

USA 10 BOLAG

USA 10 Bolag 14 Kapitalskyddad

Villkor

Kategori:	Aktieobligation
Kapitalskydd:	100 % av Nominellt Belopp
Deltagandegrad:	100 %, indikativt
Köpkurs:	100 %
Exponeringstid:	5 år
Emittent:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. med garanten BNP Paribas
Garantrating:	S&P A+ / Moody's A1
Notering:	Avses noteras på NASDAQ OMX Stockholm AB (Möjlighet att avyttra Obligationen före förfall)
Sista anmälningsdag:	23 maj 2014

För vem passar placeringen?

Placeringen passar investerare som vill ha exponering mot den amerikanska marknaden men samtidigt vara skyddad mot en nedgång i Underliggande Aktier.

Vad utmärker placeringen?

- Fem års Exponeringstid.
- Kapitalskyddad om 100 % av Nominellt Belopp.
- På Återbetalningsdagen återbetalas minst det Nominella Beloppet och eventuell Avkastning från Aktiekorgen som består av en korg av 10 likaviktade amerikanska aktier.

Vilka risker följer med placeringen?

- Placeringen är förknippad med risk. Det investerade beloppet kan både öka och minska i värde under Exponeringstiden.
- Placeringen innebär även att investeraren har en kreditrisk på Emittenten och/eller Garanten. Återbetalningen är beroende av Emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen.

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 och/eller Garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Om Emittenten och/eller Garanterna 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 återbeta 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 svensk eller utländsk skatt 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 aktier 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).

Viktig information (Om Marknadsföringsbroschyren)

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 branschcoden och för ordlista gällande strukturerade produkter se www.strukturerade.se.

Marknadsföring

Denna Marknadsföringsbroschyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av Erbjudandet och Obligationerna. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, de bindande villkoren för Obligationerna och Carnegies erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmanas Investerares att ta del av det fullständiga Prospektet och i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på www.carnegie.se. Carnegie reserverar sig för eventuella skriv- och räknefel i denna marknadsföringsbroschyr. Ord i löptexten i detta dokument vilka börjar med stor bokstav finns definierade under "Definitioner" på sidan 7.

Historisk eller simulerad historisk utveckling

Information markerad med * avser historisk information och information markerad med ** avser simulerad historisk information. Simulerad information är baserad på Carnegies egna beräkningsmodeller, data och antaganden och en person som använder andra modeller, data eller antaganden kan nå annorlunda resultat. Investerares bör notera att varken faktisk eller simulerad

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

Räkneexempel

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

Rådgivning

Om de aktuella Obligationerna är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerarens egna förhållanden och varken denna Marknadsföringsbroschyr eller Emittentens Prospekt utgör investeringsrådgivning, finansiell rådgivning eller annan rådgivning till investerare. Investerares måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i Obligationerna ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i Obligationerna är endast *passande* för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast *lämplig* för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med de aktuella Obligationernas exponering, Löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

Prospekt och villkor för Obligationerna

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och investerare 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, så som detaljregleringar av samtliga aspekter och även reservbestämmelser för oförutsedda händelseförlopp som olika former av störningar avseende hela eller delar av den underliggande exponeringen och/eller relevanta hedgningsarrangemang, införandet av nya skatteregler eller annan lagstiftning med inverkan på instrumenten eller relevanta hedgningsarrangemang. Investerares ska därför ta del av Prospektet i dess helhet.

Villkor för 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

försväras 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 försämrar möjligheterna att genomföra Erbjudandet. Detta Erbjudande är på maximalt 250 000 000 kr totalt för Obligationen. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 75%.

Eventuell kreditförändring eller annan väsentlig ny information

I de fall Emittenten under Anmälningsperioden informerar Carnegie om en förändring av sitt kreditbetyg eller annan ny väsentlig information kommer Carnegie på Emittentens begäran att publicera sådan information på www.carnegie.se. Det är mycket viktigt att Investerares tar del av denna information i syfte att skaffa sig kunskap om varför kreditbetyget (eller annan väsentlig information) har ändrats samt för att erhålla ett eventuellt besked kring huruvida Investerares erbjuds att dra tillbaka sin Teckningsanmälan. Erbjuds Investerares att dra tillbaka sin Teckningsanmälan måste Investerares aktivt kontakta Carnegie för att utnyttja denna rättighet inom den begränsade tidsperiod som står till buds.

”USA 10 Bolag 14 ger exponering mot 10 amerikanska aktier”

USA 10 Bolag 14

- Under fjolåret imponerade den amerikanska industrin och både konsumtion, bostadsbyggande och investeringar ökar.
- USA 10 Bolag 14 ger en exponering mot en likaviktad korg med 10 amerikanska aktier.
- Avkastningen är ej valutaskyddad och gynnas om den amerikanska dollarn stärks mot svenska kronan.
- Det nominella beloppet är 100 procent kapitalskyddat¹.

Amerikansk återhämtning

USA:s ekonomi tuffar på och Carnegie bedömer att det finns potential för positiva överraskningar de kommande åren. Tillväxten förbättras på bred front – både konsumtion, byggande och investeringar stiger. Hushållen gynnas av en rekordhög nettoförmögenhet då både bostadspriser och finansiella tillgångar så som aktier och obligationer stigit kraftigt i värde. De låga boräntorna skapar också konsumtionsutrymme. Bostadsbyggandet har fortfarande en bit kvar till normala nivåer varför fortsatta ökningar är sannolikt de kommande åren. När det gäller företagens investeringar så bör dessa sannolikt bli nästa motor för ekonomin framöver. USA har under lång tid underinvesterat i maskiner och utrustning. Den tvååriga budgetöverenskommelsen från slutet av 2013 minskade budgetbesparingarna och minskade skatteoron vilket är positivt för företagens investeringsvilja. FED har också för avsikt att hålla räntorna låga under lång tid framöver.

En annan viktigt drivkraft för USA, som dessutom förbättrar deras konkurrenskraft avsevärt, är de låga energipriserna. Den uppgång som skett i utvinning av olja och naturgas i ytligare jordlager med nya tekniker bör innebära fortsatt lågt energipris som är viktigt både för företag och hushåll.

USA 10 Bolag 14 är kapitalskyddad¹ och erbjuder Investeringen exponering mot en aktiekorg bestående av 10 amerikanska aktier med en indikativ Deltagandegrad om 100 procent.²

Historisk utveckling av Aktiekorgen*

*Se "Viktig information" på sidan 2.

Grafen nedan visar hur Aktiekorgen har utvecklats de senaste 10 åren.³ *Historisk utveckling är inte en garanti för framtida utveckling.*



¹ För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 2.

² Deltagandegraden är indikativ och fastställs senast den 5 juni 2014, beroende av de då rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 75%.

³ Källa: Bloomberg, 2014-03-28

Marknadsexponering mot USA

USA 10 Bolag 14 har fem års Exponeringstid och ger exponering mot en likaviktad korg med 10 amerikanska aktier.

Kapitalskydd

100 % av det Nominella Beloppet tillbaka på Återbetalningsdagen.⁴ Kapitalskyddet och avkastningsmöjligheten är beroende av Emittentens och/eller Garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen.

God potential och begränsat risktagande

USA 10 Bolag 14 har en indikativ Deltagandegrad om 100 %.⁵

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. Vid avyttring av Obligationerna före Återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadspris vilket kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet.

För- & nackdelar

- + Flera indikatorer pekar på en återhämtning av den amerikanska ekonomin.
- + En starkare bostadssektor är bra för både banker och hushåll, som blir mer optimistiska och ökar sin konsumtion.
- Ett dödläge i den amerikanska inhemska politiken kan innebära att ekonomiska beslut skjuts på framtiden.
- En fortsatt stärkning av den svenska kronan gentemot den amerikanska dollar påverkar avkastningen negativt.

Historiska data för USD/SEK*

*Se "Viktig information" på sidan 2.

Avkastningen på USA 10 Bolag 14 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.⁶ *Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.*

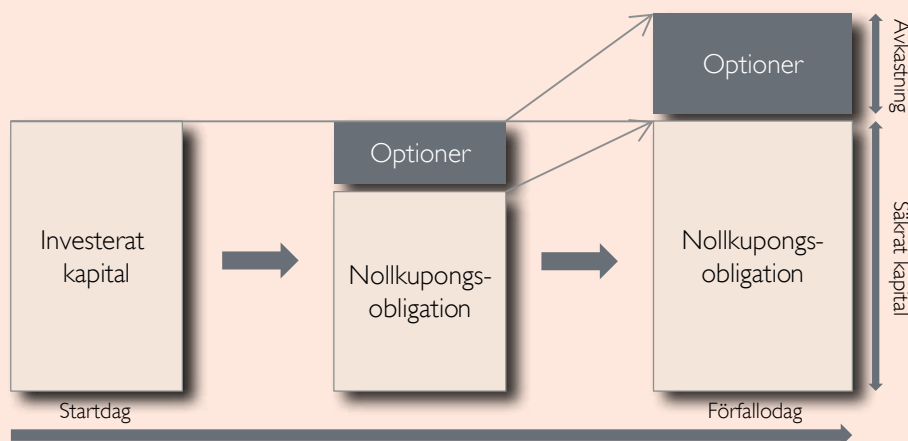
SEK per USD



Kapitalskydd - Så här funkar det

En traditionell aktieindexobligation är uppbyggd av två grundstenar; en obligation och en option. Nollkupongsobligationen garanterar att det nominella beloppet återbetalas på återbetalningsdagen vid löptidens slut, det vill säga att produkten är kapitalskyddad. Eventuell ytterligare avkastning härstammar från en värdeökning av optionsdelen.

USA 10 Bolag 14 har ett Kapitalskydd om 100 procent⁴ av Nominellt Belopp och ger Investeringen exponering mot en aktiekorg bestående av 10 amerikanska bolag. Investeringen kan på Slutdagen få en avkastning kopplad till utvecklingen av Aktiekorgen. En eventuell uppgång av Aktiekorgen multipliceras med en Deltagandegrad om indikativt 100 procent⁵ och Valutafaktorn. I det fall Aktiekorgavkastningen är negativ återbetalas endast Nominellt Belopp.



⁴ För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 2.

⁵ Deltagandegraden är indikativ och fastställs senast den 5 juni 2014, beroende av de då rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 75%.

⁶ Källa: Bloomberg 2014-03-28

Hur beräknas avkastningen?

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

- Aktiekorgavkastningen
- Deltagandegraden
- Valutafaktorn

Aktiekorgavkastning

Aktiekorgavkastningen definieras som den procentuella rörelsen för Aktiekorgen, med beaktande av relevant Startkurs, Slutkurs och viktning av Underliggande Aktier.

Slutkursen bestäms som ett medelvärde av Stängningskurserna för Underliggande Aktier kvartalsvis det sista 1,5 åren (7 Genomsnittsdagar). Att använda medelvärdet av 7 Genomsnittsdagar det sista 1,5 åren kan ge en högre eller lägre avkastning än att observera vid endast ett tillfälle. Se Prospekt för vidare detaljer.

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

Deltagandegrad

Deltagandegraden speglar hur stor hävstång som erhålls 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 75%.

Valutafaktor

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

Avkastning

Deltagandegraden multiplicerad med max av noll och Aktiekorgavkastningen multiplicerad med Valutafaktorn ger Avkastningen.

Räkneexempel***

***Se "Viktig information" på sidan 2.

Beräkning av Avkastningen för USA 10 Bolag 14

Exemplet nedan illustrerar total utbetalning på Återbetalningsdagen för en investering om 100 Obligationer à 10 000 kr; det vill säga 1 000 000 kr totalt Investeringsbelopp.⁷ Deltagandegraden är indikativ.

Aktiekorg-avkastning	Valutakursförändring (USD/SEK) ⁸	Aktiekorgs-avkastning (inkl. Valutafaktorn)	Deltagandegrad	Avkastning (inkl. Valutafaktorn)	Nominellt Belopp	Total utbetalning	Årseffektiv avkastning ⁹
50%	+/- 0 %	50 %	100%	500 000 kr	1 000 000 kr	1 500 000 kr	8,02%
50%	+ 10 %	55 %	100%	550 000 kr	1 000 000 kr	1 550 000 kr	8,73%
50%	- 10 %	45 %	100%	450 000 kr	1 000 000 kr	1 450 000 kr	7,29%
20%	+/- 0 %	20 %	100%	200 000 kr	1 000 000 kr	1 200 000 kr	3,30%
20%	+ 10 %	22 %	100%	220 000 kr	1 000 000 kr	1 220 000 kr	3,65%
20%	- 10 %	18 %	100%	180 000 kr	1 000 000 kr	1 180 000 kr	2,96%
15%	+/- 0 %	15 %	100%	150 000 kr	1 000 000 kr	1 150 000 kr	2,43%
15%	+ 10 %	16,5 %	100%	165 000 kr	1 000 000 kr	1 165 000 kr	2,69%
15%	- 10 %	13,5 %	100%	135 000 kr	1 000 000 kr	1 135 000 kr	2,16%
+/- 0%	-	-	100%	0 kr	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,40%
- 10%	-	-	100%	0 kr	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,40%
- 20%	-	-	100%	0 kr	1 000 000 kr	1 000 000 kr	-0,40%

⁷Total utbetalning = Nominellt Belopp + MAX (Nominellt Belopp x Aktiekorgavkastningen x Valutafaktorn x Deltagandegrad ; 0). I det fall Aktiekorgavkastningen är negativ återbetalas endast Nominellt Belopp.

⁸Om 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 Aktiekorgavkastning har valutakursförändringar ingen påverkan på placeringens slutliga utfall. Det kapitalskyddade nominella beloppet återbetalas då i svenska kronor av emittenten.

⁹Årseffektiv avkastning är beräknad som årlig avkastning i relation till investerat belopp med hänsyn taget till Courtaget.

Beskrivning av Aktiekorgen

Aktiekorgen är sammansatt av tio likaviktade amerikanska bolag:

AT&T

AT&T är USA:s största bolag inom telekommunikation. Bolaget tillhandahåller tjänster inom bland annat tele- och datakommunikation, internet, IP-telefoni och register- och adressförteckning. För mer information se www.att.com.

Chevron Corporation

Chevron Corporation är ett multinationellt energibolag med säte i Kalifornien. Bolaget grundades 2001 genom en sammanslagning av Chevron och Texaco. Chevron är verksam i över 180 länder inom alla segment inom olja- och gasindustrin. För mer information se www.chevron.com.

ConocoPhillips

ConocoPhillips är ett multinationellt energibolag med säte i Texas. Bolaget är ett utav världens största inom prospekterings- och utvinningssegmenten i petroleumbranschen. För mer information se www.conocophillips.com.

General Mills Inc.

General Mills är ett globalt bolag som tillverkar och marknadsför matvaror. Bolagets varumärkesportfölj består av 100 välkända amerikanska märken som exempelvis Green Giant, Old El Paso, Häagen Dazs och Cheerios. För mer information se www.generalmills.com.

Johnson & Johnson

Johnson & Johnson tillverkar utrustning och erbjuder relaterade tjänster inom hälsovård såsom läkemedels och medicinsk utrustning, exempelvis instrument för kirurgi och diagnosställning. För mer information se www.jnj.com.

McDonald's

McDonald's är världens största hamburgerkedja och finns i över 100 länder. För mer information se www.mcdonalds.com.

Merck & Co Inc

Merck & Co är ett amerikanskt läkemedelsföretag och ett av världens största, grundat 1891 av George Merck. För mer information se www.merck.com

PepsiCo Inc

PepsiCo är ett globalt bolag som är verksamt inom dryckes- och livsmedelsindustrin. Bolagets mest kända produkt är Pepsi Cola. För mer information se www.pepsico.com.

Verizon Communications Inc

Verizon är ett telekommunikationsbolag som tillhandahåller tjänster inom tele- och data- trafik, internet, trådlös datatrafik och register och adressförteckning. För mer information se www.verizon.com.

Wal-Mart Stores Inc

Wal-Mart är världens största detaljhandelskedja och har butiker i 27 länder. Första Wal-Mart-stormarknaden öppnade 1962. Företaget har för tillfället cirka 11 000 butiker i USA. För mer information se www.walmart.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.

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 23 maj 2014.

Likviddag 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 30 maj 2014.

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 12 juni 2014.

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 2). 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.

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 erlagger 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 erlagger 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. Carnegie kalkylerar med

ett arrangörsarvode om maximalt 1,2 % per år av produktens nominella belopp, under antagandet att aktuell produkt innehas till förfall. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av Carnegie 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.

Courtage

Courtage tillkommer med 2 procent av Investeringsbeloppet.

Totalkostnad

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

• Exempel vid en investering på 100 000 kr i Obligationen med 5 års Löptid.

Courtage 2%	2 000 kr (betalas utöver investerat belopp)
Maximalt arrangörsarvode 1,2% x 5 år	6 000 kr (inkluderat i investerat belopp)
Totalt	8 000 kr

Definitioner

"Aktiekorg" avser likaviktad korg av Underliggande Aktier.

"Aktiekorgavkastning" definieras som den procentuella rörelsen för Aktiekorgen, med beaktande av relevant Startkurs, Slutkurs och viktning av Underliggande Aktier.

"Anmälningstid" avser perioden, från och med 14 april 2014 till och med 23 maj 2014, då investerare kan anmäla sig för investering i Erbjudandet.

"Avkastning" för Obligationen är Aktiekorgavkastningen multiplicerat med Deltagandegraden och Valutafaktorn om Aktiekorgavkastningen är positiv.

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

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

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

"Deltagandegrad" avser den faktor som multipliceras med Aktiekorgavkastning för att ge Avkastning. Deltagandegraden är indikativt 100%. Deltagandegraden fastställs senast den 5 juni 2014 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Slutlig Deltagandegrad informeras den 13 juni 2014. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 75%.

"Emittent" avser BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., dess efterföljare och övertagare. BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ägs och garanteras av BNP Paribas.

"Exponeringstid" avser perioden från och med den 5 juni 2014 till och med den 5 juni 2019 och avser perioden när Obligationen har en exponering mot Underliggande Aktier.

"Garant" avser BNP Paribas.

"Genomsnittsdagar" benämns "Observation Dates" i Prospektet och avser, som närmare beskrivits i Prospektet, den 5:e kalenderdagen (eller om detta datum inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag) kvartalsvis från och med december 2017 till och med juni 2019. Totalt blir det 7 Genomsnittsdagar.

"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 på sidan 2).

"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 13 juni 2014.

"Likviddag" avser den 30 maj 2014 och är det datum då Investeringsbeloppet plus Courtage senast ska erläggas av Investerares.

"Löptid" avser perioden från och med den 13 juni 2014 till och med den 25 juni 2019 och avser perioden mellan Leveransdag och Återbetalningsdag.

"Marknadsföringsbroschyr" avser detta dokument.

"Nominellt Belopp" avser 10 000 kr per Obligation.

"Obligationer" eller USA 10 Bolag 14 avser aktielänkad nollkupongsobligation med ISIN nummer SE0005877586, kortnamn på Nasdaq OMX Stockholm AB; BNP USB14 och kortnamn hos Euroclear Sweden AB; BNP USB14 190625.

"Prospekt" avser Emittentens grundprospekt (daterat 3 juni 2013) med tillhörande slutliga villkor avseende Obligationerna samt de handlingar som införlivats 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 Aktie.

"Startdag" avser 5 juni 2014.

"Startkurs" avser Stängningskursen för Aktiekorgen på relevant Startdag (eller om detta datum inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag).

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

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

"Underliggande Aktier" avser de aktier som beskrivs närmare i avsnittet "Beskrivning av Aktiekorgen" och i Prospektet.

"Valutafaktor" definieras som växelkursen mellan amerikansk dollar (USD) och svenska kronor (SEK) dagen efter den sista dagen av Exponeringstiden dividerat med växelkursen mellan USD och SEK dagen innan Startdagen.

"Återbetalningsdag" avser den dag Nominellt Belopp samt eventuell Avkastning på Nominellt Belopp utbetalas och förväntas bli den 25 juni 2019.

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

Anmälningstid

14 april 2014 – 23 maj 2014

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 30 maj 2014

Förvaring

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

Startkurs och deltagandegrad

Offentliggörs den 13 juni 2014 på www.carnegie.se

Exponeringstid

5 juni 2014 – 5 juni 2019

Kapitalskydd

100% av Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen. För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 2

Andrahandsmarknad

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

Emittent

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

Kortnamn på Nasdaq OMX Stockholm AB

BNP USB14

ISIN-nummer

SE0005877586

Aktuellt erbjudande

Kapitalskyddade placeringar

Emerging Markets Valuta Recovery 2

Löptid 3 år, deltagandegrad 100%

Emerging Markets Valuta Recovery Tillväxt 2

Löptid 3 år, deltagandegrad 315%

USA 10 Bolag 14

Löptid 5 år, deltagandegrad 100%

Icke kapitalskyddade placeringar

BRIC Autocall Plus/Minus 36 Defensiv

Löptid 1-5 år, kupong 9%

Emerging Markets Autocall Plus/Minus

Löptid 1-5 år, kupong 4% kvartalsvis

Emerging Markets Autocall Plus/Minus Defensiv

Löptid 1-5 år, kupong 9%

Europa Small Cap 2

Löptid 5 år, deltagandegrad 125%

Europa Sprinter 3

Löptid 3,5 år, deltagandegrad 160%

Europeiska Banker Autocall 2

Löptid 1-3 år, kupong: 11%

Europeiska Banker Combo Autocall 6

Löptid 1-5 år, kupong 1: 12%, kupong 2: 7%

Europeiska Banker Smart Bonus 2

Löptid 3,5 år, bonuskupong 15%

Spanien Sprinter

Löptid 3,5 år, deltagandegrad 130%

Japan 10 Bolag 2

Löptid 5 år, deltagandegrad 100%

Svenska Bolag Autocall Plus/Minus 4

Löptid 1-5 år, kupong: 3% kvartalsvis

USA 15/35 High Yield 2

Löptid 5 år, kupong 5,5%

USA Very Low Trigger Autocall 5

Löptid 1-3 år, kupong 13%

Utvecklade Marknader Combo Autocall 9

Löptid 1-5 år, kupong 1: 9%, kupong 2: 5%

Tids- och betalningsplan

Sista anmälningstid	23 maj 2014
Utskick av avräkningsnota	Sker löpande
Likviddag	30 maj 2014
Startkurs fastställs	5 juni 2014
Leveransdag	13 juni 2014
Sista dag på Exponeringstiden	5 juni 2019
Återbetalningsdag	25 juni 2019

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 700, fördelat på kontor i åtta länder. Carnegie ägs av riskkapitalbolaget Altor, Carhold Holding 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 omvärlds-analys samt strategiarbeten. Carnegie Research består av omkring 50 analytiker i de nordiska länderna, vilket gör det till det största analysteamet i Norden utanför storbankerna. Våra analytiker bevakar över 300 börsnoterade nordiska bolag och följer utvecklingen hos utländska, konkurrerande bolag samt gör 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 2. 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 ansluten till Strukturerade Placeringar I Sverige (SPIS) och har därmed åtagit sig att följa Svenska Fondhandlareföreningens branschkod för vissa strukturerade placeringar. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.strukturerade.se.

Emittenten: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. är ett nederländskt dotterbolag till BNP Paribas. BNP Paribas är ett framstående globalt finansföretag med verksamhet inom investment banking, försäljning och handel, kreditjänster och förvaltning av tillgångar. BNP Paribas bedriver verksamhet i 80 länder och har nästan 200 000 anställda, varav 150 000 i Europa. BNP Paribas hade, per den 15 februari 2013, kreditbetyget A+ enligt Standard & Poor's, en division av The McGraw-Hill Companies, och A1 enligt Moody's. För en mer detaljerad beskrivning av BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. och BNP Paribas och dess ägare se Prospektet. BNP Paribas eller BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. är inte ansvarigt för innehållet, korrektheten eller fullständigheten i denna Marknadsföringsbrochyr.

Vidare har varken BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. eller BNP Paribas tillhandahållit finansiell rådgivning, investeringsrådgivning, juridisk rådgivning, regulatorisk rådgivning eller bokföringsmässig rådgivning med anledning av Obligationerna. BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. eller BNP Paribas har inte heller något ansvar för att bedöma om Obligationerna är passande och/eller lämpliga för en Investering eller för värdeutvecklingen på Obligationerna.

