

TREND EMERGING MARKETS

Erbjuder marknadsexponering mot tillväxtregioner

Trend Emerging Markets 15

Villkor

Kategori:	Strategiobligation
Kapitalskydd:	100 %
Deltagandegrad:	100 %, indikativt
Köpkurs:	105 %
Löptid:	5 år
Emittent:	SGA Société Générale Acceptance N.V.
Rating:	S&P A / Moody's A1
Notering:	NASDAQ OMX Stockholm AB
	(Möjlighet att avyttra Obligationen före förfall)
Sista anmälningdag:	29 juni 2012

Inriktning

Tillväxtregionerna omfattar idag större delen av jordens befolkning, yta och råvaruproduktion. Länderna i regionerna har utvecklats och skapat nya förutsättningar och möjligheter för företag och invånare. Trend Emerging Markets 15 erbjuder Investeringen Marknadsexponering enligt Trendmetodiken mot tillväxtregionerna Asien, Latinamerika och Ryssland/Östeuropa.

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 Deltagandegraden inte är hållbart.

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.

Marknadsföringsmaterial

Trend Emerging Markets 15

Marknadsexponering mot tillväxtregioner

Marknadsexponering mot tillväxtregionerna Asien, Latinamerika och Ryssland/Östeuropa och räntor. Obligationen kommer, beroende på rådande marknadsklimat, att vara exponerad enligt vikterna 50%, 30%, 20% och 0% mot respektive region och i respektive underliggande marknads lokala noteringsvaluta.

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.

God potential och begränsat risktagande

Trend Emerging Markets 15 har en indikativ Deltagandegrad om 100%² och tecknas med en Överkurs om 5%. Överkurs omfattas ej av kapitalskyddet, det vill säga investeraren riskerar att förlora överkursen.

Vinstsäkring

Om Obligationen visar en stark positiv värdeutveckling före Löptidens slut kan vinstsäkring bli aktuellt. Om vinstsäkring erbjuds innebär det i praktiken att det säkrade beloppet ökar genom att investeringen avyttras och kapitalet investeras i en ny kapitalskyddad obligation.

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.

Trend Emerging Markets 15 är en Obligation som erbjuder en strategi mot världens tillväxtregioner. Obligationen har Marknadsexponering enligt Trendmetodiken mot tillväxtregionerna Asien, Latinamerika och Ryssland/Östeuropa. Obligationen är inte valutasäkrad vilket kan vara antingen positivt eller negativt för produktens avkastning. Obligationen är 100 procent Kapitalskyddad.¹

Tillväxtregionerna

Tillväxtregioner är regioner vars aktiemarknader befinner sig i ett tidigt utvecklingskede och innefattar i Trend Emerging Markets 15: Asien, Latinamerika och Ryssland/Östeuropa. Tillväxtregionerna omfattar idag större delen av jordens befolkning, yta och råvaruproduktion. Länderna i regionerna har utvecklats och skapat nya förutsättningar och möjligheter för företag och invånare. Framförallt är belåningsgraden i tillväxtregionerna bara en bråkdel av vad den är i mer utvecklade marknader, vilket är positivt då det var den kraftiga överbelåningen som eldade på finanskrisen.

Västvärlden och framförallt Europa brottas med sina skuldproblem vilket hämmar tillväxten. De bakslag som har drabbat västvärlden i form av Greklands krisen, oro över PIIGS-ländernas finansiella status, Euro-områdets skuldsättning och eurons försvagning, har inte haft någon större påverkan på tillväxtmarknaderna. Ett flertal tillväxtmarknader har under det senaste årtiondet skapat förutsättningar för att etablera sig som drivkrafter i den globala ekonomin.

Trend Emerging Markets

Obligationen erbjuder en strategi mot tillväxtmarknader. Strategin bygger på den välbeprövade Trendmetodiken (för mer information se sidan 5) som tidigare använts i obligationer med exponering mot olika marknader och tillgångsslag. Trendkonceptet bygger på idén att riktningen på aktiemarknaden håller i sig över tiden. Obligationen viktas om Marknadskorgen varje månad efter hur respektive region har presterat de senaste sex månaderna enligt 50 procent, 30 procent, 20 procent och 0 procent. Om någon eller några aktiemarknader uppvisar en sämre eller negativ utveckling kommer strategin successivt att öka exponeringen mot den aktiemarknad som utvecklas bäst. Vid sämre börsklimat viktas Obligationen om mot korta svenska räntor. Valutaeffekten innebär att produkten kommer att gynnas av en försvagning av svenska kronan gentemot respektive Underliggande Marknads lokala noteringvaluta.

För- & nackdelar

- + Produkten allokera aktivt om mellan olika tillväxtmarknader.
- + Vid sämre börsklimat viktas Obligationen om mot räntor.
- Västvärldens skuldproblem kan även komma att påverka tillväxtmarknaderna negativt.
- Strategin bygger på att det finns en trend i marknaden. Trendlösa marknader är ogynnsamma för produkten.



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

² Deltagandegraden är indikativ och fastställs senast den 12 juli 2012 beroende av de då rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80 %.

”Strategin vikt
aktivt om sin
exponering mot olika
tillväxtmarknader”



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 Investerares 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 Investerares att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande exponeringen har utvecklats. 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. 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.

Trend Emerging Markets 15 vs MSCI Emerging Markets Index*

*Se ”Viktig information” på sidan 6.

Grafen nedan visar hur Trend Emerging Markets-strategin (Aktiv Omviktning) utvecklats i förhållande till MSCI Emerging Markets Index³. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.



Asien

Regionens ekonomiska och politiska inflytande i världen ökar i allt snabbare takt och utvecklingen i den asiatiska regionen kommer att påverka utvecklingen i världen mycket kraftigt under det kommande seklet. Cirka 60 procent av världens knappt 7 miljarder människor bor i regionen. Kina är en tillväxtmotor för hela regionen som även innefattar Sydostasien och dess ekonomiska samarbetsorganisation ASEAN som med sin höga befolkningstillväxt och sin ständigt ökande välfärd skapar en bred bas för intrahandel mellan länderna.

Latinamerika

Latinamerika är en av de mest dynamiska tillväxtregionerna i världen. Sedan kulmen av finanskrisen i november 2008 har återhämtningen varit enastående – aktiemarknaden har mer än fördubblats i värde. Mycket talar för Latinamerika, med Brasilien i spetsen, även framöver. Regionen har en stark råvaruexport och gynnas av en fortsatt tillväxt i Kina och Indien.

Ryssland/Östeuropa

Ryssland räknas som ett utav de främsta tillväxtländerna och är dessutom en stor råvaruproducent som därför bör gynnas ytterligare av den ökade efterfrågan till följd av en global konjunkturuppgång. Utvidgningen av den europeiska unionen till de östeuropeiska länderna har skapat nya möjligheter och förutsättningar för regionens företag och invånare. En tydligare och stabilare politisk miljö samt ökade samarbeten med västländerna leder till att hushållens inkomster ökar stadigt.

Förenklat avkastningsexempel***

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

Total utbetalning på Återbetalningsdagen av en investering om tio Obligationer à 10 500 kr i Investeringbelopp, det vill säga 100 000 kr Nominellt Belopp. Notera att Trend Emerging Markets 15 tecknas till Överkurs.

Nominellt Belopp	100 000 kr	100 000 kr
Marknadskorgavkastning	50%	-50%
Deltagandegrad	100%	100%
Avkastning på Nominellt Belopp	50 000 kr	0 kr
Total utbetalning på Återbetalningsdagen ⁴	150 000 kr	100 000 kr

³ Källa: Bloomberg: 2012-05-10.

⁴ Total utbetalning på Återbetalningsdagen = Nominellt Belopp + MAX(Nominellt Belopp x Marknadskorgavkastning x Deltagandegrad; 0). För mer utförligt räknexempel se sidan 5.

Beskrivning av Marknadskorgen

Marknadskorgen är sammansatt av sex aktieindex, två indexföljande börshandlade fonder och ett ränteindex:

Asiatisk Korg utgörs av till lika vikt:

- **Hang Seng China Enterprises Index (HKD)** är ett börsviktat prisindex som består av 40 aktiebolag listade på Hong Kong-börsen, som samtliga tillhör de 200 största bolagen på denna börs. För mer information se www.hsi.com.hk.
- **Taiwan TAIEX Index (TWD)** är ett kapitalviktat index bestående av alla listade aktier på Taiwan Stock Exchange och är denominerat i taiwanesiska dollar. För mer information se www.twse.com.tw/en.
- **iShares MSCI Malaysia Index Fund (USD)** är en börshandlad fond noterad i USA. Fonden eftersträvar att erbjuda en avkastning som reflekterar avkastningen för publikt handlade bolag på den malaysiska marknaden, definierad som MSCI Malaysia Index. För mer information se www.ishares.com.

Latinamerikansk Korg utgörs av till lika vikt:

- **SGI Chipeco Vol Target Index (USD)** är ett landsviktat index med riskkontroll som följer utvecklingen på den peruanska, chilenska och colombianska börsen. För mer information se www.sginvest.com.
- **iShares MSCI Brazil Index Fund (USD)** är en börshandlad fond noterad i USA. Fonden eftersträvar att erbjuda en avkastning som reflekterar avkastningen för publikt handlade bolag på den brasilianska marknaden, definierad som MSCI Brazil (free) Index. För mer information se www.ishares.com.

Ryssland/Östeuropa Korg utgörs av till lika vikt:

- **Russian Depositary Index (EUR)** är ett kapitalviktat index. Indexet utgörs av de tio mest likvida ADRs och GDRs (depositary receipts) som representerar värdet av ryska aktier som handlas på London Stock Exchange. För mer information se www.indices.cc.
- **CECE Composite Index (EUR)** är ett börsvärdesviktat prisindex för central- och östeuropa. Indexet återspeglar utvecklingen för värdepapper i Hungarian Traded Index (HTX), Czech Traded Index (CTX) och Polish Traded Index (PTX) och beräknas i euro. För mer information se www.indices.cc.
- **Istanbul Stock Exchange National 30 Index (TRY)** är ett kapitalviktat index som består av 31 företag listade på Istanbul-börsen. För mer information se www.ise.org.

Räntekorg utgörs av:

- **1-månads STIBOR (SEK)** är den genomsnittliga räntesatsen (med undantag av högsta och lägsta notering) av de räntesatser som noteras av utvalda banker i Sverige. Denna mätning görs klockan 11:00 varje dag. För mer information se www.riksbanken.se.

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

Hur beräknas avkastningen?

Investorare i Obligationen köper en obligation utan kupongränta med möjlighet att erhålla en avkastning utöver det Nominella Beloppet på Återbetalningsdagen. Storleken på Avkastningen beror på två faktorer:

- Marknadskorgavkastningen
- Deltagandegraden

Marknadskorgavkastning

Marknadskorgavkastningen beräknas som medelvärde av utvecklingen på Marknadskorgnivåerna de sista två åren av Löptiden på de 9 Genomsnittsdagarna minus Startkurs och omräknat till svenska kronor.

Steg 1: Beräkning av Startkurserna

Varje underliggande korgs Startkurs är baserad på dess Stängningskurs på Startdagen.

Steg 2: Beräkning av Marknadskorgnivåerna

Marknadskorgens vikt i varje enskild Underliggande Marknad (Asiatisk Korg, Latinamerikansk Korg, Ryssland/Östeuropa Korg, Räntekorg) beror på utvecklingen för respektive Underliggande Marknad under den föregående sexmånadersperioden (Utveckling). Varje månad omvikts Marknadskorgen på Observationsdatum och den Underliggande Marknad som har haft högst Utveckling får vikten 50% för den nästkommande månaden. Den som har haft näst högst Utveckling erhåller vikten 30%, den som har haft tredje bäst viktas till 20% och den sämsta viktas till 0%. Därefter upprepas processen med Aktiv Omviktning av Marknadskorgen varje månad på respektive Observationsdatum. Dessa vikter appliceras på avkastningen för nästkommande månad (Periodavkastning).

Genom den Aktiva Omviktningen kommer alltså sammansättningen av Marknadskorgen att förändras under investeringens Löptid. Se Prospekt för vidare detaljer.

Steg 3: Beräkning av Marknadskorgavkastningen (medelvärde)

Marknadskorgavkastningen fastställs slutligen som ett medelvärde av utvecklingen för Marknadskorgnivåerna de sista två åren av Löptiden med hänsyn taget till Startdagen. Se Prospekt för vidare detaljer.

Skulle Marknadskorgavkastningen vara negativ kommer Emittenten på Återbetalningsdagen endast återbetala det Nominella Beloppet.

Deltagandegrad

Deltagandegraden speglar hur stor hävstång du får mot underliggande tillgång. Alltså storleken på uppgången för underliggande tillgång som du får ta del av. Om den utvecklas positivt multipliceras denna med Deltagandegraden för att få fram slutvärdet. Indikativ Deltagandegrad är 100% men den kan bli högre eller lägre.

Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80%.

Avkastning

Deltagandegraden multiplicerad med max av noll och Marknadskorgavkastningen ger Avkastningen.

Eftersom Obligationen ges ut till Överkurs måste Avkastningen på Obligationen uppgå till minst 5% av Nominellt Belopp för att hela Investeringsbeloppet ska återbetalas (härvid har hänsyn inte tagits till courtagekostnad).

Räkneexempel***

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

Beräkning av Marknadskorgnivåerna

Underliggande Marknad	Periodavkastning 0 ⁵	Periodavkastning 1	Periodavkastning 2
Asiatisk Korg	4,00%	3,50%	2,50%
Latinamerikansk Korg	3,00%	4,90%	2,85%
Ryssland/Östeuropa Korg	6,00%	8,50%	6,50%
Räntekorg	2,00%	2,80%	2,40%

Viktningen fastställs med övervikt i den Underliggande Marknad som haft starkast Utveckling.⁶

Marknadskorgnivå Observationsdatum 1

30% x Periodavkastning Asiatisk Korg	=	30% x 3,50%	=	1,05%
+ 20% x Periodavkastning Latinamerikansk Korg	=	20% x 4,90%	=	0,98%
+ 50% x Periodavkastning Ryssland/Östeuropa Korg	=	50% x 8,50%	=	4,25%
+ 0% x Periodavkastning Räntekorg	=	0% x 2,80%	=	0%
= Summa av viktade Periodavkastningar 1			=	6,28%
Marknadskorgnivå 1	=	6,28% + 1		= 106,28%

Marknadskorgnivå Observationsdatum 2

20% x Periodavkastning Asiatisk Korg	=	20% x 2,50%	=	0,50%
+ 30% x Periodavkastning Latinamerikansk Korg	=	30% x 2,85%	=	0,86%
+ 50% x Periodavkastning Ryssland/Östeuropa Korg	=	50% x 6,50%	=	3,25%
+ 0% x Periodavkastning Räntekorg	=	0% x 2,40%	=	0%
= Summa av viktade Periodavkastningar 2			=	4,61%
Marknadskorgnivå 2	=	4,61% + 1		= 106,28%
				x 104,61%
				= 111,18%

Omviktningen av Marknadskorgen upprepas därefter på varje Observationsdatum och Marknadskorgavkastningen bestäms slutligen utifrån Marknadskorgnivåerna på Genomsnittsdagarna de sista två åren av Löptiden.

Beräkning av Avkastningen

Exemplet nedan illustrerar total utbetalning på Återbetalningsdagen för en investering om tio Obligationer á 10 500 kr; det vill säga 105 000 kr totalt Investeringsbelopp.

Marknadskorg-avkastning	Deltagandegrad	Avkastning på Nominellt Belopp	Nominellt Belopp	Total utbetalning	Årseffektiv avkastning ⁷
+80%	100%	80 000 kr	100 000 kr	180 000 kr	10,94%
+50%	100%	50 000 kr	100 000 kr	150 000 kr	6,97%
+20%	100%	20 000 kr	100 000 kr	120 000 kr	2,30%
0%	100%	0 kr	100 000 kr	100 000 kr	-1,36%
-20%	100%	0 kr	100 000 kr	100 000 kr	-1,36%

⁵ Periodavkastning 0 avser avkastningen perioden innan första dagen av Löptiden.

⁶ Viktningen av Underliggande Marknad för den första månaden från och med 1 juli 2012, beror på utvecklingen i respektive Underliggande Marknad (mellan 12 januari 2012 och 12 juli 2012). Notera att Utveckling, som används för Aktiv Omviktning, inte nödvändigtvis sammanfaller med Periodavkastning.

⁷ Årseffektiv avkastning är beräknad som årlig avkastning i relation till Investeringsbeloppet 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 ifyllt 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.

- Ifyllt Teckningsanmälan ska ha kommit Carnegie tillhanda senast klockan 17.30 den 29 juni 2012.

Likvidad 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 6 juli 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 med 2 procent av 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 19 juli 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 marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra Erbjudandet. Detta Erbjudande är på maximalt 250 000 000 kr totalt för Obligationen. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80% för Trend Emerging Markets 15.

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 branschkode och för ordlista gällande strukturerade produkter se www.fondhandlarna.se/struktprod.

Marknadsföring

Denna Marknadsföringsbroshyr 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 Marknadsföringsbroshyr.

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 Marknadsföringsbroshyr 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 har 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. Carnegie avser att under normala marknadsförhållanden dagligen ställa köpkurs, och om möjligt även säljkurs i den strukturerade produkten.

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.

Definitioner

"Aktiv Omviktning" avser den regelbaserade omviktningen av Marknadskorgen där den Underliggande Marknad som har haft högst Utveckling under den föregående sexmånadersperioden får vikten 50% för den nästkommande månaden. Den som har haft näst högst Utveckling erhåller vikten 30%, den som haft tredje högst Utveckling viktas till 20% och den Underliggande Marknad som haft sämst Utveckling viktas till 0%. Därefter upprepas processen med Aktiv Omviktning av Marknadskorgen varje månad på respektive Observationsdatum. Vikterna appliceras på Periodavkastning för respektive Underliggande Marknad för att räkna fram Marknadskorgnivån.

"Anmälningstid" avser perioden, från och med 21 maj 2012 till och med 29 juli 2012, då investerare kan anmäla sig för investering i Erbjudandet.

"Avkastning" för Obligationen är Deltagandegraden multiplicerad med max av noll och Marknadskorgavkastningen.

"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 Investeringensbeloppet.

"Deltagandegrad" avser den faktor som multipliceras med Marknadskorgavkastning för att ge Avkastning. Deltagandegraden är indikativt 100%. Deltagandegraden fastställs senast den 12 juli 2012 och kommer att bero på de rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80%.

"Emittent" eller **"Société Générale"** avser SGA Société Générale Acceptance N.V., dess efterföljare och övertagare.

"Erbjudandet" avser försäljning av Obligationen av Carnegie.

"Genomsnittsdagar" avser, som närmare beskrivits i Prospektet, den 12:e kalenderdagen, eller om detta datum inte är en Bankdag närmast följande Bankdag, var tredje månad från och med juli 2015 till och med juli 2017. Totalt blir det 9 Genomsnittsdagar.

"Investerares" är den som investerar i Erbjudandet.

"Investeringsbelopp" avser det belopp som investeras i Erbjudandet, det vill säga 10 500 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).

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

"Leveransdag" avser den dag då Obligationerna registreras på Investerares depåkonto eller VP-konto och beräknas bli den 19 juli 2012.

"Likviddag" avser den 6 juli 2012 och är det datum då Investeringensbeloppet plus Courtage senast ska erläggas av Investerares.

"Löptid" avser perioden från och med den 12 juli 2012 till och med den 12 juli 2017 och avser perioden när Obligationen har en exponering mot Underliggande Marknad/Underliggande Ränta.

"Marknadsexponering" avser den aktiva exponeringen mot Underliggande Marknad.

"Marknadsföringsbroschyr" avser detta dokument.

"Marknadskorg" avser den korg av Underliggande Marknader/Underliggande Räntor som Avkastningen är knuten till.

"Marknadskorgavkastning" bestäms som ett medelvärde av Marknadskorgnivåerna på de 9 Genomsnittsdagarna minus Startkurs och omräknat till svenska kronor.

"Marknadskorgnivå" avser nivån på Marknadskorgen uttryckt som procent på varje enskilt Observationsdatum jämfört med nivån den 12 juli 2012, eller om detta datum inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag för denna Underliggande Marknad/Underliggande Ränta.

"Nominellt Belopp" avser 10 000 kr per Obligation.

"Obligationer" eller "Trend Emerging Markets 15" avser index-/fondlänkad nollkupongsobligation med ISIN nummer SE0004608164, kortnamn på NASDAQ OMX Stockholm AB SGAO TXT41 och kortnamn hos Euroclear Sweden AB 170825.

"Observationsdatum" avser, som närmare beskrivits i Prospektet, den 12:e kalenderdagen varje månad från och

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. Investerares 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.

Överkurs

Risken är större i obligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet.

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 för Obligationen. Detta är dock inte fallet med värdepapper som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs. Aktuell produkt är ej valutaskyddad och dess marknadsvärde och avkastningen kommer att vara beroende av förändringar i valutakursen mellan respektive Underliggande Marknadsnoteringsvaluta och SEK (positiva eller negativa).

med juli 2012 till och med juli 2017 eller om något av dessa datum inte är en Bankdag, närmast efterföljande Bankdag och är de datum då Marknadskorgen viktas om enligt Aktiv Omviktning.

"Periodavkastning" avser förändringen för en Underliggande Marknad under en månad mellan två Observationsdatum uttryckt i procent. Periodavkastningen bestäms som Stängningskursen på det senare Observationsdatumet delat med Stängningskursen på det föregående Observationsdatumet minus 100% omräknat i svenska kronor.

"Prospekt" avser Société Générale prospekt med tillhörande slutliga villkor avseende Obligationerna samt de handlingar som införlivats däri genom hänvisning samt tillhörande svensk översättning av sammanfattningen i prospektet. Detta hålls tillgängligt hos Carnegie och via Carnegies hemsida på Internet www.carnegie.se och hos Emittenten.

"Startdag" avser den 12 juli 2012.

"Startkurs" avser Stängningskursen för en Underliggande Marknad/Underliggande Ränta på relevant Startdag eller om detta datum inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag.

"Stängningskurs" för en Underliggande Marknad/Underliggande Ränta på en Bankdag avser den kurs som Emittenten nyttjar som Bankdagens officiella stängningskurs.

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

"Underliggande Marknad" avser de marknader som ingår i Marknadskorgen, och som beskrivs närmare i avsnittet "Beskrivning av Marknadskorgen". För mer information och disclaimers hänvisas till Prospektet.

"Underliggande Ränta" avser det räntindex som ingår i Marknadskorgen, och som beskrivs närmare i avsnittet "Beskrivning av Marknadskorgen". För mer information och disclaimers hänvisas till Prospektet.

"Utveckling" avser utvecklingen för Underliggande Marknad under den halvårslånga perioden som börjar på Observationsdatum sex månader tidigare och avslutas nästkommande Observationsdatum minus 100%. Utvecklingen används för att bestämma Aktiv Omviktning som appliceras på Periodavkastningen.

"Återbetalningsdag" avser den dag Nominellt Belopp samt eventuell Avkastning på Nominellt Belopp utbetalas och förväntas bli den 25 augusti 2017.

"Överkurs" avser 500 kr per Obligation.

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

21 maj 2012 – 29 juni 2012

Lägsta investeringsbelopp

105 000 kr (motsvarande 10 Obligationer à 10 500 kr, 10 000 kr Nominellt Belopp samt 500 kr Överkurs)

Courtage

Tillkommer med 2% av Investeringsbelopp

Betalning

Kontant enligt avräkningsnota, dock senast den 6 juli 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

Startkurs och deltagandegrad

Offentliggörs den 19 juli 2012 på www.carnegie.se

Löptid

12 juli 2012 – 12 juli 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

SGA Société Générale Acceptance N.V.

Kortnamn på Nasdaq OMX Stockholm AB

SGAO TXT41

ISIN-nummer

SE0004608164

Aktuellt erbjudande

Kapitalskyddade placeringar

Asien Kupong 4

Löptid 5 år, deltagandegrad 100%

Sverige Räntekorridor 10

Löptid 5 år, golv 3,5%, tak 6%

Trend Emerging Markets 15

Löptid 5 år, deltagandegrad 100%

Trend Total 25

Löptid 5 år, deltagandegrad 100%

Trend Total Tillväxt 25

Löptid 5 år, deltagandegrad 170%

Icke kapitalskyddade placeringar

Asien Kupong Sprinter

Löptid 5 år, deltagandegrad 100% kupong 11 %

BRIC Autocall Plus/Minus 20

Löptid 0,5-5 år, kupong 4,75 % kvartalsvis

BRIC Autocall Plus/Minus 20 Defensiv

Löptid 1-5 år, kupong 10 %

BRIC Smart Bonus 4

Löptid 4 år, deltagandegrad 100%, kupong 40 %

Europa High Yield 7

Löptid 5 år, kupong 11 %

Sverige Kupong Autocall 3

Löptid 1-5 år, kupong 5 % halvårsvis

Svenska Bolag Autocall Plus/Minus 4 Defensiv

Löptid 1-5 år, kupong 15 %

USA High Yield

Löptid 5 år, kupong 10 %

Utvecklade Marknader Autocall Plus/Minus 6

Löptid 1-4 år, kupong 10 %

Tids- och betalningsplan

Sista anmälningssdag	29 juni 2012
Utskick av avräkningsnota	Sker löpande
Likviddag	6 juni 2012
Startkurs fastställs	12 juli 2012
Leveransdag	19 juli 2012
Sista dag på Löptiden	12 juli 2017
Återbetalningsdag	25 augusti 2017

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 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, 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. 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 marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.fondhandlarna.se/strukprod.

Emittenten: SGA Société Générale Acceptance N.V.

SGA Société Générale Acceptance N.V. ägs och garanteras av Société Générale som grundades i Frankrike år 1864. Société Générales kreditbetyg var vid denna broschyrs framställande "A" enligt Standard & Poor's Rating Services, en affärsenhet inom The McGraw-Hill Companies, och kreditbetyg "A1" enligt Moody's Investor Service. För en mer detaljerad beskrivning av SGA Société Générale Acceptance N.V. och dess ägare se Prospekt SGA Société Générale Acceptance N.V. är inte ansvarigt för innehållet, korrektheten eller fullständigheten i denna Marknadsföringsbrochyr.

