

Villkor

Kategori	Kreditcertifikat
Löp tid	Cirka 5 år
Nominellt belopp	10 000 kronor
Teckningskurs ¹	10 000 kronor per Certifikat
Kupongränta ²	Indikativt 6 procent
Kapitalskydd	Saknas
Sista anmälningsdag	21 april 2016
Notering	NASDAQ OMX Stockholm AB
ISIN	SE0006084448

Skulle ett bolag i Index drabbas av en Kredithändelse under Exponeringstiden kommer Återbetalningsbeloppet på Certifikaten att understiga Nominellt belopp.

Risker och viktig information

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och innan beslut tas om investering ska Investerares ta del av Prospektet i dess helhet med tillhörande slutliga villkor avseende produkten. Prospektet innehåller viktig information om de bindande villkoren för Certifikaten, en komplett beskrivning av Emittenten och de risker som är förknippade med en investering i Certifikaten. Handel med finansiella instrument är förknippad med risker. En investering i finansiella instrument kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Återbetalningsbeloppet 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 många Kredithändelser som inträffat. För en utförlig beskrivning av riskerna se "Om riskerna i investeringen" på sida 4. Ord i löptexten i detta dokument vilka börjar med stor bokstav finns definierade under "Definitioner" på sida 5.

För- och nackdelar

- + Kupongränta om indikativt 6 %.
- Om en Kredithändelse inträffar under Exponeringstiden kommer Återbetalningsbeloppet understiga Nominellt belopp.
- En investering i ett Certifikat medför, utöver kreditrisken på Referensbolagen, en kreditrisk på Emittenten.

För vem passar placeringen?

- En investerare som söker en produkt som betalar en hög ränta och som samtidigt är beredd att ta en kreditrisk på Referensbolagen och Emittenten.

Riskindikator

Riskenivån är fastställd vid emissionens genomförande och kan förändras under placeringens löptid.

Riskenivå normalutfall
- Hur stor är risken i placeringen?



▼ Placeringens riskenivå vid emissionstillfället.

Riskenivå extremutfall 4

- Hur stor blir förlusten i händelse av ett extremutfall?

Emittent Svenska Handelsbanken AB (publ)

Emittentrisk S&P AA- / Moody's Aa2

För vidare information om SPIS (Strukturerade Placeringar i Sverige) Riskindikator se www.strukturerade.se.

Erbjudandet i korthet

Kreditcertifikat CDX High-Yield 1 ger exponering mot en portfölj av nordamerikanska bolag som inte är investeringsgraderade (engelska "investment grade"). Såväl storleken av den utbetalda kupongen som Återbetalningsbeloppet är beroende på hur många Kredithändelser som inträffar i portföljen. Certifikatet har en löptid på cirka fem år och Kupongräntan uppgår indikativt² till 6 procent.

Kredithändelse

En Kredithändelse kan förenklat beskrivas som att ett bolag får allvarliga finansiella problem och inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser. Det finns flera olika typer av Kredithändelser och definitionen av dessa återfinns i ett standardiserat regelverk som är fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. För bolagen i Kreditcertifikat CDX High-Yield 1 gäller följande Kredithändelser;

- **Utebliven betalning (engelska "Failure to Pay").** Ett bolag klarar inte att, i rätt tid, erlägga betalning på någon finansieringsförpliktelse, exempelvis ett obligationslån, som bolaget har eller garanterar;
- **Insolvensförfarande (engelska "Bankruptcy").** Ett bolag försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för något liknande förfarande.

Markit CDX North American High Yield Index

En kreditswap (engelska "Credit Default Swap" eller "CDS") är ett finansiellt kontrakt som, under en bestämd period, överför kreditrisken på ett visst bolag eller institut från en part (köparen) till en annan part (säljaren). Om bolaget eller institutet drabbas av en kredithändelse förbinder sig säljaren att kompensera köparen för de eventuella förluster som uppstår för en obligationsinnehavare.

Markit CDX North American High Yield Index series 26 består av 100 olika nordamerikanska bolag som inte är investeringsgraderade enligt kreditvärderingsinstituten Standard & Poor's, Moody's och Fitch. Index mäter det genomsnittliga priset, i procent per år, för CDS-kontrakten avseende bolagen. Två gånger per år lanseras nya serier av index med löptider på tre, fem och sju år. Den senaste serien lanserades i mars 2016 och har nummer 26 i ordningen. För mer information om detta index, se www.markit.com.

Det övre diagrammet nedan visar den historiska nivån för, den vid varje tidpunkt senaste serien, av den femåriga versionen av Markit CDX North American High Yield Index. Det undre diagrammet visar för startdagen av en sådan serie antalet kredithändelser som har inträffat där fyllda cirklar innebär att serien har förfallit. Perioden avser 1 januari 2006 till 8 april 2016. **Historiska utfall är ingen garanti för framtida utfall.**



Källa: Carnegie och Bloomberg.

Kreditcertifikat CDX High-Yield 1

De bolag som ingår i Index och som inte drabbats av en Kredithändelse dagen innan Emissionsdagen utgör Referensbolag i i Kreditcertifikat CDX High-Yield 1. Certifikatet medför en risk att dessa Referensbolag drabbas av Kredithändelser under Exponeringstiden. Såväl Kupongräntan som Återbetalningsbeloppet baseras på det Utestående nominella beloppet. Det Utestående nominella beloppet är på Emissionsdagen lika med det Nominella beloppet men kommer att reduceras för varje Kredithändelse som inträffar. Reduktionen står i direkt relation till hur stor andel av Referensbolagen som drabbats av en Kredithändelse. Skulle exempelvis 20 Kredithändelser ha inträffat kommer det Utestående nominella beloppet ha reducerats till 80 procent av Nominellt belopp.

¹ Den kurs som Carnegie köper Certifikaten för av Emittenten på Leveransdagen kommer att understiga Teckningskursen, se avsnitt Ersättningar till Carnegie på sida 4.

² Kupongräntan fastställs senast den 22 april 2016 utifrån rådande marknadsförutsättningar. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongräntan understiger 5 procent.

Kreditbetyg

Ett sätt att bedöma ett företags eller en stats förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser är att titta på dess kreditbetyg. Det finns flera institut som gör bedömningar av kreditvärdighet men tre av de största är Standard & Poor's Rating Services, Moody's Investor Service och Fitch Ratings Inc. I tabellen nedan redovisas de kreditbetyg dessa institut använder. Det högsta betyget (AAA/Aaa/AAA) återfinns högst upp och det lägsta betyget (C/C/C) återfinns längst ned i tabellen.

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

Referensbolag

Tabellen nedan redovisar bolagen som ingår i Markit CDX North American High Yield Index series 26 och som utgör Referensbolag för Kreditcertifikat CDX High-Yield 1. Kreditbetygen per den 8 april 2016 från Standard & Poor's, Moody's respektive Fitch Rating Inc. är angivna inom parentes. En investering i Certifikaten medför inte, och kan inte jämföras med, ett ägande av något av Referensbolagen.

Advanced Micro Devices Inc (CCC+/Caa2/-)	HCA Inc (BB/B1/BB)	Sanmina Corp (BB/Ba2/-)
AK Steel Corp (B-/Caa1/-)	HD Supply Inc (BB-/B3/-)	Sealed Air Corp (BB/B1/-)
Alcatel-Lucent USA Inc (BB+/B2/-)	iHeartCommunications Inc (CCC/Caa1/CCC)	Sears Roebuck Acceptance Corp (CCC+/Caa2/CC)
Ally Financial Inc (BB+/Ba3/BB+)	International Lease Finance Co (-/Ba2/BB+)	Springleaf Finance Corp (B/B3/B-)
American Axle & Manufacturing (BB-/B1/BB-)	iStar Inc (B+/B2/-)	Sprint Communications Inc (B/B1/B+)
Amkor Technology Inc (BB/B2/-)	JC Penney Co Inc (B/B3/B)	SUPERVALU Inc (B+/B3/B)
Aramark Services Inc (BB/B2/-)	K Hovnanian Enterprises Inc (-/Caa2/-)	T-Mobile USA Inc (-/Ba3/-)
Avis Budget Group Inc (BB-/Ba3/-)	KB Home (B/B2/B+)	Talen Energy Supply LLC (B+/B1/-)
Avon Products Inc (B/Ba3/B+)	L Brands Inc (BB+/Ba1/BB+)	Targa Resources Partners LP (BB-/Ba3/-)
Ball Corp (BB+/Ba1/BB+)	Lennar Corp (BB/Ba2/BB+)	Teck Resources Ltd (B+/B3/B+)
Beazer Homes USA Inc (B-/Caa1/B-)	Level 3 Communications Inc (BB-/B2/BB-)	TEGNA Inc (BB+/Ba1/-)
Bombardier Inc (B/B2/B)	Liberty Interactive LLC (BB/B2/BB)	Tenet Healthcare Corp (B/B3/B)
Boyd Gaming Corp (B/B3/B)	MBIA Insurance Corp (B/B3/-)	Tesoro Corp (BB+/Ba2/-)
CalAtlantic Group Inc (BB-/Ba3/BB-)	Meritor Inc (B+/B2/B+)	ADT Corp/The (BB-/Ba2/BB)
California Resources Corp (CCC+/Caa3/-)	MGIC Investment Corp (BB/B1/-)	AES Corp/VA (BB-/Ba3/BB-)
Calpine Corp (B+/B2/B+)	MGM Resorts International (B+/B3/B+)	Hertz Corp/The (B+/B2/-)
CCO Holdings LLC (-/B1/BB-)	Navient Corp (BB/Ba3/BB)	McClatchy Co/The (B-/Caa1/-)
CenturyLink Inc (BB/Ba3/BB+)	New Albertsons Inc (B+/B1/-)	Neiman Marcus Group LLC/The (B-/Caa2/-)
Chesapeake Energy Corp (CCC/Caa3/B-)	NOVA Chemicals Corp (BB+/Ba2/BBB-)	New York Times Co/The (B+/B1/-)
CIT Group Inc (BB+/B1/BB+)	NRG Energy Inc (BB-/B1/-)	Toys R Us Inc (B-/Caa2/CCC)
Communications Sales & Leasing (B+/Caa1/BB-)	Olin Corp (BB+/Ba1/-)	TransDigm Inc (B/B2/B)
Community Health Systems Inc (B+/B-)	Owens-Illinois Inc (BB/B2/-)	Transocean Inc (BB+/B2/BB)
CSC Holdings LLC (BB-/Ba2/BB-)	Pactiv LLC (B/Caa2/-)	Unisys Corp (B+/B2/-)
DR Horton Inc (BB+/Ba1/BB+)	Parker Drilling Co (B-/Caa1/-)	United Rentals North America 1 (BB-/B1/-)
DaVita HealthCare Partners Inc (BB/B1/-)	PHH Corp (B+/Ba3/-)	United States Steel Corp (B/B2/B+)
Dell Inc (BB+/Ba3/BB)	PolyOne Corp (BB/Ba3/-)	Universal Health Services Inc (BB+/Ba2/BB+)
Deluxe Corp (BB/Ba2/-)	PulteGroup Inc (BB+/Ba1/BBB-)	Valeant Pharmaceuticals Intern (B+/B3/-)
DISH DBS Corp (BB-/Ba3/BB-)	RR Donnelley & Sons Co (BB-/B1/-)	Vulcan Materials Co (BBB/Ba2/BBB-)
Dynegy Inc (B+/B3/-)	Radian Group Inc (BB-/Ba3/-)	Weatherford International PLC (BB+/B1/BB)
Energy Transfer Equity LP (BB/Ba2/BB)	Realogy Group LLC (BB-/B2/-)	Whiting Petroleum Corp (B+/Caa2/-)
Equinix Inc (BB/B1/BB)	Rite Aid Corp (B/B3/B)	Windstream Services LLC (-/B2/BB-)
First Data Corp (B+/Caa1/B)	Royal Caribbean Cruises Ltd (BB+/Ba1/-)	Yum! Brands Inc (BB/B1/-)
Frontier Communications Corp (BB-/Ba3/BB)	Sabine Pass Liquefaction LLC (-/Ba3/-)	
Genworth Holdings Inc (B/Ba3/-)	Safeway Inc (B+/B2/-)	

Källa: Carnegie och Bloomberg.

Räkneexempel och scenarioanalys***

Nedan exempel exemplifierar ett hypotetiskt utfall av en investering i ett Certifikat med ett totalt Investeringsbelopp om 10 200 kr. Den första Räntheperioden mellan 25 april 2016 och 12 juli 2017 innehåller 437 dagar vilket gör att den första Kupongen blir 728 kr under förutsättning att ingen Kredithändelse har inträffat.³ Övriga Räntheperioder har mellan 359 och 361 dagar. Beräkningen av effektiv avkastning tar hänsyn till kostnaden för Courtage.

Räntheperiod (år)	Kredithändelser i Räntheperioden	Totalt antal Kredithändelser	Utestående Nominellt belopp	Kupongränta	Kupong
1	3	3	9 700	6,0 %	706
2	3	6	9 400	6,0 %	564
3	3	9	9 100	6,0 %	546
4	3	12	8 800	6,0 %	529
5	3	15	8 500	6,0 %	509
Summa utbetalda kuponger					2 855
Återbetalningsbelopp				+	8 500
Totalt				=	11 355
Effektiv avkastning					2,33 %

Tabellen nedan redovisar utfallen för Certifikatet för olika antal Kredithändelser där samtliga Kredithändelser antingen inträffar i första Räntheperioden (Scenario 1) eller sista Räntheperioden (Scenario 2).

Antal Kredithändelser	0	5	10	15	20	25	30	40	50
Scenario 1: Samtliga Kredithändelser inträffar i den första Räntheperioden									
Summa av Kuponger	31,3%	29,7%	28,2%	26,6%	25,0%	23,5%	21,9%	18,8%	15,6%
Återbetalningsbelopp	100,0%	95,0%	90,0%	85,0%	80,0%	75,0%	70,0%	60,0%	50,0%
Effektiv avkastning	5,54%	4,38%	3,18%	1,93%	0,62%	-0,74%	-2,18%	-5,29%	-8,82%
Scenario 2: Samtliga Kredithändelser inträffar i den sista Räntheperioden									
Summa av Kuponger	31,3%	31,0%	30,7%	30,4%	30,1%	29,8%	29,5%	28,9%	28,3%
Återbetalningsbelopp	100,0%	95,0%	90,0%	85,0%	80,0%	75,0%	70,0%	60,0%	50,0%
Effektiv avkastning	5,54%	4,63%	3,68%	2,70%	1,67%	0,59%	-0,54%	-3,01%	-5,79%

Den effektiva avkastningen i Scenario 1 och 2 kommer att vara negativ om antalet Kredithändelser överstiger 22 respektive 27. Samtliga beräkningar i detta avsnitt utgår från att antalet Referensbolag på Emissionsdagen är 100 stycken. **Hypotetiska beräkningar är ingen garanti för framtida utveckling eller avkastning.**

³ Beloppet 668 kronor är beräknat som $10\,000\text{ kr} \times 437/360 \times 6,0\%$.

Erbjudande och anvisningar i sammandrag

Carnegie erbjuder investering i Certifikaten enligt följande försäljningsvillkor. De fullständiga villkoren för Certifikaten 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 per telefon 08 – 5886 9200. Ifyllt Teckningsanmälan ska ha kommit Carnegie tillhanda senast klockan 17.30 den 21 april 2016.

TILDELNING

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

LIKVIDDAG OCH BETALNING

Om full betalning inte erlagts inom utsatt tid kan tilldelade Certifikat komma att överföras eller säljas till annan Investerares. Skulle behållningen av sådan försäljning komma att understiga Investeringsbeloppet blir den Investerares som ursprungligen erhöll tilldelning betalningsskyldig för mellanskillnaden. Avräkningsnotan kan komma att makuleras. Betalningen måste vara Carnegie tillhanda senast den 21 april 2016.

INREGISTRERING VID BÖRS

Emittenten avser att registrera Certifikaten på listan för certifikat (Strukturerade Produkter) vid NASDAQ OMX Stockholm AB. Inregistrering kräver dock slutligt godkännande av NASDAQ OMX Stockholm AB. I syfte att hålla en andrahandsmarknad kommer Carnegie under normala marknadsförhållanden ställa köpkurs och, om möjligt, även säljkurs för Certifikaten. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge.

EUROCLEAR SWEDEN AB

Certifikaten kommer att vara kontoförda i Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system. Certifikaten beräknas vara registrerade på Investerares depåkonto eller VP-konto den 25 april 2016.

PROSPEKT OCH VILLKOR FÖR CERTIFIKATEN

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och investerares ska därför, innan ett investeringsbeslut tas, ta del av Prospektet, vilket finns tillgängligt hos Carnegie och Emittenten. Prospektet innehåller viktig information om Certifikaten och risker angående investeringen. Certifikaten emitteras av Emittenten på de villkor som anges i Prospektet. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, Carnegies erbjudande och de bindande certifikatsvillkoren, 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 Certifikaten understiger 20 000 000 kronor. 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 200 000 000 kronor totalt för Certifikaten. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongräntan understiger 5 procent.

EVENTUELL KREDITFÖRÄNDRING / 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.

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

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

ERSÄTTNINGAR FRÅN CARNEGIE

De certifikat Carnegie tillhandahåller kan ha förmedlats av extern part. Sådan förmedling kan ha riktats till dig. För denna förmedling erlägger Carnegie en ersättning till den externa parten. Ersättningen ingår i priset på Erbjudandet och beräknas som en engångsersättning på Nominellt belopp som förmedlats av extern part.

ERSÄTTNINGAR TILL CARNEGIE

De certifikat Carnegie tillhandahåller ges ut av olika emittenter. Vid försäljning av dessa certifikat tar Carnegie ut ett arrangörsarvode av dig som Investerares. Arrangörsarvodet beräknas som en procentsats av det Nominella beloppet och kan variera mellan olika certifikat. Den kurs som Carnegie köper Certifikaten för av Emittenten kommer att understiga Köpkursen och arrangörsarvodet är lika med skillnaden mellan dessa kurser. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av Emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i Certifikaten. Den kurs som Carnegie köper Certifikaten för av Emittenten på Emissionsdagen kan inte bli lägre än 9 500 kronor per Certifikat vilket motsvarar ett arrangörsarvode om maximalt 1 procent av Nominellt belopp per år beräknat på Certifikatens hela löptid. Arrangörsarvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arrangörsarvodet betalas som del av Teckningskursen. Den sammanlagda kostnaden som du som Investerares betalar när du köper Certifikaten uppgår till summan av arrangörsarvodet och Courtaget. Det tillkommer inte ytterligare produktspecifika avgifter eller förvaltningskostnader.

COURTAGE

Courtage tillkommer med 2 procent av Nominellt belopp.

TOTALKOSTNAD

Exempel vid en investering som motsvarar ett Nominellt belopp om 100 000 kr i Certifikat med fem års löptid;

Courtage 2 %	2 000 kr (betalas utöver Teckningskursen)
Maximalt arrangörsarvode 1 % × 5 år	5 000 kr (betalas som en del av Teckningskursen)
Maximal totalkostnad	7 000 kr

Viktig information om marknadsföringsbroshyren

BRANSCHKOD STRUKTURERADE PRODUKTER

Carnegie är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Kodan anger riktlinjer för innehåll i marknadsföringsmaterialet. För vidare information om branschoden och för ordlista gällande strukturerade placeringsprodukter, se www.strukturerade.se.

MARKNADSFÖRING

Denna Marknadsföringsbroshyr utgör endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av Erbjudandet och Certifikaten. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, Certifikaten och Carnegies erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmanas Investerares att ta del av Prospektet. Informationen finns tillgänglig på www.carnegie.se. Carnegie reserverar sig för eventuella skriv- och räknefel i denna marknadsföringsbroshyr.

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 historisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att Certifikatens Löptid avviker från de tidsperioder som använts i denna Marknadsföringsbroshyr. Källa för data är Bloomberg och Carnegie om inget annat explicit angivits.

RÄKNEEXEMPEL

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

RÄDGIVNING

Om de aktuella Certifikaten 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 Certifikaten ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i Certifikaten 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 Certifikatens 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 Certifikaten är förenad med ett antal risker. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskerna. För mer utförlig information om dessa och övriga risker, vänligen ta del av Emittentens grundprospekt med tillhörande slutliga villkor avseende produkten.

EMITTENTRISK

Hela Återbetalningsbeloppet 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. Ett sätt att bedöma Emittentens kreditvärdighet är att titta på dess kreditbetyg som är AA- enligt Standard & Poor's Rating Services (AAA representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägsta), Aa2 enligt Moody's Investor Service (Aaa representerar högsta möjliga kreditbetyg medan C är lägsta) och AA- enligt Fitch Ratings Inc. (AAA representerar högsta möjliga kreditvärdighetsbetyg medan C är lägsta). Under vissa omständigheter kan en behörig resolutionsmyndighet fatta beslut om nedskrivning eller konvertering av emittentens skulder, vilket kan resultera i att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Investerares tar ingen risk på Carnegie genom att investera i Certifikaten under dess Löptid. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

MARKNADSAVBROTT OCH SÄRSKILDA HÄNDELSER

Om marknadsavbrott eller andra särskilda händelser inträffar kan Emittenten behöva göra vissa ändringar i beräkningen eller byta ut den underliggande tillgången mot en annan. Emittenten får göra sådana ändringar i villkoren som Emittenten bedömer nödvändiga i samband med de särskilda händelser som anges i Prospektet. Med marknadsavbrott och andra särskilda händelser menas bland annat att (i) handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå, (ii) tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande eller (iii) det sker en lagändring eller att Emittenten får ökade riskhanteringskostnader. Om Emittenten bedömer att det inte är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut Referensbolaget får Emittenten göra en förtida och avslutande beräkning av avkastningen. Återbetalningsbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än Investeringsbeloppet. Om en resolutionsmyndighet bedömer att Emittenten riskerar att bli insolvent eller inte kunna leva upp till kapitalkraven kan myndigheten besluta att Emittentens skulder ska skrivas ned eller konverteras, vilket skulle leda till förlust för investerare.

KREDITRISK

En investering i Certifikaten medför utöver Emittentrisken även en kreditrisk på Referensbolagen. På Återbetalningsdagen beror Återbetalningsbeloppet av antalet Kredithändelser som drabbat Referensbolagen. Detta innebär att Investerares kan förlora hela eller delar av Investeringsbeloppet.

Övrigt

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 cirka 700, fördelat på kontor i sju länder. Carnegie ägs av Altor Fund III och personalen genom Cívvestco AB. Carnegie har arrangerat strukturerade placeringsprodukter sedan 1994. Inom segmenten för institutionella placerare och privatkunder är Carnegie sedan många år en av de största och ledande aktörerna. Den unika positionen möjliggör ett brett utbud av placeringalternativ och att Carnegie kan säkerställa placeringsprodukternas relevans baserat på rådande marknadsklimat.

OM CARNEGIE RESEARCH

Carnegie Research är Carnegies nordiska analysavdelning. Inom analysavdelningen sker såväl bolags- som omvärldsanalys samt strategiarbete. 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. För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen ovan. Om Certifikaten säljs av innehavaren före Återbetalningsdagen sker detta till en marknadskurs som påverkas av en mängd faktorer och som därför kan vara såväl lägre som högre än det Nominella Beloppet.

MARKNADS- OCH EXPONERINGSRISK

Utvecklingen för den underliggande exponeringen är avgörande för beräkningen av avkastning och återbetalning på Certifikaten. Hur den underliggande exponeringen kommer att utvecklas är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, valutarisker, råvaruprisrisker och/eller politiska risker. En investering i Certifikat kan också innebära att hela det investerade beloppet förloras.

LIKVIDITETSRIK

Om Investerares väljer att sälja Certifikaten före Återbetalningsdagen sker detta till rådande marknadskurs 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 Certifikaten. Det kan exempelvis inträffa vid kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadspåstängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel kan störa handeln.

SPECIFIKA RISKER AVSEENDE OLIKA STRUKTURERADE PLACERINGSPRODUKTER

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

SKATTER

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

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. För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen ovan. Om Certifikaten säljs av innehavaren före Återbetalningsdagen sker detta till en marknadskurs som påverkas av en mängd faktorer och som därför kan vara såväl lägre som högre än det 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 placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för innehållet i marknadsföringsmaterialet, se vidare på www.strukturerade.se.



SVENSKA HANDELSBANKEN

Svenska Handelsbanken är en av Nordens ledande banker med en balansomslutning per 31 december 2014 om cirka 2 800 miljarder kronor och ett rörelseresultat för år 2014 på cirka 19,2 miljarder kronor. Antalet anställda är cirka 11 700. I koncernen, där Svenska Handelsbanken är moderbolag, ingår bland annat dotterbolagen Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Finans, Handelsbanken Liv och Stadshypotek.

Svenska Handelsbanken har tillhandahållit finansiell rådgivning, investeringsrådgivning, juridisk rådgivning, regulatorisk rådgivning eller bokföringsmässig rådgivning med anledning av Certifikaten. Svenska Handelsbanken har inte heller något ansvar för att bedöma om Certifikaten är passande och/eller lämpliga för en Investerares eller för värdeutvecklingen på Certifikaten.

Definitioner

"Anmälningssperiod" avser perioden, från och med 12 april 2016 till och med 21 april 2016, som är tiden då en Investering kan anmäla sig för investering i Certifikaten.

"Bankdag" avser en dag då banker i Sverige i allmänhet har öppet.

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

"Certifikat" eller "Kreditcertifikat CDX High-Yield 1" avser strukturerade placeringsprodukter med ISIN SE0006084448 och kortnamn på SHBC CAR CDXH1 på NASDAQ OMX Stockholm AB.

"Courtage" avser två procent av Teckningskursen som är en rådgivnings- och förmedlingsavgift för Certifikaten.

"Emissionsdag" avser den 25 april 2016 och är den dag då Certifikaten registreras på Investeringarnas depåkonto eller VP-konto.

"Emittent" avser Svenska Handelsbanken AB (publ), dess efterföljare och övertagare med internetadressen www.handelsbanken.se.

"Erbjudandet" avser försäljning av Certifikaten av Carnegie.

"Exponeringsperiod" avser perioden från Emissionsdagen till den sista Observationsdagen som är tiden då Certifikatet är exponerat mot Kredithändelser.

"Index" avser Markit CDX North American High Yield Index series 26.

"Investering" avser den som investerar i Erbjudandet.

"Investeringsbelopp" avser Teckningskurs samt Courtage som är det belopp som investeras i Erbjudandet.

"Kreditförlust" avser för ett Referensbolag och en Observationsdag antingen (i) Kreditpositionen om en Kredithändelse inträffat fram till och med Observationsdagen eller annars (ii) noll.

"Kredithändelse" innebär för ett Referensbolag att detta går i konkurs eller ställer in betalningar. Huruvida en Kredithändelse har inträffat för ett Referensbolag och tidpunkten för en sådan fastställs av Emittenten baserat på ett standardiserat regelverk fastställt av ISDA, International Swaps and Derivatives Association. För mer information se Prospekt och slutliga villkor.

"Kreditposition" avser för varje Referensbolag, Nominellt belopp delat med antalet Referensbolag på Emissionsdagen.

"Kupong" avser för en Ränteförfallodag produkten av (a) Utestående nominellt belopp, (b) antal dagar i Ränkeperioden beräknat enligt Räntedagskonventionen delat med 360 och (c) Kupongräntan vilket är det belopp som Certifikaten utbetalar vid ett sådant datum. Utbetalningen av en Kupong kan komma att senareläggas om det är sannolikt, men ej fastställt, att en Kredithändelse för något Referensbolag har inträffat.

"Kupongränta" avser 6 procent per år. Kupongräntan fastställs senast den 22 april 2016 utifrån rådande marknadsförutsättningar. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongräntan understiger 5 procent per år.

"Likviddag" avser den 21 april 2016 som är det datum då Investeringsbeloppet senast ska erläggas av Investeringare.

"Löptid" avser perioden från och med Emissionsdagen till och med Återbetalningsdagen.

"Marknadsföringsbroschyr" avser detta dokument.

"Nominellt belopp" avser 10 000 kronor per Certifikat.

"Observationsdag" avser för varje Ränteförfallodag den dag som infaller den 20 juni samma år som Ränteförfallodagen.

"Prospekt" avser Emittentens grundprospekt med tillhörande slutliga villkor avseende produkten samt de handlingar som införslivats därigenom hänvisning, med tillägg. Detta hålls tillgängligt på www.carnegie.se. Grundprospektet är daterat och offentliggjort den 16 mars 2016.

"Referensbolag" avser de bolag som ingår i Index och som dagen innan Emissionsdagen inte har drabbats av en Kredithändelse. Skulle ett Referensbolags skuldförbindelser, direkt eller indirekt enligt Emittentens bedömning, övertas av ett annat bolag genom exempelvis ett samgående har Emittenten rätt att ersätta Referensbolaget eller Referensbolagen med ett eller flera bolag. Ett sådant ersättande bolag kan vara ett tidigare Referensbolag. Under förutsättning att inget bolag som ingår i Index drabbats av en Kredithändelse dagen innan Emissionsdagen kommer antalet Referensbolag att vara 100 stycken.

"Räntedagskonvention" avser 30/360 och är en konvention som innebär att alla månader anses bestå av 30 dagar och ett år av 360 dagar när antal dagar i en period beräknas.

"Ränteförfallodag" avser den 12:e juli varje år från och med juli 2017 till och med Återbetalningsdagen. Om sådant datum inte är en Bankdag skall Ränteförfallodagen infalla på den direkt efterföljande Bankdagen. Totalt är det fem stycken Ränteförfallodagar.

"Ränkeperioder" avser för varje Ränteförfallodag, perioden från, och inkluderande föregående Ränteförfallodag (eller Emissionsdagen, om den aktuella Ränteförfallodagen är den första) till, men exkluderande, den aktuella Ränteförfallodagen.

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

"Teckningskurs" avser 10 000 kronor per Certifikat.

"Utestående nominellt belopp" avser för varje Observationsdag Nominellt belopp minus summan av alla Kreditförluster fram och med Observationsdagen.

"Återbetalningsbelopp" avser det Utestående nominella beloppet för den sista Observationsdagen som är det belopp som Certifikaten återbetalar på Återbetalningsdagen.

"Återbetalningsdag" avser den 12 juli 2021, men datumet kan komma att senareläggas om en Kredithändelse har inträffat eller om det är sannolikt att en Kredithändelse kommer att inträffa.

Disclaimer

The Markit CDX North American High Yield Index S26 (the "Index") referenced herein is the property of Markit North America Inc. ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with SHBC CAR CDXH1. Each owner acknowledges and agrees that SHBC CAR CDXH1 is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor make no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaim all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaim any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or selling SHBC CAR CDXH1, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party purchasing or selling SHBC CAR CDXH1, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index.