

SVERIGE OPTIMAL START

Marknadsexponering mot svenska börsen

Villkor

Kategori:	Obligation
Skyddsnivå:	94% av Nominellt Belopp
Deltagandegrad:	100 %, indikativt (lägst 80 %) ⁴
Teckningskurs:	100 %
Exponeringstid:	6 år
Optimal Start:	Lägsta Stängningskursen för Underliggande Index veckovis under de första 7 veckorna
Genomsnittsbereäkning	1,5 år (kvartalsvis)
Notering:	Avses noteras på NASDAQ OMX Stockholm AB (Möjlighet att avyttra Obligationen före förfall)
Sista anmälningsdag:	27 november 2015

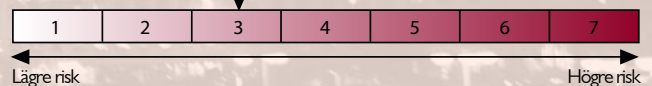
För vem passar placeringen?

Placeringen passar investerare som vill ha en exponering mot den svenska börsen i tron om en positiv marknad och vill minska tajmingsrisken vid investeringen. Investeraren har samtidigt ett 94-procentigt skydd av Obligationens Nominella Belopp.

Vad utmärker placeringen?

- 6 års Exponeringstid.
- Indikativt 100 procents Deltagandegrad mot Underliggande Index som består av 30 svenska aktier.
- Skyddsnivå om 94 procent av Nominellt Belopp. På Återbetalningsdagen återbetalas minst 94 procent av det Nominella Beloppet, och dessutom eventuell Avkastning från Underliggande Index.

Riskenivå normalutfall



▼ Placeringens riskenivå vid emissionstillfället

Riskenivå extremutfall 2

Den extrema riskenivån (skala 1–7) visar risken vid extrema utfall som exempelvis vid börskraschen under finanskrisen 2008.

Emittentrisk/Garantrisk	S&P A- / Moody's A3
Emittent	Morgan Stanley B.V.
Garant	Morgan Stanley

Ovanstående riskmått är framtagna och beräknade enligt principer som medlemsföretagen i SPIS enats om. För mer information se Strukturerade Placeringar i Sverige (SPIS) hemsida www.strukturerade.se

Vilka risker följer med placeringen?

- Placeringen är förknippad med risk. Det investerade beloppet kan både öka och minska i värde under Exponeringstiden.
- Investeraren är medveten om att placeringen endast har en Skyddsnivå om 94 procent av det Nominella Beloppet.
- Placeringen innebär även att investeraren har en kreditrisk på Emittenten och/eller Garant. Återbetalningen är beroende av Emittentens och/eller Garantens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen.

Marknadsföringsmaterial

Om riskerna i investeringen

En investering i Obligationerna 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 avsnittet Riskfaktorer i Prospektet som finns tillgängligt hos www.carnegie.se samt hos Emittenten.

Emittentrisk

Såväl den 94-procentiga Skyddsniån 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 investeraren att förlora delar av eller hela sin investering oavsett hur underliggande marknad har utvecklats under löptiden. Garantens kreditvärdighet kan förändras i såväl positiv som negativ riktning. Investeraren tar ingen risk på Carnegie i Obligationerna under dess Löptid. Investeringen omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Likviditetsrisk

Den 94-procentiga Skyddsniån i Obligationerna gäller endast vid den ordinarie Återbetalningsdagen. Om Investeraren 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.

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:

- Handeln med tillgången avbryts eller att det inte finns någon officiell kurs att tillgå.
- Tillgången (om det är en aktie) avnoteras, bolaget sätts i konkurs eller likvidation, genomför en aktiesplit, nyemission, återköp eller liknande.

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

Prospekt och villkor för Obligationerna

Denna broschyr utgör endast marknadsföring och investerares ska därför innan ett investeringsbeslut tas ta del av Prospektet, vilket finns tillgängligt hos Carnegie och Emittenten. Prospektet innehåller viktig information om Obligationerna och riskerna 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 Obligationerna understiger 25 000 000 kr. Erbjudandets genomförande är vidare villkorat av att det inte, enligt Carnegies bedömning, helt eller delvis, omöjliggörs eller väsentligt

- Det sker en lagändring eller att Emittenten får ökade riskhanteringskostnader.

Om Emittenten bedömer att det ej är ett rimligt alternativ att göra en ändring eller byta ut den underliggande tillgången får Emittenten göra en avslutande beräkning av avkastningen. Kapitalbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än Investeringsbeloppet.

Specifika risker avseende lånefinansiering

Vid lånefinansiering av Erbjudandet kan riskprofilen och avkastningspotentialen komma att förändras. Lånefinansiering kan öka förlusten då Investerares måste återbetala lånet och därtill debiterad ränta även om investeringen minskat i värde eller blivit värdelös. Investerares ska ej förlita sig på att eventuella vinster från denna produkt ska möjliggöra återbetalning av lån och debiterad ränta.

Specifika risker avseende olika strukturerade placeringsprodukter

Många aktörer ger ut olika obligationer. Även om dessa obligationer kan ha likartade namn kan de vara konstruerade på olika sätt. Investerares bör därför uppmärksamma att jämförbarheten mellan olika obligationer, inklusive prissättningen av dessa, ofta är begränsad. 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 bör Investerares, innan en investering i Obligationerna 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 Obligationerna. Detta är dock inte fallet med värdepapper som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs. Aktuell produkt är valutaskyddad.

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 investerares. Investerares måste därför själv bedöma lämpligheten i att investera i Obligationerna ur hans eller hennes eget perspektiv alternativt rådgöra med sina professionella rådgivare. En investering i Obligationerna är endast *passande* för investerares som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själv bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast *lämplig* för investerares som dessutom har investeringsmål som stämmer med de aktuella Obligationernas exponering, Löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen.

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 Obligationerna. Erbjudandet kommer att återkallas om Delta-graden understiger 80%.

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.

”Sverige Optimal Start erbjuder exponering mot den svenska aktiemarknaden och minskar den initiala tajmingrisken vid placeringens start via Optimal Start”

Sverige Optimal Start

- Svensk ekonomi har klarat sig bra då många andra länder i Europa har varit i recession och den svaga kronan bör lyfta vinsterna i de svenska exportbolagen.
- Optimal Start minskar tajmingrisken och ökar möjligheten till en god avkastning.
- På återbetalningsdagen betalas minst 94% av det Nominella Beloppet tillbaka.¹

Sverige gynnas av svag krona och bättre global tillväxt

Svensk ekonomi har klarat sig bra då många andra länder i Europa har varit i recession. Ekonomiska fundament som bytesbalans och statsfinanser är sunda även om ett svagare Europa dämpar svensk industri som har stor del av sin försäljning där. Å andra sidan signalerar ECB tydligt en beredskap för att stimulera ekonomierna mera och amerikansk ekonomi, som är världens största, tuffar på och växlar upp sin tillväxttakt och agerar därmed draglok åt den globala ekonomin.

Den svaga kronan bör lyfta vinsterna i de svenska exportbolagen. Bankerna väger tungt på börsen och är tryggare än många europeiska banker – de har gott om buffertkapital och mycket god vinstutveckling inte minst efter de senaste årens kostnadsbesparingar och bra ekonomisk aktivitet.

Sverige Optimal Start tillhandahåller exponering mot OMXS30 som består av de 30 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen. Placeringen har en Optimal Start som innebär att Startkursen bestäms som den lägsta Stängningskursen veckovis under Exponeringstidens första 7 veckor. Vid Återbetalningsdagen återbetalas minst 94 procent av Nominellt Belopp.

Historisk utveckling*

*Se ”Viktig information” på sidan 2.

Grafen nedan visar hur Underliggande Index har utvecklats de senaste 10 åren.² *Historisk utveckling är inte en garanti för framtida utveckling.*



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

² Källa: Bloomberg, 2015-10-12.

Marknadsexponering mot svenska börsen

Sverige Optimal Start har 6 års Exponeringstid och ger exponering mot svenska börsen via OMXS30 Index.

94% Skyddsnivå

Minst 94% av det Nominella Beloppet tillbaka på Återbetalningsdagen.³ Skyddsnivån och avkastningsmöjligheten är beroende av Emittentens finansiella förmåga att fullgöra sina förpliktelser på Återbetalningsdagen.

God potential och begränsat risktagande

Sverige Optimal Start har en indikativ Deltaandegrad om 100 %.⁴

Vinstsäkring

Om Obligationerna visar en stark positiv värdeutveckling före Exponeringstidens slut kan vinstsäkring bli aktuellt. Om vinstsäkring erbjuds innebär det i praktiken att det säkrade beloppet ökar genom att investeringen avyttras och kapitalet investeras i en ny obligation eller certifikat med kapitalskydd eller skyddsnivå.

Möjlighet att avyttra Obligationerna före förfall

Obligationerna avses noteras på listan för obligationer 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. Carnegie avser att under normala marknadsförhållanden dagligen ställa köpkurs, och om möjligt även säljkurs avseende Obligationerna.

För- & nackdelar

- + Den svaga kronan bör lyfta vinsterna i de svenska exportbolagen.
- + Optimal Start möjliggör en bättre Startkurs och därmed bättre avkastningsmöjlighet än en traditionell investering.
- Ett svagare Europa dämpar svensk industri då svenska bolag har stor del av sin försäljning där.
- Endast 94% Skyddsnivå.

Sverige Optimal Start

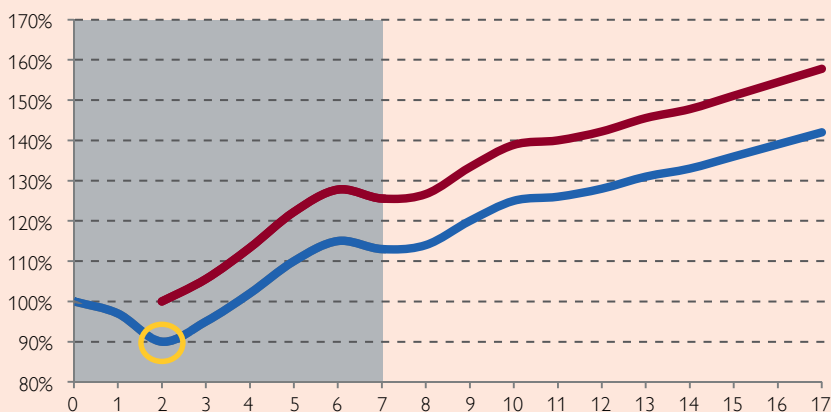
Sverige Optimal Start har en Skyddsnivå om 94 procent av Nominellt Belopp och ger Investeringen exponering mot den svenska börsen via OMXS30 Index. Investeringen kan på Slutdagen få en avkastning kopplad till utvecklingen av Underliggande Index.

En eventuell uppgång av Underliggande Index multipliceras med en Deltagandegrad om indikativt 100 procent. Vid en negativ utveckling av Underliggande Index återbetalas 94 procent av Nominellt Belopp på Återbetalningsdagen.

Optimal Start***

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

I dagens turbulenta och osäkra marknad kan det vara svårt för en investerare att veta vid vilken tidpunkt man ska investera. Med Optimal Start beräknas Startkursen som den lägsta av Stängningskurserna på Startdagarna för Underliggande Index under de första 7 veckorna av Exponeringstiden, totalt 8 observationer. Genom att erbjuda Optimal Start ökar möjligheten för att investeringen ska ge god avkastning. Den initiala tajmingrisken minskas således. Den röda grafen visar hur Optimal Start gynnas av att beräkna Startkursen som den lägsta av Stängningskurserna under de första 7 veckorna på Exponeringstiden jämfört med ordinarie exponering (blå graf).



³ För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 2.

⁴ Deltagandegraden är indikativ och fastställs senast den 10 december 2015, beroende av de då rådande marknadsförutsättningarna. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80%.

Hur beräknas avkastningen?

Investorare i Obligationen köper en obligation med möjlighet att erhålla en Avkastning utöver 94 % av det Nominella Beloppet på Återbetalningsdagen. Storleken på Avkastningen beror på två faktorer:

- Indexutvecklingen
- Deltagandegraden

Indexutveckling

Indexutvecklingen definieras som den procentuella rörelsen för Underliggande Index, med beaktande av relevant Startkurs och Slutkurs.

Startkursen bestäms av den lägsta Stängningskursen för Underliggande Index på Startdagarna (Optimal Start).

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

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 80%.

Avkastning

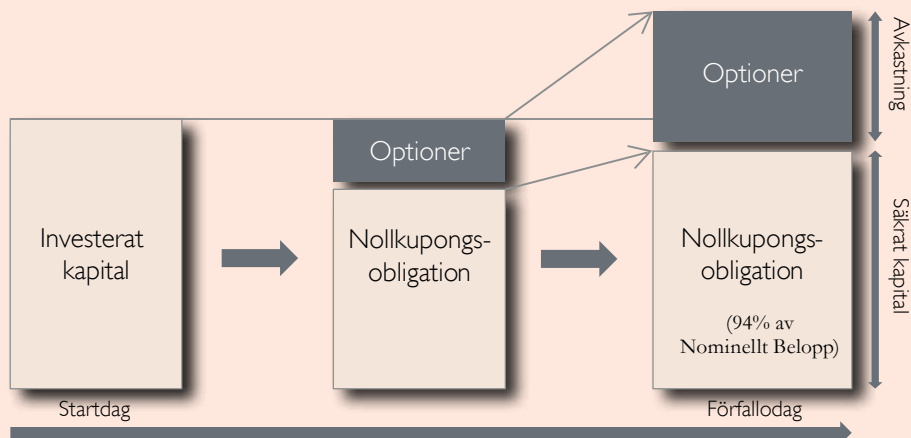
Deltagandegraden multipliceras med max av noll och Indexutvecklingen ger Avkastningen.

Eftersom Sverige Optimal Start endast har en Skydds nivå om 94% måste Avkastningen uppgå till minst 6% av Nominellt Belopp för att hela Investeringsbeloppet ska återbetalas (härvid har hänsyn inte tagits till Courtage).

Så här fungerar 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.

Sverige Optimal Start är ej kapitalskyddad men har en 94-procentig Skydds nivå vilket innebär att Emittenten garanterar att minst 94 procent av nominellt belopp återbetalas på återbetalningsdagen.



Kapitalskydd och Skydds nivå?

Svenska Fondhandlarenföreningens bransch kod anger att en kapitalskyddad strukturerad placeringsprodukt är en produkt där emittenten har åtagit sig att återbeta minst hela det nominella beloppet (100 procent) på återbetalningsdagen. Carnegie har med anledning av det klassificerat den här produkten som ej kapitalskyddad. Eftersom emittenten av den här strukturerade placeringsprodukten har åtagit sig att betala 94 procent av det nominella beloppet på återbetalningsdagen så har Carnegie valt att definiera det skyddet som ”Skydds nivå”, ett begrepp som återfinns på relevanta ställen i denna marknadsföringsbroschyr.

Räkneexempel***

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

Beräkning av avkastningen

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.⁵ Deltagandegraden är indikativ. Notera att Obligationerna endast har ett återbetalnings skydd (Skydds nivå) om 94 procent av Nominellt Belopp.

Index-avkastning	Deltagandegrad	Avkastning	94% av Nominellt Belopp	Total utbetalning	Årseffektiv avkastning ⁶
50 %	100 %	500 000 kr	940 000 kr	1 440 000 kr	5,92 %
20 %	100 %	200 000 kr	940 000 kr	1 140 000 kr	1,87 %
15 %	100 %	150 000 kr	940 000 kr	1 090 000 kr	1,11 %
+/- 0 %	100 %	0 kr	940 000 kr	940 000 kr	-1,35 %
- 10 %	100 %	0 kr	940 000 kr	940 000 kr	-1,35 %
- 20 %	100 %	0 kr	940 000 kr	940 000 kr	-1,35 %

⁵ Total utbetalning = 94% x Nominellt Belopp + MAX (Nominellt Belopp x Indexutvecklingen x Deltagandegrad ; 0). I det fall Indexutvecklingen är negativ återbetalas endast 94% av Nominellt Belopp.

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

Beskrivning av Underliggande Index

Sverige (OMXS30 Index)

OMXS30 Index är ett börsvärdesviktat index sammansatt av cirka 30 aktier som är noterade på NASDAQ OMX Stockholm AB. Aktierna är utvalda efter deras handelsomsättning. OMXS30 Index beräknas sedan 30 september 1986. För mer information om OMXS30 Index se www.nasdaqomxnordic.com

Bolag i Underliggande Index ⁷	
ABB	Nordea Bank
Alfa Laval	Nokia
Assa Abloy	Sandvik
Atlas Copco (A-aktien)	Svenska Cellulosa AB (SCA)
Atlas Copco (B-aktien)	Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)
AstraZeneca	Securitas
Boliden	Svenska Handelsbanken
Electrolux	Skanska
Ericsson	SKF
Getinge	SSAB
Hennes & Mauritz	Swedbank
Investor	Swedish Match
Investment AB Kinnevik	Tele2
Lundin Petroleum	Teliasonera
Modern Times Group	Volvo

En investering i Obligationerna medför inte, och kan inte jämföras med, att äga underliggande eller delar av underliggande. Index är ett prisindex vilket bland annat innebär att utdelningar inte inkluderas i nivån för index. För vidare detaljer om hur avkastningen beräknas se sidan 5 och Prospektet.

⁷ Källa: Bloomberg, 2015-10-13.

Erbjudande och anvisningar i sammandrag

Carnegie erbjuder investering i Obligationerna enligt följande försäljningsvillkor. De fullständiga villkoren för Obligationerna och annan viktig information återfinns i Prospektet, vilket finns tillgängligt på www.carnegie.se, hos Emittenten, 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 via Internetadressen: www.carnegie.se alternativt per telefon: 08-5886 92 00.

• Ifyllt Teckningsanmälan ska ha kommit Carnegie tillhanda senast klockan 17.30 den 27 november 2015.

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 Investeringensbeloppet blir den Investerares som ursprungligen erhöll tilldelning betalningsskyldig för mellanskillnaden. Avräkningsnotan kan komma att makuleras.

• Betalningen måste vara Carnegie tillhanda senast den 4 december 2015.

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 9 december 2015.

Tilldelning

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

Inregistrering vid Börs

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

Skyddsnivå vid förfall

Nominellt Belopp har en Skyddsnivå om 94% genom att Obligationerna ska återbetalas av Emittenten med minst 94% av det Nominella Beloppet på Återbetalningsdagen (För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 2). Vid försäljning före Återbetalningsdagen kan dock dela av Nominella Beloppet och/eller Avkastningen utebli.

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.

Courtag

Courtag tillkommer med 2 procent av Investeringensbeloppet.

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 Obligationerna med 6 års Löptid.

Courtag 2%	2 000 kr (betalas utöver investerat belopp)
Maximalt arrangörsarvode 1,2% x 6 år	7 200 kr (inkluderat i investerat belopp)
Totalt	9 200 kr

Definitioner

"Anmälningsperiod" avser perioden, från och med 19 oktober 2015 till och med 27 november 2015, då investerare kan anmäla sig för investering i Erbjudandet.

"Avkastning" för Obligationerna är Indexutvecklingen multiplicerat med Deltagandegraden.

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

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

"Courtag" avser en rådgivnings- och förmedlingsavgift om 2% som tillkommer Investeringensbeloppet.

"Deltagandegrad" avser den faktor som multipliceras med Indexutveckling för att ge Avkastning. Deltagandegraden är indikativt 100%. Deltagandegraden fastställs senast den 10 december 2015 och kommer att bero på de då rådande marknadsförutsättningarna. Slutlig Deltagandegrad informeras den 17 december 2015. Erbjudandet kommer att återkallas om Deltagandegraden understiger 80%.

"Emittent" avser Morgan Stanley B.V. (publ), dess efterföljare och övertagare. Morgan Stanley B.V. ägs och garanteras av Morgan Stanley.

"Erbjudandet" avser försäljning av Obligationerna av Carnegie.

"Exponeringstid" avser perioden från och med den 10 december 2015 till och med den 10 december 2021 och avser perioden när Obligationerna har en exponering mot Underliggande Index.

"Garant" avser Morgan Stanley.

"Genomsnittsdagar" avser den 10:e kalenderdagen, eller om något av dessa datum inte är en Bankdag, närmast

efterföljande Bankdag, kvartalsvis från och med juni 2020 till och med den december 2021. Totalt blir det 7 Genomsnittsdagar.

"Indexutveckling" definieras som den procentuella rörelsen för Underliggande Index, med beaktande av relevant Startkurs och Slutkurs.

"Investerares" är den som investerar i Erbjudandet.

"Investeringsbelopp" avser 10 000 kr per Obligation.

"Leveransdag" avser den dag då Obligationerna registreras på Investerares depåkonto eller VP-konto och beräknas bli den 9 december 2015.

"Likviddag" avser den 4 december 2015 och är det datum då Investeringensbeloppet plus Courtag senast ska erläggas av Investerares.

"Löptid" avser perioden från och med den 9 december 2015 till och med den 4 januari 2022 och avser perioden mellan Leveransdag och Återbetalningsdag.

"Marknadsföringsbroschyr" avser detta dokument.

"Nominellt Belopp" avser 10 000 kr per Obligation.

"Obligation" eller "Sverige Optimal Start" avser indexlänkad obligation med ISIN nummer SE0007640057, kortnamn på Nasdaq OMX Stockholm AB; MSBV OMXOS1 och kortnamn hos Euroclear Sweden AB; MSBV OMXOS1 220104.

"Optimal Start" bestämmer Startkurs för Underliggande Index genom att använda sig av den lägsta Stängningskursen på någon utav Startdagarna under Exponeringstidens första 7 veckor, totalt 8 observationer.

"Prospekt" avser Morgan Stanleys grundprospekt (daterat 16 december 2014) 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.

"Skyddsnivå" avser 94% av Nominella Beloppet och är det minsta belopp som Emittenten har åtagit sig att återbetala för Obligationerna på Återbetalningsdagen. För mer information se "Emittentrisk" och övriga risker med investeringen på sidan 2.

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

"Startdag" avser den 10 december 2015, 17 december 2015, 23 december 2015, 30 december 2015, 7 januari 2016, 14 januari 2016, 21 januari 2016 och 28 januari 2016.

"Startkurs" avser den lägsta Stängningskursen för Underliggande Index på någon av Startdagarna under Exponeringstidens första sju veckor, totalt 8 observationer.

"Stängningskurs" för Underliggande Index 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.

"Teckningskurs" avser priset per Obligation, angett i procent, av Nominellt Belopp (exklusive Courtag).

"Underliggande Index" avser OMXS30 Index, och som beskrivs närmare i avsnittet "Beskrivning av Underliggande Index" och i Prospektet.

"Återbetalningsdag" avser den dag Nominellt Belopp samt eventuell Avkastning på Nominellt Belopp utbetalas och förväntas bli den 4 januari 2022.

Erbjudandet i korthet

Anmälan inges till

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

Anmälningsperiod

19 oktober 2015 – 27 december 2015

Lägsta investeringsbelopp

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

Courtage

Tillkommer med 2% av Investeringsbelopp

Betalning

Kontant enligt avräkningsnota, dock
senast den 4 december 2015

Förvaring

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

Startkurs och deltagandegrad

Offentliggörs den 9 december 2015 på
www.carnegie.se

Exponeringstid

10 december 2015 – 10 december 2021

Skyddsnivå

Minst 94% av Nominellt Belopp återbetalas av
Emittenten på Återbetalningsdagen. För mer infor-
mation se ”Emittentrisk” och övriga risker med
investeringen på sidan 2

Andrahandsmarknad

Obligationerna avses inregistreras på listan för
obligationer vid NASDAQ OMX Stockholm AB

Emittent

Morgan Stanley B.V.

Kortnamn på Nasdaq OMX Stockholm AB

MSBV OMXOS1

ISIN-nummer

SE0007640057

Aktuellt erbjudande

Icke kapitalskyddade placeringar

Europa Kupong 2

Löptid 3 år, kupong: 28%

Europeiska Banker Autocall 9

Löptid 1-5 år, kupong: 0,95% (månadsvis)

Nordiska Banker Combo Autocall 4

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

Svensk Bygg Smart Bonus 5

Löptid 4 år, bonuskupong: 30%

Sverige Optimal Start

Löptid 6 år, skyddsnivå: 94%, deltagandegrad: 100%

Sverige Platå Sprinter

Löptid 5 år, platå: 20%, deltagandegrad: 300%

USA 15/25 High Yield 4

Löptid 5 år, kupong: 11,5%

USA 25/35 High Yield

Löptid 5 år, kupong: 6,3%

Tids- och betalningsplan

Sista anmälningsdag	27 november 2015
Utskick av avräkningsnota	Sker löpande
Likviddag	4 december 2015
Startkurs fastställs	10 december 2015
Leveransdag	9 december 2015
Sista dag på Exponeringstiden	10 december 2021
Återbetalningsdag	4 januari 2022

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 och personalen genom Cibvestco AB. 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 tillgångsklasser, från räntor och aktier till alternativa investeringar.

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 har en Skyddsnivå om 94% vilket återbetalas 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: Morgan Stanley B.V.

Morgan Stanley B.V. ägs och garanteras av Morgan Stanley som är en amerikansk investmentbank, grundad 1935. Banken verkar globalt och har sitt högkvarter i New York. Morgan Stanleys kreditbetyg var vid denna broschyrs framställande ”A-” enligt Standard & Poor’s Rating Services, en affärsenhet inom The McGraw-Hill Companies, och kreditbetyg ”A3” enligt Moody’s Investor Service. För en mer detaljerad beskrivning av Morgan Stanley och dess ägare se Prospekt. Morgan Stanley B.V. och/ eller Morgan Stanley är inte ansvarigt för innehållet, korrektheten eller fullständigheten i denna Marknadsföringsbrochyr.

