

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

Beräkning av Avkastningen för Kreditkorg Norden 2

Exemplet nedan illustrerar total utbetalning på Återbetalningsdagen för en investering om 100 Certifikat à 10 000 kr, det vill säga 1 000 000 kr totalt Investeringsbelopp. Kupong är indikativt 4,85% plus STIBOR-räntan på årsbasis och beräknas på Nominellt Belopp. Varje inträffad Kredithändelse minskar det Nominella Beloppet med 12,5 procentenheter. I exemplet nedan är STIBOR-räntan beräknad som 2,7% på årsbasis men kommer i praktiken variera under Löptiden och kan vara såväl över som under beräknad nivå. En Kredithändelse är beräknad som om den har inträffat i början av ett år och påverkar därmed framtida kvartalsvisa Kuponger och Återbetalningsbeloppet.

Möjligt utfall 1

År	Investeringsbelopp	Kreditfaktor	Antal Kredithändelser	Nominellt Belopp	Kupong	Utbetalat belopp
1	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
2	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
3	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
4	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
5	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
Avkastning på Investeringsbelopp						377 500 kr
Nominellt Belopp						1 000 000 kr
Total utbetalning						1 377 500 kr
Årseffektiv avkastning ⁵						6,19 %

Möjligt utfall 2

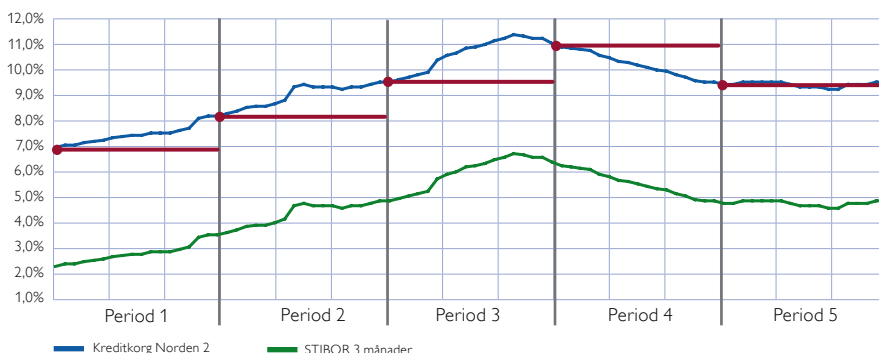
År	Investeringsbelopp	Kreditfaktor	Antal Kredithändelser	Nominellt Belopp	Kupong	Utbetalat belopp
1	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
2	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
3	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
4	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
5	1 000 000 kr	12,5 %	1	875 000 kr	× 7,55% =	66 062 kr
Avkastning på Investeringsbelopp						368 062 kr
Nominellt Belopp						875 000 kr
Total utbetalning						1 243 062 kr
Årseffektiv avkastning ⁵						4,03 %

Möjligt utfall 3

År	Investeringsbelopp	Kreditfaktor	Antal Kredithändelser	Nominellt Belopp	Kupong	Utbetalat belopp
1	1 000 000 kr	12,5 %	0	1 000 000 kr	× 7,55% =	75 500 kr
2	1 000 000 kr	12,5 %	1	875 000 kr	× 7,55% =	66 062 kr
3	1 000 000 kr	12,5 %	1	750 000 kr	× 7,55% =	56 625 kr
4	1 000 000 kr	12,5 %	0	750 000 kr	× 7,55% =	56 625 kr
5	1 000 000 kr	12,5 %	2	500 000 kr	× 7,55% =	37 500 kr
Avkastning på Investeringsbelopp						292 312 kr
Nominellt Belopp						500 000 kr
Total utbetalning						792 312 kr
Årseffektiv avkastning ⁵						-4,93 %

Beräkning av Avkastningen

Exemplet nedan illustrerar Kreditkorg Norden 2 och Investerarens exponering mot STIBOR 3 Månader: Kreditkorg Norden 2 ger kvartalsvisa kupongutbetalningar beräknade på 4,85 procent plus STIBOR-räntan på årsbasis (ACT/360). Räntesatsen för STIBOR-räntan för kommande Ränteperiod bestäms av nivån på STIBOR-räntan två dagar innan Ränteperioden startar och ligger fast under hela den aktuella Ränteperioden.



⁵ Årseffektiv avkastning är beräknad som årlig avkastning i relation till investerat belopp med hänsyn taget till Courtagge.

Erbjudande och anvisningar i sammandrag

Carnegie erbjuder investering i Certifikatet enligt följande försäljningsvillkor. De fullständiga villkoren för Certifikatet och annan viktig information återfinns i Prospektet, vilket finns tillgängligt på www.carnegie.se alternativt beställs per telefon: 08-5886 92 00.

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 på: www.carnegie.se alternativt per telefon: 08-5886 92 00.
- Ifyllt Teckningsanmälan ska ha kommit Carnegie tillhanda senast klockan 17.30 den 24 februari 2012.

Likviddag och betalning

Om full betalning inte erlagts inom utsatt tid kan tilldelade Certifikat komma att överföras eller säljas till annan Investerares. Skulle behållningen av sådan försäljning komma att understiga Investeringsbeloppet blir den Investerares ursprungligen erhöill tilldelning betalningsskyldig för mellanskillnaden. Avräkningsnotan kan komma att makuleras.

- Betalningen måste vara Carnegie tillhanda senast den 2 mars 2012.

Tilldelning

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

Inregistrering vid börs

Emittenten avser att inregistrera Certifikaten på listan för obligationer 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 Certifikaten. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge.

Courtage

Courtage tillkommer med 2 procent av Investeringsbeloppet.

Euroclear Sweden AB

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

- Leveransdag: Certifikaten beräknas registreras på Investerares depåkonto eller VP-konto den 15 mars 2012.

Prospekt och villkor för Certifikaten

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och investerares ska därför innan ett investeringsbeslut tas ta del av Prospektet, vilket finns tillgängligt hos Carnegie och Emittenten (www.nordea.se). Prospektet innehåller viktig information om Certifikatet och risker angående investeringen. Certifikaten emitteras av Emittenten på de villkor som anges i Prospektet samt slutliga villkor för Certifikaten. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten och de bindande certifikatsvillkoren. 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 beloppet för Certifikatet understiger 20 000 000 kr. Erbjudandets genomförande är vidare villkorat av att det inte, enligt Carnegies eller Emittentens bedömning, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligt försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Carnegie eller Emittenten äger även rätt att förkorta Anmälningsperioden, begränsa Erbjudandets omfattning eller avbryta Erbjudandet om Carnegie eller Emittenten bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra Erbjudandet. Detta Erbjudande är på maximalt 250 000 000 kr. Erbjudandet kommer att återkallas om lägsta nivå på Kupongens fasta del understiger 3 procent.

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 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 procentsats 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 1,1 % 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 branschkod 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 Certifikaten. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, de bindande villkoren för Certifikaten 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 samt hos Emittenten (www.nordea.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 Certifikatens Löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i denna Marknadsföringsbroschyr.

Räkneexempel

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

Rådgivning

Om de aktuella Certifikaten 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 Certifikaten ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i Certifikaten 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 Certifikatens exponering, Löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

Om riskerna i investeringen

Kreditkorg Norden 2 är ett ej kapitalskyddat certifikat. En investering i Certifikaten 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 avsnittet Riskfaktorer i Prospektet som finns tillgängligt hos www.carnegie.se samt hos Emittenten (www.nordea.se).

Emittentrisk

Återbetalningen 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. Emittentens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Ett sätt att bedöma Emittentens kreditvärdighet är att titta på Emittentens kreditvärdighetsbetyg som är AA- enligt Standard & Poor's (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan CCC- är lägsta) och Aa2 enligt Moody's (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan Caa3 är lägsta). Mer information finns på standardandpoors.com och moody.com. Investeringen tar ingen risk på Carnegie i Certifikatet under dess Löptid. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Kreditrisk

I Kreditkorg Norden 2 tar Investeringen utöver Emittentrisken även en kreditrisk på vart och ett av företagen som ingår i Underliggande Korgen. På Återbetalningsdagen avgörs återbetalningsbeloppet av eventuellt inträffad Kredithändelse avseende vart och ett av företagen som ingår i Underliggande Korgen. Om en Kredithändelse inträffar utbetalas ett justerat återbetalningsbelopp som understiger Investeringsbeloppet. Detta innebär att Investerares kan förlora hela eller delar av Investeringsbeloppet.

Likviditetsrisk

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

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:

- Handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå.
- Tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller

likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande.

- 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 beräkning av avkastningen. I dessa fall får du marknadsmässig ränta på kapitalbeloppet under återstående löptid. Kapitalbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än Investeringsbeloppet.

Marknads- och exponeringsrisk

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkastning och återbetalning på Certifikaten. 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 Certifikat kan också innebära att hela det investerade beloppet förloras.

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 certifikat. Även om dessa certifikat kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Investerares bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika certifikat, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. De strukturerade produkternas avkastning bestäms ibland av komplicerade samband som kan vara svåra att förstå och som i sin tur gör det svårt att jämföra produkterna med andra placeringsalternativ. Innan du köper en viss strukturerad produkt bör du sätta dig in i hur den fungerar. För att få en helhetsbild av Erbjudandet bör Investerares, innan en investering i Certifikat sker, ta del av Prospektet, och särskilt avsnittet "Kredittobligationer" som finns på sidan 28 i Prospektet.

Skatter

Certifikaten är föremål för beskattning och avdrag för preliminärskatt kan förekomma. Investerares bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i Certifikaten 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 Certifikatet. 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

"Anmälningstid" avser perioden, från och med 16 januari 2012 till och med 24 februari 2012, då investerares kan anmäla sig för investering i Erbjudandet.

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

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

"Certifikat" eller "Kreditkorg Norden 2" avser indexlånade certifikat med ISIN nummer SE0004391613, kortnamn på NASDAQ OMX Stockholm AB CC2NHY7CND och kortnamn hos Euroclear Sweden AB 3548 CC2NHY7CND 170415.

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

"Emittent" eller "Nordea" avser Nordea Bank Finland Abp, dess efterföljare och övertagare.

"Erbjudandet" avser försäljning av Certifikaten av Carnegie.

"Investerares" är den som investerar i Erbjudandet.

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

"Kreditfaktor" avser den faktor, angett i procent, som multipliceras med antal Kredithändelser för att beräkna Slututbetalningen. Kreditfaktorn är indikativt 12,5 procentenheter av Investeringsbeloppet. Kreditfaktorn fastställs senast den 8 mars 2012 och kommer att bero på om några Kredithändelser inträffar innan dess. För mer information se Prospektet.

"Kredithändelse" avser exempelvis konkurs, rekonstruktion eller betalningsinställelse och påverkar Slututbetalningen och Nominella Beloppet negativt. Varje företag i Underliggande Korg kan maximalt ha en Kredithändelse. En Kredithändelse bestäms ej av Carnegie utan regleras i standardiserade avtal på kapitalmarknaden och av Emittenten. För mer information se Prospektet.

"Kupong" avser storleken på den kvartalsvisa avkastningen i relation till Nominellt Belopp. Kupongen är indikativt 4,85% plus STIBOR-ränta och beräknas enligt ACT/360. Kupongen fastställs senast den 8 mars 2012 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Slutlig Kupong kommer att informeras den 15 mars 2012. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongens fasta del understiger 3%.

"Kupongutbetalning" sker den 20 mars (ej 2012), 20 juni, 20 september och 20 december varje år (eller om detta datum inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag). Notera att sista Kupongutbetalningen sker 15 april 2017.

"Leveransdag" avser den dag då Certifikaten registreras på Investerares depåkonto eller VP-konto och beräknas bli den 15 mars 2012.

"Likviddag" avser den 2 mars 2012 och är det datum då Investeringsbeloppet plus Courtage senast ska erläggas av Investerares.

"Löptid" avser perioden från och med den 8 mars 2012 till och med den 20 mars 2017 och avser perioden när Certifikaten har en exponering mot Underliggande Korg.

"Marknadsföringsbroschyr" avser detta dokument.

"Nominellt Belopp" avser 10 000 kr per Certifikat och minskar med Kredithändelser vid varje Kredithändelse.

"Prospekt" avser Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank

Finlands Abp:s grundprospekt för Nordeas svenska MTN-program med tillhörande slutliga villkor avseende Certifikaten samt de handlingar som införts där genom hänvisning. Detta hålls tillgängligt hos Carnegie och via www.carnegie.se och hos Emittenten.

"Ränteperiod" avser den period om 3 månader då räntan för den kvartalsvisa Kupongen beräknas. Räntan för den kommande Ränteperioden bestäms två dagar innan Ränteperiodens start. Notera att första ränteperioden löper från 15 mars 2012 till och med den 20 juni 2012. Den sista ränteperioden löper från 20 mars 2017 till och med den 15 april 2017.

"Slututbetalning" benämns "Återbetalningsbelopp" i Prospektet. Slututbetalning är 10 000 kr per Certifikat givet att inga Kredithändelser har inträffat. Slututbetalningen bestäms som 10 000 kr minus (10 000 kr multiplicerat med antal Kredithändelser multiplicerat med Kreditfaktorn).

"Startdag" avser den 8 mars 2012.

"STIBOR-ränta" avser 3-månaders Stockholm Interbank Offered Rates (STIBOR) för alla Ränteperioder utom den första och den sista Ränteperioden. Första Ränteperioden sker en linjär interpolering för tidsperioder närmast aktuell Ränteperiod. För sista Ränteperioden används STIBOR 1 månad. För mer information se Emittentens slutliga villkor och Prospektet.

"Underliggande Korg" avser bolagen i korgen som Investerares bär kreditrisk mot och som beskrivs närmare i avsnittet "Beskrivning av Underliggande Korg" och i Prospektet.

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

"Återbetalningsbelopp" avser den dag kvarvarande Investeringsbelopp eller Nominellt Belopp samt Kupong utbetalas och förväntas bli den 15 april 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

16 januari 2012 – 24 februari 2012

Lägsta investeringsbelopp

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

Courtage

Tillkommer med 2% av Investeringsbelopp

Betalning

Kontant enligt avräkningsnota, dock senast den 2 mars 2012

Förvaring

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

Kupong och Kreditfaktor

Offentliggörs den 15 mars 2012 på www.carnegie.se

Löptid

8 mars 2012 – 20 mars 2017

Andrahandsmarknad

Certifikaten avses registreras på listan för obligationer vid NASDAQ OMX Stockholm AB

Emittent

Nordea Bank Finland Abp

Kortnamn på Nasdaq OMX Stockholm AB

Kreditkorg Norden 2: CC2NH7CND

ISIN-nummer

Kreditkorg Norden 2:
SE0004391613

Aktuellt erbjudande

Kapitalskyddade placeringar

Asien Kupong 2

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

Sverige Fixed Best 3

Löptid 2,5 år, deltagandegrad 100%

Trend Total 22

Löptid 5 år, deltagandegrad 90%

Trend Total Tillväxt 22

Löptid 5 år, deltagandegrad 145%

Icke kapitalskyddade placeringar

BRIC Autocall Plus/Minus 17

Löptid 0,5-5 år, kupong 5,25% kvartalsvis

BRIC Autocall Plus/Minus 17 Defensiv

Löptid 1-5 år, kupong 11%

BRIC Smart Bonus

Löptid 3,5 år, deltagandegrad 100%, kupong 40%

Europa High Yield 4

Löptid 5 år, kupong 10,5%

Kreditkorg Norden 2

Löptid 5 år, kupong 4,85% + STIBOR-ränta

Sverige Smart Bonus 3

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

Utvecklade Marknader Autocall Plus/Minus 5

Löptid 0,5-5 år, kupong 5,25% kvartalsvis

Utvecklade Marknader Autocall Plus/Minus 5 Defensiv

Löptid 1-5 år, kupong 10%

Tids- och betalningsplan

Sista anmälningssdag	24 februari 2012
Utskick av avräkningsnota	Sker löpande
Likviddag	2 mars 2012
Startkurs fastställs	8 mars 2012
Leveransdag	15 mars 2012
Sista dag på Löptiden	20 mars 2017
Återbetalningsdag	15 april 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 800, 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, lyhörighet 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 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 och hos Emittenten. Produkten är ej kapitalskyddad och hela den investerade beloppet kan gå förlorat. För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 7. Om Certifikaten 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 investerade beloppet.

Branschkod

Carnegie är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en Branschkod för Strukturerade Placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.fondhandlarna.se/struktprod.

Emittenten: Nordea Bank Finland Abp

Nordea är den största finansiella koncernen i Norra Europa med verksamhet inom Investment Banking, Wealth Management och Retail Banking. Koncernen har sitt säte i Stockholm och har 1 400 kontor i Norden och cirka 36 500 anställda. Emittentens kreditbetyg var vid denna broschyrs framställande AA- enligt "Standard & Poor's Rating Services", en division av "The McGraw-Hill Companies", samt en kreditvärdighet på Aa2 enligt "Moody's Investor Service". För en mer detaljerad beskrivning av Barclays och dess ägare se Prospekt. Nordea är inte ansvarigt för innehållet, korrektheten eller fullständigheten i denna Marknadsföringsbrochyr.

