

# SPARBANKEN AKTIEOBLIGATION FINLAND

## Marknadskommentar

Allt bättre tillväxtsiffror i USA och en vändning uppåt för EU-länderna är två bidragande orsaker till att tillväxtprognoserna för världsekonomin höjs. Det nya året har inletts med relativt positiva signaler från Europa. Vi har anledning att tro på en vändning, om än liten, i euroområdet arbetslöshetssiffror och att tillväxten tar fart efter flera års fördämning i konsumtionen.

Finansmarknaderna normaliseras steg för steg samtidigt som räntorna förblir på låg nivå. Det underlättar finansieringsmöjligheterna för företagen och bidrar till ökad aktivitet, t ex i form av företagsköp.

För Finlands del tror vi att tillväxten i världsekonomin det här året ger effekter i form av växande exportvolym och ökande samfundsskatteinkomster. Sänkningen av bolagskatten, som trädde i kraft i början av året, lättar å sin sida kostnadstrycket inom näringslivet och förbättrar företagets lönsamhetsutsikter.

Låg räntenivå och mängder av stimulanser leder till fortsatta rörelser på placeringsmarknaderna; kapital flyttas från ränte- till aktiemarknaderna. Kapitaltillströmningen stöder den uppåtgående trenden på aktiemarknaderna både på kort och längre sikt.

Källa: SP Fondbolag

## Kort produktbeskrivning

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

<b>Teckningstiden börjar</b>	3 februari 2014
<b>Teckningstiden slutar</b>	28 februari 2014
<b>Emissionsdag</b>	18 mars 2014
<b>Förfallodag</b>	18 mars 2019
<b>Löptid</b>	5 år
<b>Emissionskurs</b>	Bas: 100% Avkastning: 110%
<b>Indikativ avkastningskoefficient</b>	Bas: 60% (minst 50%) Avkastning: 160% (minst 135%)
<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 finska aktier:

Elisa, Fortum, Stora Enso, Kone, Metso, Nokian Renkaat, Outotec, Sampo, UPM-Kymmene och Nordea 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 AKTIEOBLIGATION FINLAND

## En jämviktad aktiekorg

**Elisa** erbjuder telekommunikation- och ICT-tjänster i Finland och Estland. Elisa verkar också internationellt genom samarbetet med Vodafone och Telenor. Tjänsterna är avsedda för såväl privat- som företagskunder.

**Fortum** är ett finskt energibolag som fokuserar sin verksamhet till Norden, Ryssland, Polen och Östersjöområdet. Bolaget är ledande inom el- och värmeproduktion, försäljning och distribution samt branschspecifika tjänster.

**Stora Enso** är ett svensk-finskt skogsbolag. Bolaget producerar papper av olika slag, förpackningsmaterial och trävaror. Stora Enso är verksam i mer än 40 länder.

**Kone** är ett finskt bolag vars huvudprodukter är hissar, rulltrappor och automatdörrar. Förutom produktion och leverans sköter KONE även service och modernisering av produkterna. Verksamhet bedrivs i mer än 50 länder.

**Metso** betjänar kunder inom gruv-, byggnads-, olje- och gasbranschen genom att effektivisera industriprocesserna. Metso, som verkar i 50 länder, levererar också lösningar för automatisering inom massa- pappers- och kraftindustrin.

**Nokia Renkaat** utvecklar, producerar och säljer sommar- och vinterdäck för bilar, cyklar och tunga fordon. Största delen av produktionen säljs till återförsäljare. Bolaget är verksamt i Europa, USA och Asien.

**Outotec** är ett teknologibolag som erbjuder lösningar och tjänster inom mineral- och metallförädling, samt till metall-, energi- och vattenindustrin. Outotec har försäljnings- och servicekontor i 27 länder.

**Sampo** omfattar två dotterbolag: If Skadeförsäkring, som koncentrerar sig på skadeförsäkringar, och Mandatum Life som säljer livförsäkringar och försäkringsbaserad kapitalförvaltning. Sampo är också storägare i Nordea.

**UPM-Kymmene** är ett av världens största skogsindustrieföretag. Bolagets huvudprodukter är tidnings- och journalpapper samt fin- och specialpapper. Internationell verksamma UPM-Kymmene tillverkar också etiketter, cellulosa och träprodukter.

**Nordea** är en nordeuropeisk finanskoncern som har ca 11 miljoner kunder. Nordeas hemmamarknader är de skandinaviska länderna och Estland, Lettland, Litauen, Polen och Ryssland.

Källa: Bloomberg, bolagens hemsidor

## Så här fungerar aktieobligationen

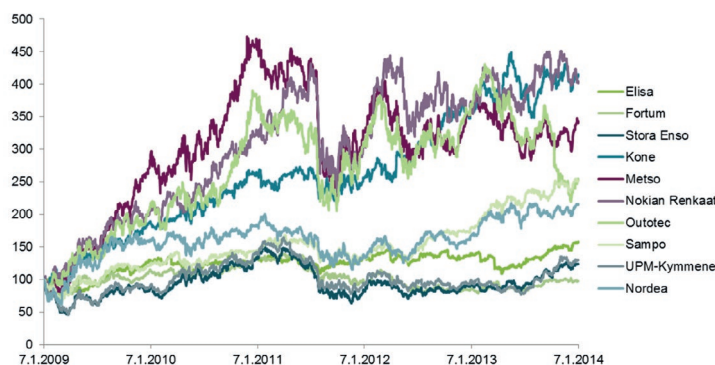
Aktieobligationens avkastning är bunden till utvecklingen av en aktiekorg bestående av tio aktier under placeringens löptid. Den avkastning som betalas på förfallodagen beräknas med hjälp av slutvärdet och startvärdet. Startvärdet räknas med hjälp av de officiella slutkurserna för korgens aktier den 18 mars 2014 och slutvärdet beräknas den 4 mars 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 60 % för den obligation som har emissionskursen 100 % och 160 % för den obligation som har emissionskursen 110 %<sup>1</sup>.

Placeringen är kapitalskyddad. Om emittenten inte hamnar på obestånd under löptiden får placeraren på förfallodagen det placerade nominella kapitalet tillbaka oberoende av hur den underliggande aktiekorgens 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 - Aktiekorgen stiger i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
Elisa	78.00 %	40.00 %
Fortum	66.00 %	40.00 %
Stora Enso	13.00 %	13.00 %
Kone	42.00 %	42.00 %
Metso	44.00 %	44.00 %
Nokia Renkaat	38.00 %	38.00 %
Outotec	50.00 %	50.00 %
Sampo	67.00 %	40.00 %
UPM-Kymmene	55.00 %	40.00 %
Nordea	48.00 %	48.00 %

Utveckling enligt lånevillkor **39.50 %**

### Scenarie 2 - Aktiekorgen sjunker i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
Elisa	-10.00 %	40.00 %
Fortum	-35.00 %	-35.00 %
Stora Enso	-20.00 %	40.00 %
Kone	-22.00 %	-22.00 %
Metso	-55.00 %	-50.00 %
Nokia Renkaat	-44.00 %	-50.00 %
Outotec	15.00 %	40.00 %
Sampo	-9.00 %	40.00 %
UPM-Kymmene	-40.00 %	-40.00 %
Nordea	-38.00 %	-38.00 %

Utveckling enligt lånevillkor **-7.50 %**

### Scenarie 3 - Aktiekorgens värde är oförändrat

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
Elisa	16.00 %	40.00 %
Fortum	-12.00 %	-12.00 %
Stora Enso	-14.00 %	-14.00 %
Kone	11.00 %	40.00 %
Metso	12.00 %	40.00 %
Nokia Renkaat	-9.00 %	-9.00 %
Outotec	-15.00 %	-15.00 %
Sampo	24.00 %	40.00 %
UPM-Kymmene	-1.00 %	-1.00 %
Nordea	4.00 %	4.00 %

Utveckling enligt lånevillkor **11.30 %**

### Aktieobligation Finland Bas, räknexempel\*\*\* 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 %	60 %	1 237.00	21.27 %	3.93 %
Scenarie 2	102 %	1 000.00	1 020.00	-7.50 %	60 %	1 000.00	-1.96 %	-0.40 %
Scenarie 3	102 %	1 000.00	1 020.00	11.30 %	60 %	1 067.80	4.69 %	0.92 %

### Aktieobligation Finland Avkastning, räknexempel\*\*\* 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 %	160 %	1 632.00	45.71 %	7.82 %
Scenarie 2	112 %	1 000.00	1 120.00	-7.50 %	160 %	1 000.00	-10.71 %	-2.24 %
Scenarie 3	112 %	1 000.00	1 120.00	11.30 %	160 %	1 180.80	5.43 %	1.06 %

Tabellen visar exempelavkastning på en placering som är gjord enligt aktieobligationens villkor. Räknexemplen är inget bevis på framtida utveckling eller avkastning. <sup>1</sup> Avkastningskoefficienterna fastställs uppskattningsvis den 18 mars 2014 som lägst till 50% och 135%. <sup>2</sup> Placerings avkastning är 40 procent för de fyra aktier som utvecklats bäst under lånetiden. <sup>3</sup> Teckningsprovisionen är inkluderad i beräkningen

# SPARBANKEN AKTIEOBLIGATION FINLAND

## Sammandrag av lånevillkoren och produktbeskrivning

### Emittent

Nooa Sparbank Ab

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. Kunden har nästan 30 000 kunder. Den största kundgruppen utgörs av personkunder vars andel av kundantalet i september 2013 var ca 93 %. Nooas kreditgivning totalt var i slutet av det tredje kvartalet 2013 ca 562 miljoner euro och kapitalanskaffning totalt ca 543 miljoner euro; av det utgjorde insättningarna ca 2/3. Nooa är en solid bank och dess kapitaltäckningsgrad var i slutet av det tredje kvartalet 2013 17,63

Källa: Nooa Sparbanks nyckeltal 1-9/2013 (pressmeddelande)

### Teckningsplats

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

### Teckningstid och avgift

Det minsta teckningsbeloppet är nominellt 1 000 euro. Teckningen ska vara delbar med 1 000 euro. Teckningstiden börjar 3 februari 2014 och slutar 28 februari 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 Finland Bas: FI4000078985

Aktieobligation med emissionskursen 110% (1 100 euro), Sparbanken Aktieobligation Finland Avkastning: FI4000078993

### Löptid

5 år (18 mars 2014 – 18 mars 2019)

### Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): Elisa, Fortum, Stora Enso, Kone, Metso, Nokian Renkaat, Outotec, Sampo, UPM-Kymmene ja Nordea. De fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning ersätts med en avkastningsnivå som är 40 procent.

### Observationsdagar för start- och slutvärdet

Aktiekorgens startvärde beräknas 18 mars 2014 med hjälp av de officiella slutkurserna för de aktier som ingår i korgen. Aktiekorgens slutvärde beräknas med hjälp av de officiella slutkurserna 4 mars 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 Finland Bas är preliminärt **60%**. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 50 %.

Avkastningskoefficient för Sparbanken Aktieobligation Finland Avkastning är preliminärt **160%**. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 135 %.

### 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 av börslistas.

### Prospekt

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

# SPARBANKEN AKTIEOBLIGATION FINLAND

## 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.

**Placeringens kostnader** – 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 innehas till ordinarie återbetalningsdag