

ASIEN KUPONG

Asien Kupong 5 Kapitalskyddad

Villkor

Kategori:	Aktieindexobligation
Kapitalskydd:	100% av Nominellt Belopp
Kupong:	2% årligen, indikativt
Deltagandegrad:	100 %, indikativt
Köpkurs:	100 %
Löptid:	5 år
Emittent:	Goldman Sachs International, London, UK
Emittentrating:	S&P A / Moody's A3
Notering:	Avses noteras på NASDAQ OMX Stockholm AB (Möjlighet att avyttra Obligationen före förfall)
Sista anmälningsdag:	7 september 2012

Inriktning

Medan den europeiska ekonomin vacklar efter skuldkrisen i Grekland och Italien, och USA brottas med sina stora budgetunderskott och politiska dödläge har Asien hållit uppe sin tillväxttakt. Asien Kupong 5 är kapitalskyddad och kombinerar ränteavkastning med potentialen i två asiatiska aktiemarknader (Singapore och Taiwan).

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.

Asien Kupong 5

Marknadsexponering mot Asien

Asien Kupong 5 har fem års Löptid och ger exponering mot Singapore och Taiwan.

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.

Möjlighet till attraktiv avkastning

Asien Kupong 5 har en indikativ Kupong om 2% årligen och en indikativ Deltagandegrad om 100%².

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.

Med vacklande ekonomier i både Europa och USA riktar investerare in sig mer mot ränteavkastande produkter. Asien Kupong 5 kombinerar både årliga Kuponger och potentialen i asiatiska aktiemarknader. Avkastningen är ej valutaskyddad och gynnas om den amerikanska dollarn stärks mot svenska kronan. Det nominella beloppet är 100 procent kapitalskyddat¹.

Asiatisk tillväxt

Medan den europeiska ekonomin vacklar efter skuldkrisen i Grekland och Italien, och USA brottas med sina stora budgetunderskott och politiska dödläge har Asien hållit uppe sin tillväxttakt. Regionen har med sin stora population, sociala utveckling och ökade intraregionala handel goda förutsättningar att fortsätta utvecklas i positiv riktning. Asien Kupong 5 är exponerad mot två starka asiatiska ekonomier.

Singapore

Singapore har en väl utvecklad marknadsekonomi som tidigt var föremål för utländska direktinvesteringar och man har idag en BNP som är högre än många utvecklade länder i västvärlden. Landet är, precis som Sverige, beroende av export inom framförallt teknologi och läkemedel. Singapore har även en väl utvecklad finanssektor och fungerar som en finansiell hub i regionen. Landet är medlem i den sydostasiatiska ekonomiska samarbetsorganisationen ASEAN (Association of Southeast Asian Nations) vars mål är att skynda på den ekonomiska och sociala utvecklingen i regionen.

Taiwan

Taiwan företrädde Kina i FN fram till 1970-talet och relationerna mellan dessa två länder har länge varit frostig. Det har tidigare hämmat regionens utveckling men i januari 2012 trädde frihandelsavtalet ECFA i kraft mellan Kina och Taiwan och det förväntas öka den bilateral handeln länderna emellan. De förbättrade relationerna ger större möjlighet till framförallt ekonomiska samarbeten mellan länderna vilket är positivt för regionen som helhet.

Asien Kupong 5 - Det bästa av ränta eller aktieutveckling

Asien Kupong 5 betalar på Kupongdatum ut en årlig Kupong om 2 procent av Nominellt Belopp oavsett utveckling av Indexkorgen. Investeraren kan utöver detta på Slutdagen få en avkastning kopplad till utvecklingen av Indexkorgen. En eventuell uppgång av Indexkorgen, över den sammanlagda indikativa kupongutbetalningen om totalt 10 procent, multipliceras med en Deltagandegrad om indikativt 100 procent och Valutafaktorn. Placeringen ger därmed Investeraren det bästa utav ränteutbetalningar och utveckling av de underliggande aktiemarknaderna.

För- & nackdelar

- + Kupong utbetalas oavsett utvecklingen av Indexkorgen.
- + Asien har inte erfär en likadan skuldkris som Europa och dess stora population och växande intrahandel ger god potential för tillväxt.
- Indexkorgen måste utvecklas bättre än 10% innan Investeraren får del av uppgången.
- En fortsatt stärkning av den svenska kronan gentemot den amerikanska dollar påverkar avkastningen negativt.

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

² Deltagandegraden och Kupong är indikativ och fastställs den 20 september 2012 beroende av de då rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80% eller Kupongen understiger 1,5%.

"Asien Kupon 5 ger årlig Kupon plus möjlighet till avkastning från aktiemarknaden"

Historisk utveckling av Indexkorgen*

*Se "Viktig information" på sidan 6.

Grafen visar hur Indexkorgen har utvecklats de senaste 5 åren⁴. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.



Historiska data för USD/SEK*

*Se "Viktig information" på sidan 6.

Avkastningen på Asien Kupon 5 är också beroende på förhållandet i växelkursen USD/SEK. En stärkt dollar gentemot svenska kronan kommer att påverka avkastningen positivt, medan en förstärkning av kronan kommer att påverka avkastningen negativt. Grafen visar växelkursen för USD/SEK de senaste 10 åren. Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.



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.

Förenklat avkastningsexempel***

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

Total utbetalning på Återbetalningsdagen av en investering om 100 Obligationer à 10 000 kr, dvs 1 000 000 kr i Investeringsbelopp och 1 000 000 kr Nominellt Belopp.

Nominellt Belopp	1 000 000 kr	1 000 000 kr
Kupongavkastning under Löptiden	2% x 5 = 10 %	2% x 5 = 10 %
Indexkorgavkastning	20%	0%
Deltagandegrad	100%	100%
Avkastning på Nominellt Belopp	300 000 kr	100 000 kr
Total utbetalning ⁵	1 300 000 kr	1 100 000 kr

⁴ Källa: Bloomberg, 2012-06-20.

⁵ Total utbetalning = Nominellt Belopp + Kuponger under Löptiden + MAX (Nominellt Belopp x Indexkorgavkastningen x Valutafaktorn x Deltagandegrad ; 0). I det fall Indexkorgavkastningen är negativ återbetalas endast Nominellt Belopp + Kuponger under Löptiden.

Index Disclaimer(s)

MSCI Taiwan and MSCI Singapore Free Index
The MSCI indexes are the exclusive property of MSCI Inc. ("MSCI"). MSCI and the MSCI index names are service mark(s) of MSCI or its affiliates and have been licensed for use for certain purposes by Goldman Sachs International. The financial securities referred to herein are not sponsored, endorsed, or promoted by MSCI, and MSCI bears no liability with respect to any such financial securities. The Prospectus contains a more detailed description of the limited relationship MSCI has with Goldman Sachs International and any related financial securities. No purchaser, seller or holder of this product, or any other person or entity, should use or refer to any MSCI trade name, trademark or service mark to sponsor, endorse, market, or promote this product without first contacting MSCI to determine whether MSCI's permission is required. Under no circumstances may any person or entity claim any affiliation with MSCI without the prior written permission of MSCI.

Beskrivning av Indexkorgen

Indexkorgen är sammansatt av två likaviktade aktieindex från asiatiska marknader:

Index	Vikt
Singapore (MSCI Singapore Free Index)	1/2
Taiwan (MSCI Taiwan Index)	1/2

SINGAPORE	MSCI Singapore Free Index är ett index med syftet att följa börsutvecklingen i de aktier som handlas på Singapore Stock Exchange . För mer information om MSCI Singapore Free Index se www.msci.com .
TAIWAN	MSCI Taiwan Index är ett så kallat free-float viktat index. Indexet representerar taiwanesiska bolag som är tillgängliga för globala investerare och är denominerat i taiwanesiska dollar. Det började beräknas 1 januari 1988 med en bas på 100. För mer information om MSCI Taiwan indexet se www.msci.com .

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?

Räkneexempel***

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

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

- Kupongen
- Indexkorgavkastningen
- Deltagandegraden
- Valutafaktorn

Kupongen

Kupongen speglar hur stor avkastning Investera- ren får på Investeringsbeloppet. Kupongen fast- ställs senast den 20 september 2012 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättning- arna. Årlig indikativ Kupong är 2% men den kan bli högre eller lägre. Kupongen betalas ut årligen under Löptiden på Kupongdatum.

Carnegie kommer att återkalla Erbjudandet om Kupongen understiger 1,5%.

Indexkorgavkastning

Indexkorgavkastningen definieras som den procentuella rörelsen för Indexkorgen, med beak- tande av relevant Startkurs, Slutkurs och viktning av Underliggande Marknader.

Startkursen bestäms på Startdagen för Index- korgen och multipliceras med 110%. Slutkursen bestäms som ett medelvärde av Stängningskurserna för Underliggande Marknader kvartalsvis det två sista åren (9 Genomsnittsd- agar). Att använda medelvärdet av 9 Genomsnittsd- agar det sista två åren kan ge en högre eller lägre avkastning än att observera vid endast ett tillfälle. Se Prospekt för vidare detaljer.

Skulle Indexkorgavkastningen vara negativ kommer Emittenten på Återbetalningsdagen endast återbeta det Nominella Beloppet plus Kupong.

Deltagandegrad

Deltagandegraden speglar hur stor hävstång som erhålls mot underliggande tillgång. Alltså stor- leken 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 Delta- andegraden understiger 80%.

Valutafaktor

Valutafaktorn definieras som växelkursen mellan amerikansk dollar (USD) och svenska kronor (SEK) på sista dagen av Löptiden dividerat med växelkursen mellan USD och SEK på Startdagen. En starkt USD kommer att gynna produktens av- kastning medan en förstärkning av kronan kommer att påverka avkastningen negativt.

Avkastning

Investoraren erhåller årliga Kuponger. Utöver dessa erhålls Indexkorgavkastningen multiplicerat med Deltagandegraden och Valutafaktorn om denna är positiv. Observera att för att Indexkor- gavkastningen ska bli positiv måste Indexkorgen utvecklas positivt med mer än 10 %.

Beräkning av Avkastningen för Asien Kupong 5

Exemplet nedan illustrerar total utbetalning på Återbetalningsdagen för en investering om tio Obligationer à 10 000 kr; det vill säga 100 000 kr totalt Investeringsbelopp. Utbetalda Kuponger är beräknat som $5 \times 2\% = 10\%$. Notera att Indexkorgavkastningen avser den del som överstiger de utbetalda Kupongerna om totalt 10%. Deltagandegraden och Kupongen är indikativa.

Indexkorgs- avkastning	Valutakurs- förändring (USD/SEK) ⁵	Indexkorgs- avkastning (inkl. Valutafaktor)	Deltagande- grad	Indexkorgs- avkastning (inkl. Valutafaktor)	Utbetalda Kuponger	Nominellt Belopp	Total utbetalning	Årseffektiv avkastning ⁶
50%	+/- 0 %	50 %	100%	50 000 kr	10 000 kr	100 000 kr	160 000 kr	9,42%
50%	+ 10 %	55 %	100%	55 000 kr	10 000 kr	100 000 kr	165 000 kr	10,10%
50%	- 10 %	45 %	100%	45 000 kr	10 000 kr	100 000 kr	155 000 kr	8,73%
20%	+/- 0 %	20 %	100%	20 000 kr	10 000 kr	100 000 kr	130 000 kr	4,97%
20%	+ 10 %	22 %	100%	22 000 kr	10 000 kr	100 000 kr	132 000 kr	5,29%
20%	- 10 %	18 %	100%	18 000 kr	10 000 kr	100 000 kr	128 000 kr	4,65%
15%	+/- 0 %	15 %	100%	15 000 kr	10 000 kr	100 000 kr	125 000 kr	4,15%
15%	+ 10 %	16,5 %	100%	16 500 kr	10 000 kr	100 000 kr	126 500 kr	4,40%
15%	- 10 %	13,5 %	100%	13 500 kr	10 000 kr	100 000 kr	123 500 kr	3,90%
+/- 0%	-	-	100%	0 kr	10 000 kr	100 000 kr	110 000 kr	1,52%
- 10%	-	-	100%	0 kr	10 000 kr	100 000 kr	110 000 kr	1,52%
- 20%	-	-	100%	0 kr	10 000 kr	100 000 kr	110 000 kr	1,52%

⁵ Om talet är positivt i tabellen innebär det att dollarn (USD) har stärkts gentemot kronan (SEK). En starkt USD kommer att gynna produktens avkastning medan en förstärkning av kronan kommer att påverka avkastningen negativt. Vid en negativ indexkorgavkastning har valutakursförändringar ingen påverkan på placeringens slutliga utfall. Det kapitalskyddade nominella beloppet återbetalas då i svenska kronor av emittenten.

⁶ 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 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 7 september 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 14 september 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 marknadspriser.

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 27 september 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 25 000 000 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% eller om Kupongen understiger 1,5%.

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. 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 eller 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 1,1 % 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/strukprod.

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 investerares. 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 investerares som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerares 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. 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.

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. Placerares 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 en 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 då underliggande index handlas i amerikanska dollar (USD) men aktuell produkt tecknas och handlas i svenska kronor (SEK). Dess marknadsvärde och det återbetalade beloppet kommer att vara beroende av förändringar i valutakursen USD/SEK (positiva eller negativa).

Definitioner

"Anmälningstid" avser perioden, från och med 2 juli 2012 till och med 7 september 2012, då investerares kan anmäla sig för investering i Erbjudandet.

"Avkastning" för Obligationen är minst de årliga Kupongerna. Utöver dessa erhålls Indexkorgavkastningen multiplicerat med Deltagandegraden och Valutafaktorn om denna är positiv. Observera att för att Indexkorgavkastningen ska bli positiv måste Indexkorgen utvecklas positivt med mer än 10%.

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

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

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

"Deltagandegrad" avser den faktor som multipliceras med Indexkorgavkastning för att ge Avkastning. Deltagandegraden är indikativt 100%. Deltagandegraden fastställs senast den 20 september 2012 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Slutlig Deltagandegrad informeras den 27 september 2012. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80%.

"Emittent" eller "Goldman Sachs" avser Goldman Sachs International, London, UK, dess efterföljare och övertagare.

"Genomsnittsdagar" benämns "Observation Date" i Prospektet och avser, som närmare beskrivits i Prospektet, den 20:e kalenderdagen (eller om detta datum inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag) var tredje månad från och med september 2015 till och med september 2017. Totalt blir det 9 Genomsnittsdagar.

"Indexkorg" avser likaviktad korg av Underliggande Marknader.

"Indexkorgavkastning" definieras som den procentuella rörelsen för Indexkorgen, med beaktande av relevant Startkurs, Slutkurs och viktning av Underliggande Marknader.

"Investerares" är den som investerar i Erbjudandet.

"Investeringsbelopp" avser 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 årsvisa avkastningen i relation till Nominellt Belopp. Kupongen är indikativt 2%. Kupongen fastställs senast den 20 september 2012 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Slutlig Kupong kommer att informeras den 27 september 2012. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongen understiger 1,5%.

"Kupongdatum" avser den dag då den årliga Kupongen om indikativt 2 procent utbetalas. Kupongdatum är den 11 oktober varje år från och med oktober 2013 till och med oktober 2017 (eller om detta datum inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag).

"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 27 september 2012.

"Likviddag" avser den 14 september 2012 och är det datum då Investeringsbeloppet plus Courtage senast ska erläggas av Investerares.

"Löptid" avser perioden från och med den 20 september 2012 till och med den 20 september 2017 och avser perioden när Obligationen har en exponering mot Underliggande Marknader.

"Marknadsföringsbroschyr" avser detta dokument.

"Nominellt Belopp" avser 10 000 kr per Obligation.

"Obligationer" eller Asien Kupong 5 avser indexlänkad kupongsobligation med ISIN nummer SE0004722882, kortnamn på Nasdaq OMX Stockholm AB: GS AKU5 och kortnamn hos Euroclear Sweden AB: GS AKU5 171011.

"Prospekt" avser Goldman Sachs grundprospekt med tillhörande slutliga villkor avseende Obligationerna samt de handlingar som införts däri genom hänvisning. Detta hålls tillgängligt hos Carnegie och via www.carnegie.se och hos Emittenten.

"Slutkurs" bestäms som ett medelvärde av Stängningskursen på Genomsnittsdagarna för varje Underliggande Marknad.

"Startdag" avser 20 september 2012.

"Startkurs" avser Stängningskursen multiplicerat med 110% för Indexkorgen på relevant Startdag (eller om detta datum inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag).

"Stängningskurs" för en Underliggande Marknad på en Bankdag avser den växelkurs som Emittenten nyttjar som Bankdagens officiella stängningskurs. För detaljerad information se Prospektet.

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

"Underliggande Marknader" avser MSCI Singapore Free Index och MSCI Taiwan Index som beskrivs närmare i avsnittet "Beskrivning av Indexkorgen" och i Prospektet.

"Valutafaktor" definieras som växelkursen mellan amerikansk dollar (USD) och svenska kronor (SEK) på sista dagen av Löptiden dividerat med växelkursen mellan USD och SEK på Startdagen.

"Återbetalningsdag" avser den dag Nominellt Belopp samt eventuell Avkastning på Nominellt Belopp utbetalas och förväntas bli den 11 oktober 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

2 juli 2012 – 7 september 2012

Lägsta investeringsbelopp

100 000 kr (motsvarande 10 Obligationer à 10 000 kr, 10 000 kr Nominellt Belopp)

Courtage

Tillkommer med 2% av Investeringsbelopp

Betalning

Kontant enligt avräkningsnota, dock senast den 14 september 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, kupong och deltagandegrad

Offentliggörs den 27 september 2012 på www.carnegie.se

Löptid

20 september 2012 – 20 september 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

Goldman Sachs International, London, UK

Kortnamn på Nasdaq OMX Stockholm AB

GS AKU5

ISIN-nummer

SE0004722882

Aktuellt erbjudande

Kapitalskyddade placeringar

Asien Kupong 5

Löptid 5 år, deltagandegrad 100%

Sverige Räntekorridor 11

Löptid 5 år, golv 3,5%, tak 6%

Trend Total 26

Löptid 5 år, deltagandegrad 100%

Trend Total Tillväxt 26

Löptid 5 år, deltagandegrad 170%

Icke kapitalskyddade placeringar

BRIC Autocall Plus/Minus 21

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

BRIC Autocall Plus/Minus 21 Defensiv

Löptid 1-5 år, kupong 10,5%

BRIC Low Trigger Autocall 2

Löptid 1-3 år, kupong 10%

Europa High Yield 8

Löptid 5 år, kupong 11%

Sverige Kupong Autocall 4

Löptid 1-5 år, kupong 5% halvårsvis

Utvecklade Marknader Autocall Plus/Minus 6

Löptid 1-4 år, kupong 10%

Tids- och betalningsplan

Sista anmälningsdag	7 september 2012
Utskick av avräkningsnota	Sker löpande
Likviddag	14 september 2012
Startkurs fastställs	20 september 2012
Leveransdag	27 september 2012
Sista dag på Löptiden	20 september 2017
Återbetalningsdag	11 oktober 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/struktprod.

Emittenten: Goldman Sachs International, London, UK

Goldman Sachs International, London, UK ägs och garanteras av The Goldman Sachs Group, Inc. som grundades 1869. Goldman Sachs är en global bank som tillhandahåller finansiella tjänster såsom investment banking, värdepappershandel och kapitalförvaltning. Goldman Sachs International, London, UK kreditbetyg var vid denna broschyrs framställande "A" enligt Standard & Poor's Rating Service, en affärsenhet inom The McGraw-Hill Companies, och kreditbetyg "A3" enligt Moody's Investor Service. För en mer detaljerad beskrivning av Goldman Sachs International, London, UK och dess ägare se Prospekt. Goldman Sachs är inte ansvarigt för innehållet, korrektheten eller fullständigheten i denna Marknadsföringsbrochyr.

