

Skydd mot
15 första kredit-
händelserna

USA 15/25 HIGH YIELD

Exponering mot högavkastande företagskrediter

USA 15/25 High Yield 3 Ej kapitalskyddad

Villkor

Kategori:	Kreditcertifikat
Kapitalskydd:	Nej
Investeringsbelopp:	10 000 kr per Certifikat (exklusive Courtage)
Exponeringstid:	5 år
Kupong:	6 % indikativt ³ , (lägst 4,5 %) på årsbasis, utbetalas kvartalsvis
Kreditfaktor:	10 % (indikativt) ³ , från och med 16:e Kredithändelsen
Emittent:	SG Issuer med Garanten Société Générale
Garantrating:	S&P A / Moody's A2
Notering:	NASDAQ Stockholm (Möjlighet att avyttra Certifikatet före förfall)
Sista anmälningsdag:	4 september 2015

För vem passar placeringen?

Placeringen passar investerare som söker en räntelikhande produkt med exponering mot kreditrisken i nordamerikanska storbolag. Investeringen kan ses som ett alternativ till att investera i en korg med högavkastande företagsobligationer.

Vad utmärker placeringen?

- 5 års Exponeringstid.
- Kvartalsvis Kupong om indikativt 6 procent på årsbasis och beräknat på Nominellt Belopp.
- På Återbetalningsdagen återbetalas Investeringsbeloppet villkorat av att ej fler än 15 Kredithändelser inträffar för bolagen i Underliggande Korg under Exponeringstiden.

Vilka huvudsakliga 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.
- Om det sker fler än 15 Kredithändelser minskar Nominellt Belopp med Kreditfaktorn för varje ytterligare inträffad Kredithändelse vilket även påverkar Kupongens storlek (räknat i kronor). Om det sker 25 eller fler Kredithändelser förloras hela det investerade kapitalet.
- Certifikatet är inte kapitalskyddat och hela Investeringsbeloppet kan gå förlorat.

Marknadsföringsmaterial

Om riskerna i investeringen

USA 15/25 High Yield 3 är ett ej kapitalskyddat certifikat. En investering i Certifikaten är förenad med ett antal riskfaktorer. Investeringen kan förlora hela det investerade beloppet. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. För mer utförlig information om dessa och övriga riskfaktorer, vänligen ta del av Prospektet som finns tillgängligt hos www.carnegie.se samt hos Emittenten.

Emittentrisk

Återbetalningen är beroende av Emittentens och/eller Garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen. Om Emittenten skulle hamna på obestånd träder Garant Société Générale in. Skulle garantigivaren i ett sådant läge också hamna på obestånd riskerar investeringen att förlora delar av eller hela sin investering oavsett hur underliggande markn  d har utvecklats under löptiden. Emittentens och Garantens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Investeringen tar ingen risk på Carnegie i Certifikatet under dess Löptid. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Kreditrisk

I USA 15/25 High Yield 3 tar Investeringen utöver Emittentrisk  n även en kreditrisk på vart och ett av de 100 företagen som vid Startdagen ingår i Underliggande Korg. På   terbetalningsdagen avgörs   terbetalningsbeloppet av eventuellt inträffad Kredithändelse avseende vart och ett av företagen som ingår i Underliggande Korg. Om Kredithändelser inträffar under Exponeringstiden utbetalas ett justerat   terbetalningsbelopp som understiger det Investerade Beloppet. Detta innebär att Investerares kan förlora hela eller delar av Investeringsbeloppet.

Likviditetsrisk

Om Investeringen väljer att sälja Certifikaten före   terbetalningsdagen 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 Certifikaten. 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.

Marknads- och exponeringsrisk

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

Specifika risker avseende lånefinansiering

Vid lånefinansiering av Erbjudandet kan riskprofilen och avkastningspotentialen komma att förändras. Lånefinansiering kan   ka förlusten då Investeringen måste återbetala l  net 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 l  n och debiterad ränta.

Specifika risker avseende olika strukturerade placeringsprodukter

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

Skatter

Certifikaten   r föremål för beskattning och avdrag f  r preliminärskatt kan förekomma. Investerares b  r rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i Certifikaten utifrån sina egna förhållanden. Skattes  tser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för Investerares.

Valutarisk

I de fall den underliggande tillgången noteras i annan valuta än svenska kronor, kan kursförändringar påverka avkastningen på Certifikatet. Detta är dock inte fallet med värdepapper som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs. Aktuell produkt   r valutaskyddad.

Viktig information (Om Marknadsf  ringsbroschyren)

Branschkod Strukturerade Produkter

Carnegie är medlem av Svenska Fondhandlareföreningen, som antagit en branschkod för vissa strukturerade placeringsprodukter. Den anger riktlinjer för inneh  ll i marknadsföringsmaterialet, se vidare information om branschkod  n och f  r ordlista gällande strukturerade produkter se www.strukturerade.se.

Marknadsföring

Denna Marknadsföringsbroschyr utg  r endast marknadsföring och ger inte en komplett bild av Erbjudandet och Certifikaten. Prospektet innehåller en komplett beskrivning av Emittenten, de bindande villkoren för Certifikaten och Carnegies erbjudande. Innan beslut tas om investering uppmanas Investerares att ta del av det fullständiga Prospektet och i förekommande fall, slutliga villkor. Informationen finns tillgänglig på www.carnegie.se samt hos Emittenten. 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 re-

sultat. Investerares b  r notera att varken faktisk eller simulerad historisk utveckling är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning samt att Certifikatens Löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i denna Marknadsföringsbroschyr.

Räkneexempel

Information markerad med *** utg  r endast exempel för att underlätta förståelsen av Certifikaten. Räkneexemplet visar Certifikatens 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 Certifikaten är en lämplig respektive passande investering måste alltid bedömas utifrån varje enskild investerares egna förhållanden och varken denna Marknadsföringsbroschyr eller Emittentens Prospekt utg  r 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   r 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 b  ra de risker som   r förenade med investeringen.

Prospekt och villkor för Certifikaten

Denna broschyr utg  r 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 Certifikatet och risker angående investeringen. Grundprospektet kompletteras av Final Terms (eller Slutliga Villkor på svenska) som anger, bland annat, metoden för beräkningen av avkastning eller ränta avseende Certifikaten. De Grundprospektet, såsom kompletterade av Slutliga Villkor, innehåller villkoren för Emittentens åtaganden gentemot investerares i Certifikaten och måste alltid l  sas ihop för att ge en komplett förståelse av villkoren för ett Certifikat.

Villkor för fullföljande, begränsning av Erbjudandet

Erbjudandet kan komma att återkallas om det totala teknade beloppet f  r Certifikatet understiger 20 000 000 kr. Erbjudandets genomförande   r vidare villkorat av att det inte, enligt Carnegies eller Emittentens bedömning, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsent-

ligt försvåras av lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller i utlandet. Carnegie eller Emittenten äger även rätt att förkorta Anm  lningsperioden, begränsa Erbjudandets omfattning eller avbryta Erbjudandet om Carnegie eller Emittenten bedömer att marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra Erbjudandet. Detta Erbjudande   r på maximalt 250 000 000 kr. Erbjudandet kommer att återkallas om l  gst   n  v   på Kupongen understiger 4,5 procent.

Eventuell kreditf  r  ndring eller annan väsentlig ny information

I de fall Emittenten under Anm  lningsperioden 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.

”Med dagens låga ränteläge är företagskrediter ett intressant investeringsalternativ”

USA 15/25 High Yield 3

- USA 15/25 High Yield 3 är ett alternativ till ränte- och aktieplaceringar och utbetalar en kvartalsvis Kupong om indikativt 6 procent beräknat på årsbasis och på Nominellt Belopp.
- Investeringen är skyddad mot de 15 första Kredithändelserna. På Slutdagen återbetalas Investeringsbeloppet villkorat av att ej fler än 15 Kredithändelser inträffar för företagen i Underliggande Korg under Exponeringstiden.¹

Möjligheter till attraktiv avkastning i dagens lågräntemiljö

För de investerare som vill undvika den svängiga aktiemarknaden och istället investera i räntesparande är det svårt att få bra avkastning i dagens lågräntemiljö. De möjligheter som finns är framförallt inom växande tillgångsklasser som företagsobligationer och kreditrisker, som har flera intressanta egenskaper jämfört med en traditionell investering i aktier eller räntepapper. Företagsobligationer som löper till förfall kan ge en hög och jämn avkastning på grund av dess högre kreditrisk jämfört med vanliga statsobligationer. Dock har det hittills varit svårt för privata investerare att få tillgång till marknaden för företagsobligationer och kreditrisker. Framförallt har det krävts stort kapital för att kunna handla med företagsobligationer och marknaden är relativt illikvid med begränsad handel. För att erhålla likartad exponering som mot företagsobligationer går det att investera i försäkringskontrakt (CDS-kontrakt) för det underliggande bolaget. Ett CDS-kontrakt anger vad det kostar att försäkra sig mot konkurs eller utebliven betalning (Kredithändelse) av obligationsutgivaren.

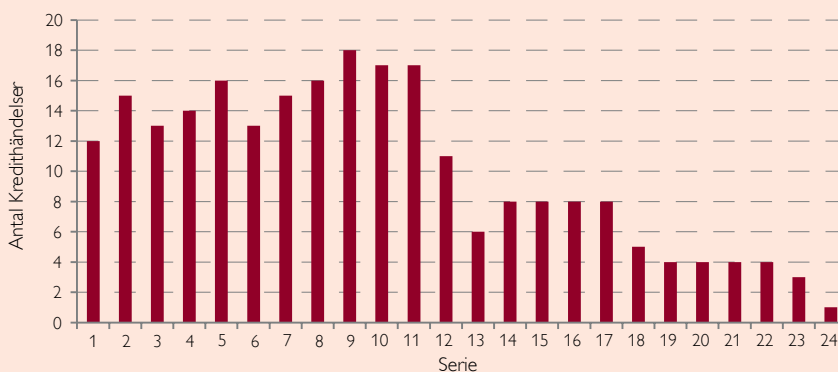
USA 15/25 High Yield 3

För att erhålla likartad exponering som mot företagsobligationer går det att investera i försäkringskontrakt, vilket ger avkastning om det ej inträffar Kredithändelser för det underliggande bolaget. USA 15/25 High Yield 3 är ett kreditcertifikat där avkastningen är knuten till kreditrisken i 100 nordamerikanska bolag som vid Startdagen reflekterar Markit CDX North America High Yield Index Serie 24¹. Indexet speglar kostnaden för att försäkra sig mot betalningsinställelser hos de underliggande bolagen. Indexet består av 100 nordamerikanska företag som inte är investeringsgraderade enligt kreditvärderingsinstituten S&P, Moody's och Fitch. Ju högre kreditrisken är på de underliggande företagen desto högre värderas försäkringen, vilket också påverkar storleken på den potentiella Kupongen positivt.

Historisk utveckling*

*Se "Viktig information" på sidan 2.

Grafen visar antalet Kredithändelser i respektive serie av Markit CDX North America High Yield Index.² Den första serien lanserades i oktober 2003. Nya serier lanseras varje halvår. Serie 1 till och med 14 har förfallit. Notera att en inträffad Kredithändelse för ett bolag kan påverka flera olika serier om bolaget ingått däri. *Historisk utveckling är ingen garanti för framtida utveckling.*



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

² Källa: Carnegie, 2015-06-16.

Exponering mot amerikanska företagskrediter

USA 15/25 High Yield 3 har exponering mot kreditrisken i en nordamerikansk bolagskorg reflekterande Markit CDX North America High Yield Index Serie 24 som består av 100 nordamerikanska bolag med varierande kreditvärdighet.

Stor potential och högt risktagande

USA 15/25 High Yield 3 utbetalar en kvartalsvis kupong om indikativt 6 %³ beräknat på årsbasis och på Nominellt Belopp. På Återbetalningsdagen utbetalas Investeringsbeloppet villkorat av att ej fler än 15 Kredithändelser inträffar för bolagen i Underliggande Korg under Exponeringstiden⁴, annars utbetalas ett minskat Nominellt Belopp. Det Nominella Beloppet justeras vid fler än 15 inträffade Kredithändelser vilket även påverkar Kupongen då den beräknas på Nominellt Belopp.

Möjlighet att avyttra Certifikatet före förfall

Certifikatet avses noteras på listan för obligationer vid NASDAQ Stockholm och blir därmed föremål för dagliga kursnoteringar. Carnegie avser att under normala marknadsförhållanden dagligen ställa köpkurs, och om möjligt även säljkurs avseende Certifikaten.

För- & nackdelar

- + Investeraren är skyddad mot de 15 första Kredithändelserna varvid det Nominella Beloppet ej påverkas av inträffad Kredithändelse.
- + Kvartalsvis Kupong om indikativt 6 % av Nominellt Belopp beräknat på årsbasis.³
- Om fler än 15 Kredithändelser inträffar under Exponeringstiden justeras det Nominella Beloppet vilket medför att storleken på Kupongen och Återbetalningsbeloppet minskar.
- Ej kapitalskyddad. Hela Investeringsbeloppet går förlorat om 25 eller fler bolag i Underliggande Korg erfar en Kredithändelse.

Så här fungerar det

Investerare köper ett Certifikat till ett Investeringsbelopp om 10 000 kr per Certifikat. Varje kvartal utbetalas en Kupong om indikativt 6 procent av Nominellt Belopp³ beräknat på årsbasis. På Återbetalningsdagen utbetalas Investeringsbeloppet givet att ej fler än 15 Kredithändelser inträffat under Exponeringstiden, annars utbetalas Nominellt Belopp.⁴

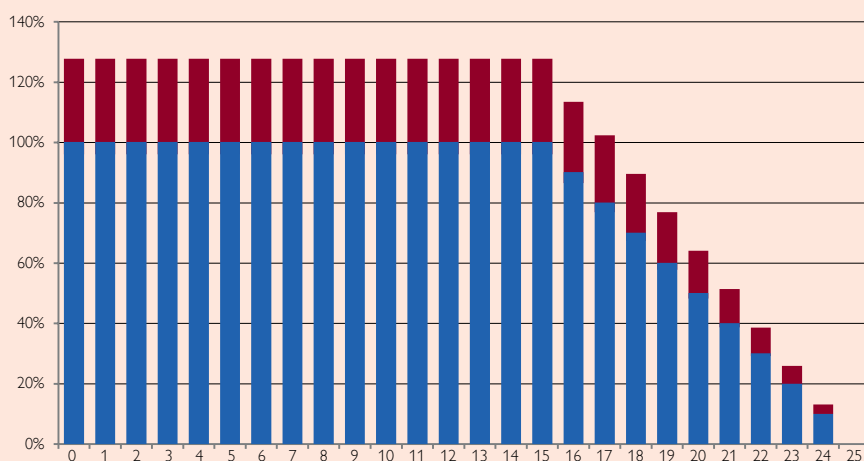
Kriterier för Certifikatet

Investeraren är skyddad mot de 15 första Kredithändelserna, varvid Nominellt Belopp ej påverkas. Om fler än 15 Kredithändelser inträffar under Exponeringstiden minskar Nominellt Belopp med en indikativ Kreditfaktor om 10 procentenheter av Investeringsbeloppet³ för varje ytterligare inträffad Kredithändelse. Kupongen beräknas som en procentsats av Nominellt Belopp varvid fler än 15 Kredithändelser även minskar Kupongens storlek (räknat i kronor).³ Om 25 eller fler Kredithändelser inträffar för bolagen i Underliggande Korg förlorar Investeraren hela det investerade beloppet.

Kredithändelse ***

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

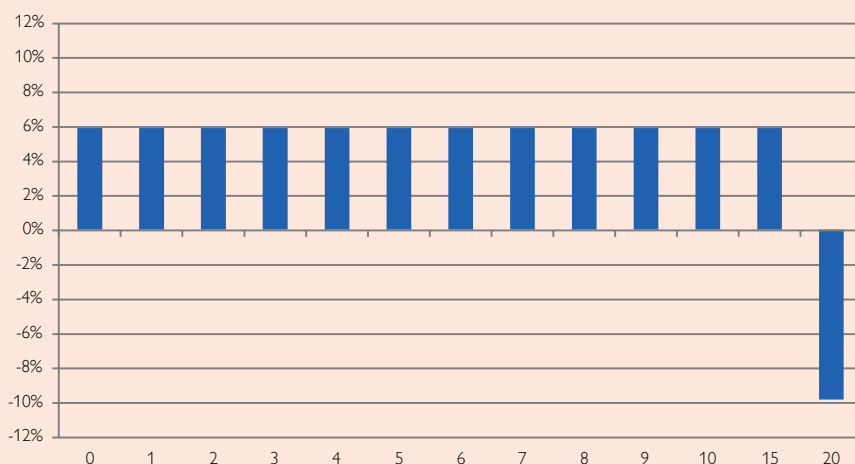
Grafen visar hur återbetalningsbeloppet för USA 15/25 High Yield 3 påverkas av antalet Kredithändelser under Exponeringstiden. Den röda stapeln visar kupongutbetalningarna. Indikativ Kupong är 6 procent av Nominellt Belopp beräknat på årsbasis.³ Kupongen utbetalas kvartalsvis. Den blå stapeln visar Nominellt Belopp.



Årlig effektiv avkastning***

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

Diagrammet nedan visar årlig effektiv avkastning beroende på antal Kredithändelser som inträffar under Exponeringstiden. Indikativ Kupong är 6 procent beräknat på årsbasis av Nominellt Belopp.³ Kupongen utbetalas kvartalsvis.



³ Kupong och Kreditfaktor är indikativa och fastställs senast den 24 september 2015, beroende av de då rådande marknadsförutsättningar. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongen understiger 4,5 % på årsbasis per Certifikat. Notera att det under första året (fram till 20 juli 2016) tre kvartalsvisa utbetalningar varav den första Kupongen beräknas på en längre period (6% * 116/360). Den årsvisa Kupongen för det förkortade året blir således indikativt cirka 4,93% (6% x 296/360). För mer information se sidan 5.

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

Hur beräknas avkastningen?

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

- Antal Kredithändelser
- Kreditfaktorn
- Kupongen

Antal Kredithändelser

Konkurs och betalningsinställelse är exempel på Kredithändelser och påverkar Slututbetalningen och Nominellt Belopp negativt. Varje bolag i Underliggande Korg kan maximalt ha en Kredithändelse. En Kredithändelse bestäms ej av Carnegie utan avgörs av Emittenten utifrån vad som anges i Emittentens Prospekt och slutliga villkor. Om ej fler än 15 Kredithändelser inträffar under Exponeringstiden utbetalas på Återbetalningsdagen Investeringsbeloppet, annars utbetalas Nominellt Belopp. Investeraren är skyddad mot de 15 första Kredithändelserna, varvid Nominellt Belopp ej påverkas. För varje ytterligare Kredithändelse som inträffar under Exponeringstiden minskar Nominellt Belopp med indikativt 10 procentenheter av Investeringsbeloppet (Kreditfaktorn).

Kreditfaktor

Kreditfaktorn fastställs senast den 24 september 2015 och kommer att bero på om några Kredithändelser inträffar innan dess. Indikativ Kreditfaktor är 10 procentenheter av Investeringsbeloppet men den kan bli högre. Investeraren är skyddad mot de 15 första Kredithändelserna, varvid det Nominella Beloppet börjar minska först från och med 16:e Kredithändelsen.

Kupongen

Kupongens storlek fastställs senast den 24 september 2015 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Kupongen utbetalas kvartalsvis och är indikativt 6 % på årsbasis (30/360) av Nominellt Belopp per Certifikat men det kan bli högre eller lägre. Notera att det under första året (fram till 20 juli 2016) sker tre kvartalsvisa utbetalningar varav den första Kupongen beräknas på en längre period ($6\% \times 116/360$). Den årsvisa Kupongen för det förkortade året blir således indikativt cirka 4,93% ($6\% \times 296/360$). Notera även att Nominella Beloppet minskar vid Kredithändelser.

Carnegie kommer att återkalla Erbjudandet om Kupongen inte kan fastställas till lägst 4,5% på årsbasis av Nominellt Belopp, per Certifikat.

Räkneexempel***

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

Beräkning av Avkastningen för USA 15/25 High Yield 3

Exemplet nedan illustrerar total utbetalning på Återbetalningsdagen för en investering om 100 Certifikat à 10 000 kr; det vill säga 1 000 000 kr totalt Investeringsbelopp. Kupong är indikativt 6 procent på årsbasis och beräknas på Nominellt Belopp (30/360). Varje inträffad Kredithändelse (utöver de 15 första Kredithändelserna) minskar det Nominella Beloppet med 10 procentenheter. Notera att Kupongen i exemplet nedan är beräknad som 6 procent per år (frånsett det första året, fram till och med 20 juli 2016, som är kortare). En Kredithändelse är beräknad som om den har inträffat i början av ett år och påverkar därmed framtida kvartalsvisa Kuponger och återbetalningsbeloppet. Observera att Kupongen i exemplet nedan är beräknad på årsbasis men utbetalas kvartalsvis.⁵

Möjligt utfall 1

Ingen Kredithändelse har inträffat under Exponeringstidens gång.

År	Investeringsbelopp	Kreditfaktor	Antal Kredithändelser	Nominellt Belopp	Kupong	Utbetalat belopp
1	1 000 000 kr	10%	0	1 000 000 kr	$\times 4,93\% =$	49 300 kr
2	1 000 000 kr	10%	0	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr
3	1 000 000 kr	10%	0	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr
4	1 000 000 kr	10%	0	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr
5	1 000 000 kr	10%	0	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr

Avkastning på Investeringsbelopp	289 300 kr
Nominellt Belopp	1 000 000 kr
Total utbetalning	1 289 300 kr
Årseffektiv avkastning ⁶	5,58%

Möjligt utfall 2

15 Kredithändelser har inträffat under Exponeringstidens gång.

År	Investeringsbelopp	Kreditfaktor	Antal Kredithändelser	Nominellt Belopp	Kupong	Utbetalat belopp
1	1 000 000 kr	10%	0	1 000 000 kr	$\times 4,93\% =$	49 300 kr
2	1 000 000 kr	10%	4	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr
3	1 000 000 kr	10%	2	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr
4	1 000 000 kr	10%	5	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr
5	1 000 000 kr	10%	4	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr

Avkastning på Investeringsbelopp	289 300 kr
Nominellt Belopp	1 000 000 kr
Total utbetalning	1 289 300 kr
Årseffektiv avkastning ⁶	5,58%

Möjligt utfall 3

20 Kredithändelser har inträffat under Exponeringstidens gång.

År	Investeringsbelopp	Kreditfaktor	Antal Kredithändelser	Nominellt Belopp	Kupong	Utbetalat belopp
1	1 000 000 kr	10%	3	1 000 000 kr	$\times 4,93\% =$	49 300 kr
2	1 000 000 kr	10%	5	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr
3	1 000 000 kr	10%	4	1 000 000 kr	$\times 6\% =$	60 000 kr
4	1 000 000 kr	10%	5	800 000 kr	$\times 6\% =$	48 000 kr
5	1 000 000 kr	10%	3	500 000 kr	$\times 6\% =$	30 000 kr

Avkastning på Investeringsbelopp	247 300 kr
Nominellt Belopp	500 000 kr
Total utbetalning	747 300 kr
Årseffektiv avkastning ⁶	-5,66%

⁵ Kupong och Kreditfaktorn är indikativa och fastställs senast den 24 september 2015, beroende av de då rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongen understiger 4,5 % på årsbasis per Certifikat. Notera att det under första året (fram till 20 juli 2016) sker tre kvartalsvisa utbetalningar varav den första Kupongen beräknas på en längre period ($6\% \times 116/360$). Den årsvisa Kupongen för det förkortade året blir således indikativt cirka 4,93% ($6\% \times 296/360$).

⁶ Årseffektiv avkastning är beräknad som årlig avkastning i relation till Investeringsbelopp med hänsyn taget till Courtagen.

Vad är en Kredithändelse?

En kredithändelse kan förenklat beskrivas som att ett referensbolag får allvarliga finansiella problem, exempelvis:

Utebliven betalning – Referensbolaget klarar inte att i rätt tid erlägga betalning på någon finansieringsförpliktelse som referensbolaget har eller garanterar;

Insolvensförfarande – Referensbolaget försätts i konkurs, träder i likvidation eller blir föremål för något liknande förfarande.

För varje inträffad kredithändelser minskar det Nominella Beloppet med Kreditfaktorn utan hänsyn tagen till, till exempel vilken värdering som referensbolagets förpliktelser ges i andrahandsmarknaden, eller om utdelning skulle lämnas i konkursen etc. Bestämmelserna i Emittentens Prospekt innehåller de utförliga villkoren för vad som ska anses utgöra en kredithändelse.

Faktorer som påverkar kreditvärdighet

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

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

Beskrivning av Underliggande Korg

Den Underliggande Korgen reflekterar Markit CDX North America High Yield Index Serie 24 som är ett index bestående av de 100 mest likvida CDS-kontrakten för nord-amerikanska företag som inte är investeringsgraderade enligt kreditvärderingsinstituten Fitch, Moody's och S&P. För mer information om bolagens rating se Prospekt och www.markit.com.

Företag som ingår i Underliggande Korg och som Investerares bär kreditrisk mot (per 22 juni 2015):

Bolag	Bolag	Bolag	Bolag
Advanced Micro Devices Inc	Deluxe Corp	MGIC Investment Corp	Sealed Air Corp
AK Steel Corp	DISH DBS Corp	MGM Resorts International	Sears Roebuck Acceptance Corp
Alcatel-Lucent USA Inc	First Data Corp	Navient Corp	Smithfield Foods Inc
Ally Financial Inc	Freescall Semiconductor Inc	New Albertsons Inc	Springleaf Finance Corp
American Axle & Manufacturing	Frontier Communications Corp	Nine West Holdings Inc	Sprint Communications Inc
Amkor Technology Inc	Gannett Co Inc	Norbord Inc	Standard Pacific Corp
Aramark Services Inc	General Motors Co	NOVA Chemicals Corp	SunGard Data Systems Inc
Avis Budget Group Inc	Genworth Holdings Inc	NRG Energy Inc	SUPERVALU Inc
Avon Products Inc	HJ Heinz Co	Olin Corp	Tenet Healthcare Corp
Beazer Homes USA Inc	HCA Inc	Owens-Illinois Inc	Tesoro Corp
Bombardier Inc	iHeartCommunications Inc	Pactiv LLC	AES Corp/VA
Boyd Gaming Corp	International Lease Finance Co	Parker Drilling Co	Goodyear Tire & Rubber Co/The
Brunswick Corp/DE	Iron Mountain Inc	Peabody Energy Corp	Hertz Corp/The
Calpine Corp	iStar Financial Inc	PHH Corp	McClatchy Co/The
CCO Holdings LLC	JC Penney Co Inc	PolyOne Corp	Neiman Marcus Group LLC/The
CenturyLink Inc	K Hovnanian Enterprises Inc	PPL Energy Supply LLC	New York Times Co/The
Chesapeake Energy Corp	KB Home	PulteGroup Inc	Ryland Group Inc/The
CIT Group Inc	L Brands Inc	RR Donnelley & Sons Co	Toys R Us Inc
Community Health Systems Inc	Lennar Corp	Radian Group Inc	Unisys Corp
Constellation Brands Inc	Level 3 Communications Inc	Realogy Group LLC	United Rentals North America I
Cooper Tire & Rubber Co	Levi Strauss & Co	Rite Aid Corp	United States Steel Corp
CSC Holdings LLC	Liberty Interactive LLC	Royal Caribbean Cruises Ltd	Universal Health Services Inc
DR Horton Inc	Louisiana-Pacific Corp	Sabre Holdings Corp	Vulcan Materials Co
Dean Foods Co	MBIA Insurance Corp	Safeway Inc	Windstream Holdings Inc
Dell Inc	Meritor Inc	Sanmina Corp	Communications Sales & Leasing Inc

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

Anmälan

Anmälan ska ske på Teckningsanmälan. Endast en Teckningsanmälan per Investerares kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt Teckningsanmälan kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten.

• Teckningsanmälan finns tillgänglig på: www.carnegie.se alternativt per telefon: 08-5886 92 00.

• Ifyllt Teckningsanmälan ska ha kommit Carnegie tillhanda senast klockan 17.30 den 4 september 2015.

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 erhöill tilldelning betalningsskyldig för mellanskilnad. Avräkningsnotan kan komma att makuleras.

• Betalningen måste vara Carnegie tillhanda senast den 11 september 2015.

Euroclear Sweden AB

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

• Leveransdag: Certifikaten beräknas registreras på Investerares depåkonto eller VP-konto den 24 september 2015.

Tilldelning

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

Inregistrering vid börs

Emittenten avser att inregistrera Certifikaten på listan för certifikat vid NASDAQ Stockholm. Inregistrering kräver dock slutligt godkännande av NASDAQ Stockholm. Carnegie avser att under normala marknadsförhållanden dagligen ställa köpkurs, och om möjligt även säljkurs avseende Certifikaten. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge.

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 leverantörsbolag av vissa produkter och tjänster. För denna service betalar Carnegie en ersättning till leverantörsbolagen. 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 leverantörsbolagen. 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 det distribuerande bolaget. 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 arrangörsarvodet och courtaget. Det tillkommer inte några ytterligare produktspecifika avgifter eller förvaltningskostnader.

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

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

Definitioner

”**Anmälningsperiod**” avser perioden, från och med 29 juni 2015 till och med 4 september 2015, då investerare kan anmäla sig för investering i Erbjudandet.

”**Bankdag**” avser en bankdag enligt definition ”Bankdag” i Prospektet.

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

”**Certifikat**” eller ”USA 15/25 High Yield 3” avser index-länkade certifikat med ISIN nummer SE0007279518, kortnamn på NASDAQ Stockholm: CC3CDX15250FSGI och kortnamn hos Euroclear Sweden AB: CC3CDX15250FSGI 200720.

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

”**Emittent**” avser SG Issuer, dess efterföljare och övertagare. SG Issuer ägs och garanteras av Société Générale.

”**Erbjudandet**” avser försäljning av Certifikaten av Carnegie.

”**Exponeringstid**” avser perioden från och med den 24 september 2015 till och med den 20 juni 2020 och avser perioden när Certifikaten har en exponering mot Underliggande Korg.

”**Garant**” avser Société Générale.

”**Investerares**” är den som investerar i Erbjudandet.

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

”**Kreditfaktor**” avser den faktor, angivet i procent, som multipliceras med antal Kredithändelser (ej de 15 första Kredithändelserna) för att beräkna Slututbetalningen och Kupongen. Kreditfaktorn är indikativt 10 procentenheten av Investeringsbeloppet. Kreditfaktorn fastställs senast den 24 september 2015 och kommer att bero på om några Kredithändelser inträffar innan dess. För mer information se Prospekt.

”**Kredithändelse**” avser exempelvis konkurs och betalningsinställelse och påverkar Slututbetalningen och Nominellt Belopp negativt. Varje företag i Underliggande Korg kan maximalt ha en Kredithändelse. Investerares är skyddad mot de 15 första Kredithändelserna. En Kredithändelse bestäms ej av Carnegie utan avgörs av Emittenten utifrån vad som anges i Emittentens Prospekt och slutliga villkor. För mer information se Prospekt och slutliga villkor.

”**Kupong**” avser storleken på den kvartalsvisa avkastningen i relation till Nominellt Belopp. Kupongen är indikativt 6% på årsbasis men utbetalas kvartalsvis (30/360). Notera att det under första året (fram till 20 juli 2016) sker tre kvartalsvisa utbetalningar varav den första Kupongen beräknas på en längre period (6% * 116/360). Den årsvisa Kupongen för det förkortade året blir således indikativt cirka 4,93% (6% x 296/360). Kupongen fastställs senast den 24 september 2015 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Slutlig Kupong kommer att informeras den 24 september 2015. Erbjudandet kommer att återkallas om Kupongen understiger 4,5% på årsbasis.

”**Kupongutbetalning**” sker den 20 januari, 20 april, 20 juli och 20 oktober varje år (eller om detta datum inte är en Bankdag, närmast följande Bankdag).

”**Leveransdag**” avser den dag då Certifikaten registreras på Investerares depåkonto eller VP-konto och beräknas bli den 24 september 2015.

”**Likviddag**” avser den 11 september 2015 och är det datum då Investeringsbeloppet plus Courtage senast ska erläggas av Investerares.

”**Löptid**” avser perioden från och med den 24 september 2015 till och med den 20 juli 2020 och avser perioden mellan Leveransdag och Återbetalningsdag.

”**Marknadsföringsbroschyr**” avser detta dokument.

”**Nominellt Belopp**” avser 10 000 kr per Certifikat och minskar med Kreditfaktorn vid varje Kredithändelse.

”**Prospekt**” avser SG Issuers grundprospekt (daterat 28 oktober 2014) med tillhörande slutliga villkor avseende

Certifikaten samt de handlingar som införlivats däri genom hänvisning. Detta hålls tillgängligt hos Carnegie och via Carnegies hemsida på Internet www.carnegie.se eller hos Emittenten.

”**Slututbetalning**” benämns ”Underliggande Belopp” i Prospektet. Slututbetalning är 10 000 kr per Certifikat givet att ej fler än 15 Kredithändelser har inträffat. Slututbetalningen bestäms som 10 000 kr minus (10 000 kr multiplicerat med antal Kredithändelser, utöver de 15 första Kredithändelserna, multiplicerat med Kreditfaktorn).

”**Startdag**” avser den 24 september 2015.

”**Teckningsanmälan**” avser den teckningsanmälan som krävs för deltagande i Erbjudandet.

”**Underliggande Korg**” avser bolagen i korgen som vid Startdagen reflekterar Markit CDX North America High Yield Index Serie 24 och som beskrivs närmare i avsnittet ”Beskrivning av Underliggande Korg” och i Prospektet.

”**Återbetalningsdag**” avser den dag kvarvarande Investeringsbelopp eller Nominellt Belopp och eventuell Kupong utbetalas och förväntas bli den 20 juli 2020, förutsatt att någon icke slutligt avgjord Kredithändelse inte föreligger.

Erbjudandet i korthet

Anmälan inges till

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Structured Financial Products
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
teckningsanmalan@carnegie.se

Anmälningstid

29 juni 2015 – 4 september 2015

Lägsta investeringsbelopp

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

Courtage

Tillkommer med 2% av Investeringsbelopp

Betalning

Kontant enligt avräkningsnota, dock
senast den 11 september 2015

Förvaring

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

Kupong och Kreditfaktor

Offentliggörs den 24 september 2015 på
www.carnegie.se

Exponeringstid

24 september 2015 – 20 juni 2020

Andrahandsmarknad

Certifikaten avses inregistreras på listan för certifikat vid NASDAQ Stockholm

Emittent

SG Issuer

Kortnamn på NASDAQ Stockholm

CC3CDX15250FSGI

ISIN-nummer

SE0007279518

Aktuellt erbjudande

Icke kapitalskyddade placeringar

Asien 15/35 Express 3

Löptid 5 år, deltagandegrad: 160%

Europa 9/24 High Yield 5

Löptid 5 år, kupong: 5%

Europa Infrastruktur 15/35 Express 2

Löptid 5 år, deltagandegrad: 220%

Europa Infrastruktur Combo Autocall 2

Löptid 1-5 år, kupong 1: 16%, kupong 2: 5%

Europa Platå 7

Löptid 3 år, deltagandegrad: 600%

Europeiska Banker Autocall 7

Löptid 1-5 år, kupong: 0,8% (månadsvis)

Europeiska Banker Combo Autocall 16

Löptid 1-5 år, kupong 1: 13%, kupong 2: 4%

Indien 15/25 Express 2

Löptid 5 år, deltagandegrad: 125%

Svensk Bygg Smart Bonus 3

Löptid 4 år, bonuskupong: 28%

Sverige 10 Bolag Express Defensiv

Löptid 7 år, deltagandegrad: 140%

USA 15/25 High Yield 3

Löptid 5 år, kupong: 6%

Utvecklade Marknader Combo Autocall 19

Löptid 1-5 år, kupong 1: 12%, kupong 2: 4%

Tids- och betalningsplan

Sista anmälningssdag	4 september 2015
Utskick av avräkningsnota	Sker löpande
Likviddag	11 september 2015
Startkurs fastställs	24 september 2015
Leveransdag	24 september 2015
Sista dag på Exponeringstiden	20 juni 2020
Återbetalningsdag	20 juli 2020

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 Altor Fund III, personalen genom Cibvestco AB, Creades AB samt Investment AB Öresund. Carnegie har arrangerat strukturerade investeringar sedan 1994 och är sedan många år en ledande aktör avseende strukturerade investeringar för såväl institutionella som privata investerare. Carnegie jobbar med alla tillgängsklasser, från räntor och aktier till alternativa investeringar.

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 och hos Emittenten. Produkten är ej kapitalskyddad och hela den investerade beloppet kan gå förlorat. För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 2. Om Certifikaten säljs av innehavaren före Återbetalningsdagen sker detta till en marknadskurs som påverkas av en mängd faktorer och som därför kan vara såväl lägre som högre än det investerade beloppet.

Branschkod

Carnegie är 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: SG Issuer

SG Issuer ägs och garanteras av Société Générale som grundades i Frankrike år 1864. Société Générale kreditbetyg var vid denna broschyrs framställande "A" enligt Standard & Poor's Rating Services, en affärsenhet inom The McGraw-Hill Companies, och kreditbetyg "A2" enligt Moody's Investor Service. För en mer detaljerad beskrivning av SG Issuer, se Prospekt. SG Issuer är inte ansvarigt för innehållet, korrektheten eller fullständigheten i denna Marknadsföringsbrochyr.

