

# SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION EUROPA

## Marknadskommentar

De ekonomiska utsikterna för 2014 är rätt goda i världen. De utvecklade ekonomierna håller så småningom på att återhämta sig och industrins och konsumenternas förtroende har blivit klart högre. Finansmarknaden har blivit lugnare när räntenivån fortfarande är mycket låg och priset på pengar är förmånligt.

Den europeiska ekonomin återhämtar sig måttligt fastän tillväxtsiffrorna tillsvidare har hållits på en låg nivå. Eurozonens BNP steg med 0,3 % det sista kvartalet 2013 jämfört med kvartalet innan, vilket ändå var mindre än väntat. Dessutom ger konjunkturförfrågningarnas positivare utvecklingstrend tro på att en måttlig tillväxt ska återkomma också i Europa.

De stora europeiska företagen har under de senaste åren förstärkt sina ställningar på hemmamarknaden på bekostnad av svagare konkurrenter samtidigt som de har utökat sin verksamhet på den internationella marknaden. Det svåra ekonomiska läget har gjort det möjligt att göra betydande effektiviseringsåtgärder. Detta i kombination med den uppdämda efterfrågan skapar en betydande resultatförbättringspotential när den ekonomiska tillväxten fortsätter att återhämta sig.

En betydande förväntad resultatökning i förhållande till den måttliga prissättningen på aktiemarknaden skapar en god utgångspunkt för avkastning de kommande åren.

Källa: SP Fondbolag

## Kort produktbeskrivning

En femårig kapitalskyddad<sup>1</sup> aktieobligation med exponering mot en aktiekorg bestående av tio europeiska aktier. De fyra bäst avkastande aktierna i korgen ersätts, oberoende av den verkliga utvecklingen under lånetiden, med 40 procent avkastning. Placeringen erbjuds med två alternativ, till emissionskursen 100 % (Bas) och 110 % (Avkastning).

<b>Teckningstiden börjar</b>	19 mars 2014
<b>Teckningstiden slutar</b>	11 april 2014
<b>Emissionsdag</b>	29 april 2014
<b>Förfallodag</b>	29 april 2019
<b>Löptid</b>	5 år
<b>Emissionskurs</b>	Bas: 100 % Avkastning: 110 %
<b>Indikativ avkastningskoefficient</b>	Bas: 50 % (minst 40 %) Avkastning: 170% (minst 150 %)
<b>Teckningsbelopp</b>	Minsta teckningsbelopp 1000 euro, därefter i poster om 1000 euro
<b>Emittent</b>	Nooa Sparbank Ab

## Risker:

- Produkten ger ingen avkastning ifall aktiemarknaden utvecklas ogynnsamt. Placeraren förlorar teckningsprovisionen och eventuell överkurs
- Ifall av emittentens insolvens kan placeraren förlora det placerade kapitalet och eventuell avkastning helt eller delvis
- Kapitalskyddet gäller endast på förfallodagen. Ifall placeraren säljer obligationen under lånetiden kan värdet på andrahandsmarknaden vara högre eller lägre än det nominella värdet
- Läs mera om risker i riskbeskrivningen på sidan 4

## Underliggande tillgångar

En aktiekorg bestående av 10 europeiska aktier:

Vinci, Bayerische Motoren Werke (BMW), Deutsche Telekom, Munich Re, Siemens, TeliaSonera, Air Liquide, GDF Suez, Eni och Unilever. Aktierna har lika vikt i korgen.

<sup>1</sup> Kapitalskyddet gäller enbart på förfallodagen. I händelse av emittentens insolvens riskerar placeraren att förlora det placerade kapitalet och eventuell avkastning helt eller delvis.

# SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION EUROPA

## En jämviktad aktiekorg

**Vinci** är ett av världens största byggbolag med kompetens inom bl a byggtkniska lösningar, infrastruktur och elteknik. Bolaget har förverkligat stora projekt så som motorvägar, flygplatser och idrottsarenor.

**Bayerische Motoren Werke (BMW)** producerar och säljer lyxkategoriserade bilar och motorcyklar världen över. Utbudet rymmer allt från cabriolet- och sportbilar till touring motorcyklar.

**Deutsche Telekom** erbjuder telekommunikationstjänster inom bl a fast telefoni, mobila nätverk, internetförbindelser och kombinerade IT- och telekomtjänster för företag.

**Munich Re** erbjuder finansieringstjänster som omfattar t ex återförsäkrings-, försäkrings- och kapitalförvaltningstjänster. Bolaget har dotterbolag i de flesta större finanscentra världen över.

**Siemens** är ett företagskonglomerat som erbjuder tjänster och produkter inom områdena infrastruktur, industri, energi, hälso- och sjukvård.

**TeliaSonera** erbjuder telekomtjänster inom så väl mobila som fasta nätverk i Eurasien.

**Air Liquide** producerar, marknadsför och säljer gas till industrin och hälsovården på global nivå. Gaserna som säljs är bl a flytande kväve, argon, koldioxid och syre.

**GDF Suez** är ett energibolag som producerar och distribuerar elektricitet och jordgas. Dessutom erbjuder man tjänster för miljö- och värmeteknik samt energistyrning.

**Eni** utviner och förädlar kolväten i Italien, Kazakstan, Australien, Afrika, Nordsjön och Mexikanska golfen. Bolaget producerar och säljer också jordgas och elektricitet, förädlar olja och driver bensinstationer.

**Unilever** tillverkar dagligvaror så som livsmedel, tvättmedel, hygienprodukter och rengöringsmedel. Unilever har en portfölj av välkända varumärken.

Källa: Bloomberg

## Så här fungerar aktieobligationen

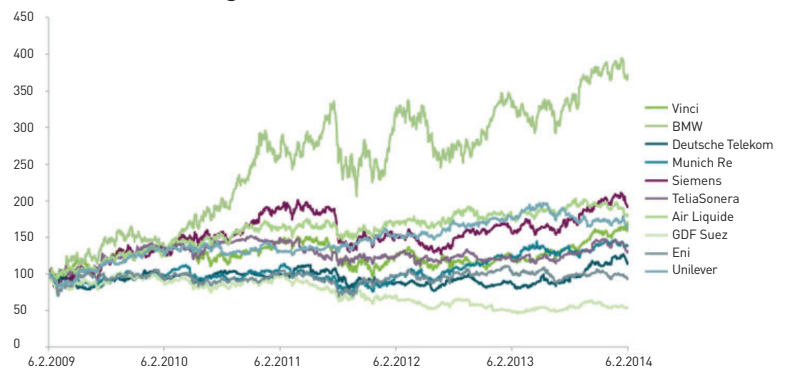
Aktieobligationens avkastning är bunden till utvecklingen av en aktiekorg bestående av tio aktier under placeringens löptid. Den avkastning som betalas på förfalldagen beräknas utgående från förhållandet mellan aktiekorgens slut- och startvärde. Startvärdet räknas med hjälp av de officiella stängningskurserna för korgens aktier den 29 april 2014. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 15 varje månad under perioden 15.10.2018–15.4.2019. Vid beräkningen av aktiekorgens avkastning ersätts de fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning med en i förväg bestämd avkastningsnivå som är 40 procent. De återstående sex aktiernas avkastning beräknas utifrån deras verkliga utveckling, som kan vara antingen positiv eller negativ.

Placerarens avkastningskoefficient i aktiekorgens utveckling är preliminärt 50 % för den obligation som har emissionskursen 100 % och 170 % för den obligation som har emissionskursen 110 %.

Placeringen är kapitalskyddad. Om emittenten inte hamnar på obestånd under löptiden får placeraren på förfalldagen det placerade nominella kapitalet tillbaka oberoende av hur den underliggande aktiekorgen utvecklas under löptiden. Till placeringen förknippas risker gällande emittentens betalningsförmåga. (se "Risker").

## Historisk marknadsutveckling

Aktiernas utveckling 2009–2014



Bilden visar den historiska utveckling för de aktier som ingår i aktieobligationens aktiekorg. Observera att aktieobligationens avkastning inte är identisk med aktiemarknadsutvecklingen.

Historisk avkastning är aldrig en garanti för framtida avkastning.

Källa: Bloomberg

### Scenarie 1 - Aktierna stiger i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
Vinci	78,00 %	40,00 %
BMW	66,00 %	40,00 %
Deutsche Telekom	13,00 %	13,00 %
Munich Re	42,00 %	42,00 %
Siemens	44,00 %	44,00 %
TeliaSonera	38,00 %	38,00 %
Air Liquide	50,00 %	50,00 %
GDF Suez	67,00 %	40,00 %
Eni	55,00 %	40,00 %
Unilever	48,00 %	48,00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>39,50 %</b>

### Scenarie 2 - Aktierna sjunker i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
Vinci	-10,00 %	40,00 %
BMW	-35,00 %	-35,00 %
Deutsche Telekom	-20,00 %	40,00 %
Munich Re	-22,00 %	-22,00 %
Siemens	-55,00 %	-55,00 %
TeliaSonera	-44,00 %	-44,00 %
Air Liquide	-15,00 %	40,00 %
GDF Suez	-9,00 %	40,00 %
Eni	-40,00 %	-40,00 %
Unilever	-38,00 %	-38,00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>-7,40 %</b>

### Scenarie 3 - Aktierna värde oförändrat

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
Vinci	0,00 %	40,00 %
BMW	0,00 %	40,00 %
Deutsche Telekom	0,00 %	40,00 %
Munich Re	0,00 %	40,00 %
Siemens	0,00 %	0,00 %
TeliaSonera	0,00 %	0,00 %
Air Liquide	0,00 %	0,00 %
GDF Suez	0,00 %	0,00 %
Eni	0,00 %	0,00 %
Unilever	0,00 %	0,00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>16,00 %</b>

### Placeringsobligation Europa Bas, räkneexempel\*\*\* för Scenarie 1-3

	Teckningskurs inklusive courtage	Nominellt kapital	Totalt investering-belopp	Aktiekorgens avkastning	Indikativ avkastningskoefficient <sup>1</sup>	Totalt återbetalnings-belopp	Investerings avkastning <sup>3</sup>	Effektiv årsavkastning <sup>3</sup>
Scenarie 1	102 %	1 000,00	1 020,00	39,50 %	50 %	1 197,50	17,40 %	3,26 %
Scenarie 2	102 %	1 000,00	1 020,00	-7,40 %	50 %	1 000,00	-1,96 %	-0,40 %
Scenarie 3	102 %	1 000,00	1 020,00	16,00 %	50 %	1 080,00	5,88 %	1,15 %

### Placeringsobligation Europa Avkastning, räkneexempel\*\*\* för Scenarie 1-3

	Teckningskurs inklusive courtage	Nominellt kapital	Totalt investering-belopp	Aktiekorgens avkastning	Indikativ avkastningskoefficient <sup>1</sup>	Totalt återbetalnings-belopp	Investerings avkastning <sup>3</sup>	Effektiv årsavkastning <sup>3</sup>
Scenarie 1	112 %	1 000,00	1 120,00	39,50 %	170 %	1 671,50	49,24 %	8,34 %
Scenarie 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-7,40 %	170 %	1 000,00	-10,71 %	-2,24 %
Scenarie 3	112 %	1 000,00	1 120,00	16,00 %	170 %	1 272,00	13,57 %	2,58 %

Tabellen visar exempelavkastning på en placering som är gjord enligt aktieobligationens villkor. Räkneexemplen är inget bevis på framtida utveckling eller avkastning. <sup>1</sup> Avkastningskoefficienterna fastställs uppskattningsvis den 29 april 2014 som lägst till 40 % och 150 %. <sup>2</sup> Placerings avkastning är 40 procent för de fyra aktier som utvecklats bäst under löptiden. <sup>3</sup> Teckningsprovisionen och överkursen på Placeringsobligation Europa Avkastning är inkluderad i beräkningen.

# SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION EUROPA

## Sammandrag av lånevillkoren och produktbeskrivning

### Emittent

Nooa Sparbank är en finländsk sparbank som grundades i maj 2003 och som bedriver retail banking. Banken verkar i huvudstadsregionen samt Träskända och Kervo i mellersta Nyland. Banken har 28 500 kunder. Den största kundgruppen utgörs av personkunder vars andel av kundantalet i slutet av 2013 var ca 93 %. Nooas kreditgivning totalt var i slutet av 2013 547,8 miljoner euro och kapitalanskaffning totalt 553,7 miljoner euro; av det utgjorde insättningarna ca 2/3. Nooa är en solid bank och dess kapitaltäckningsgrad var i slutet av 2013 18,24%.

Källa: Nooa Sparbanks bokslut 2013

### Teckningsplats

Nooa Sparbanks kontor samt vissa övriga sparbankskontor. En lista över teckningsplatserna finns på webbplatsen [www.saastopankki.fi/sijoitusobligaatio](http://www.saastopankki.fi/sijoitusobligaatio)

### Teckningstid och avgift

Det minsta teckningsbeloppet är nominellt 1 000 euro. Teckningen ska vara delbar med 1 000 euro. Teckningstiden börjar 19 mars 2014 och slutar 11 april 2014. Teckningen görs i Nooa Sparbanks kontor eller de övriga teckningskontoren.

### Teckningsprovision

2,0 % av lånets nominella belopp, läggs till teckningspriset

### Förvaring

På kundens värdeandelskonto i Sparbanken.

### ISIN-koder

Aktieobligation med emissionskursen 100 % (1 000 euro), Sparbanken Aktieobligation Europa Bas: FI4000085469

Aktieobligation med emissionskursen 110 % (1 100 euro), Sparbanken Aktieobligation Europa Avkastning: FI4000085477

### Löptid

5 år (29 april 2014 – 29 april 2019)

### Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): Vinci, Bayerische Motoren Werke (BMW), Deutsche Telekom, Munich Re, Siemens, TeliaSonera, Air Liquide, GDF Suez, Eni och Unilever. De fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning ersätts med en avkastningsnivå som är 40 procent.

### Observationsdagar för start- och slutvärdet

Aktiekorgens startvärde beräknas på basis av de officiella stängningskurserna för de aktier som ingår i korgen den 29 april 2014. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 15 varje månad under perioden 15.10.2018–15.4.2019.

### Beräkning av avkastning (avkastningsdel):

Nominellt kapital x Avkastningskoefficient x MAX(0, aktiekorgens avkastning)

Aktiekorgen avkastning beräknas enligt formeln

$$\frac{4}{10} \times 40 \% + \frac{1}{10} \sum_{j=5}^{10} (\text{Aktiens avkastning}_j)$$

För varje enskild aktie (i) beräknas ett värde ("aktiens värde") enligt följande:

$$\frac{\text{Aktiens slutvärde}_j - \text{Aktiens startvärde}_j}{\text{Aktiens startvärde}_j}$$

Aktierna listas så att den aktie som avkastat bäst får värde 1 (j=1), den aktie som avkastat nästbäst får värdet 2 (j=2) osv. Den sämst avkastande aktien får värdet 10 (j=10).

De bäst avkastande aktierna, j= 1,2,3, 4 ersätts med 40 procent avkastning.

### Avkastningskoefficient

Avkastningskoefficient för Sparbanken Aktieobligation Europa Bas är preliminärt **50 %**. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 40 %.

Avkastningskoefficient för Sparbanken Aktieobligation Europa Avkastning är preliminärt **170 %**. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 150 %.

### Återbetalning av kapitalet

Det nominella kapitalet utökat med den eventuella avkastningen återbetalas till investeraren på förfallodagen. Återbetalningen av lånets nominella belopp är behäftad med emittentrisk. Ifall av emittentens insolvens riskerar investeraren att förlora det investerade kapitalet och eventuell avkastning helt eller delvis.

### Struktureringskostnad

Vid emittering av strukturerade produkter uppstår kostnader för bland annat produktion, extern distribution, börsnotering, licenser och riskhantering. Obligationens nominalbelopp inkluderar en uppläggningsprovision, som är ca 0,6 % p.a. (sammanlagt ca 3 % av det nominella beloppet) under antagande att placeringen behålls till förfallodagen.

### Värdeandelssystem

Euroclear Finland Oy. Aktieobligationen kommer inte att börslistas.

### Prospekt

Prospektet, som består av registreringsdokument, värdepappersbilagor och sammandrag finns tillgängligt på teckningsplatserna och på webbplatsen [www.saastopankki.fi/sijoitusobligaatio](http://www.saastopankki.fi/sijoitusobligaatio)

# SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION EUROPA

## Risker med investeringen

Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna förenade med en placering i en strukturerad produkt. Placerarna bör bekanta sig med emittentens prospekt för mer riskinformation.

En placering i en strukturerad produkt är endast passande för placerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva bedöma riskerna hänförliga till placeringen och den är endast lämplig för placerare som dessutom har placeringsmål som stämmer med den aktuella produktens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med placeringen. Den information som ges i detta prospekt eller emittentens prospekt är inga placeringsråd eller rekommendationer. Före ett placeringsbeslut ska potentiella placerare därför konsultera sina egna professionella rådgivare i den omfattning de finner det nödvändigt och noggrant överväga placeringen mot bakgrund av placerarens egna förhållanden och informationen i prospektet.

**Emittentrisk** - Obligationens kapitalskydd samt avkastning är beroende av emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser i rätt tid. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora hela sin investering oberoende av hur obligationens värde har utvecklats. Om emittenten skulle hamna på obestånd riskerar investeraren att förlora det investerade kapitalet helt eller delvis. Om emittenten skulle hamna på obestånd kan investeraren förlora det investerade nominella kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis.

**Förtida avveckling eller inlösen** - Obligationens kapitalskydd gäller bara på förfallodagen. Placeraren kan sälja sin placering före förfallodagen till marknadspris som kan vara lägre eller högre än det placerade beloppet. Risken att förlora en del av det placerade beloppet och placeringens nominella kapital är större ju närmare emissionsdagen den förtida avvecklingen sker. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara illikvid. Emittenten kan i vissa situationer (t.ex. som en följd av väsentliga ändringar i lagstiftningen) lösa in obligationen i förtid. Det förtida inlösningsbeloppet kan vara högre eller lägre än den ursprungliga placeringen. Se Grundprospekt och lånespecifika villkor.

**Avkastningsrisk** - Utvecklingen för den underliggande tillgången är avgörande för beräkningen av avkastningen på de strukturerade produkterna. En placerare som placerar i en obligation med teckningskursen 110 % kan förlora den betalda överkursen beroende på den underliggande tillgångens utveckling. Den underliggande tillgångens utveckling beror på många faktorer och till utvecklingen hör många risker, bl.a. aktiekursrisker, ränterisker, risker i anslutning till tillväxtländer, valutakursrisker och/eller politiska risker. En placering i obligationen motsvarar ändå inte en direkt placering i den underliggande tillgången.

**Skatter** - Placerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en placering i de strukturerade produkterna utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för placerare.

**Andrahandsmarknad** - Emittenten kommer, under normala marknadsförhållanden, att hålla en daglig andrahandsmarknad för de strukturerade produkterna. Emittenten erbjuder normalt ett köppepris i enlighet med köpkursen på andrahandsmarknaden. Placeraren kan på detta sätt ta hem eventuell värdestegring vid den tidpunkten som passar bäst. Avslut sker till marknadspris, vilket påverkas av rådande marknadsläge. Förtida försäljning kan således ske till ett såväl högre som lägre värde än produktens teckningskurs och under onormala marknadsförhållanden kan likviditeten i marknaden vara starkt begränsad.

**Historisk/simulerad avkastning** - Information markerad med\* avser historisk information. Placerare bör notera att historisk utveckling inte är en garanti för eller indikation om framtida utveckling eller avkastning. Obligationernas löptid kan avvika från de tidsperioder som använts i broschyren.

**Räkneexempel** - Information markerad med \*\*\* utgör endast exempel för att underlätta förståelsen av obligationen. Räkneexemplet visar produktens avkastning baserat på rent hypotetiska avkastningsnivåer och indikativa avkastningskoefficienter. Hypotetiska beräkningar är ingen garant för eller indikation om placeringsproduktens framtida utveckling eller avkastning.

**Förbehåll** - Erbjudandet kan återkallas eller begränsas om emissionsvolymen understiger EUR 1 000 000, om marknadsförutsättningarna försvårar möjligheterna att genomföra erbjudandet eller erbjudandet helt eller delvis omöjliggörs eller försvåras av finsk lagstiftning, myndighetsbeslut eller motsvarande reglering.

**Placeringskostnader** - Vid utgivning av strukturerade produkter förekommer kostnader för bland annat produktion, extern distribution, börsnotering, licenser och riskhantering. För att nå kostnadstäckning tas teckningsprovision ut vid teckning av produkten. I teckningskursen ingår även ett arrangörs-, tredjeparts-, distributörs och marknadsförararvode vars storlek påverkas av förändringar i räntenivå, priset på de finansiella instrument som ingår i produkten, riskhantering och extern distribution. Arvodet är därför inte i förväg helt fastställt utan uppgår till ca 0,6 procent per år (totalt ca 3 procent av det nominella värdet), beräknat på produktens nominella belopp och med antagandet att dessa ingår till ordinarie återbetalningsdag.