

# SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION EUROPA II

## Marknadskommentarer

Ekonomi i världen fortsätter att återhämta sig långsamt. De utvecklade ekonomierna håller på att återhämta sig och industrins och konsumenternas tilltro har ökat klart. Finansmarknaden har lugnat sig när räntenivån fortfarande är mycket låg och priset på pengar är förmånligt.

I Europa väntas ekonomin återhämta sig måttligt, fastän tillväxtsiffrorna tillsvidare har hållits på en låg nivå. Europeiska centralbankens åtgärder för att svänga inflationsutvecklingen och således att stöda den ekonomiska tillväxten stöder också de europeiska aktiemarknaderna. Marknadsräntenivåerna kommer att förbli låga länge i Europa och dessutom har eurons valutakurs försvagats vilka båda stöder aktiemarknadens utveckling.

De stora europeiska företagen har de senaste åren förstärkt sin ställning på hemmamarknaden på bekostnad av svagare konkurrenter samtidigt som de har ökat sin verksamhet på de internationella marknaderna. Det svåra ekonomiska läget har möjliggjort betydande åtgärder för att effektivisera verksamheten. Detta kombinerat med en uppdämd efterfrågan skapar en mycket betydande resultatförbättringspotential när den ekonomiska tillväxten fortsätter att återhämta sig.

En betydande förväntad resultatökning i förhållande till en måttlig prissättning skapar en god utgångspunkt för de kommande årens avkastning.

Källa: SP Fondbolag

## Kort produktbeskrivning

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

<b>Teckningstiden börjar</b>	22 september 2014
<b>Teckningstiden slutar</b>	10 oktober 2014
<b>Emissionsdag</b>	21 oktober 2014
<b>Förfallodag</b>	21 oktober 2020
<b>Löptid</b>	6 år
<b>Emissionskurs</b>	Bas: 100 % Avkastning: 110 %
<b>Indikativ avkastningskoefficient</b>	Bas: 55 % (minst 45 %) Avkastning: 200 % (minst 160 %)
<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 aktier:

Total, Fortum, GlaxoSmithKline, Munich Re, Nestle, Novartis, Royal Dutch Shell, TeliaSonera, Unilever och Zurich Insurance Group.

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 II

## En jämviktad aktiekorg

**Total** är ett franskt oljebolag som prospekterar, producerar, transporterar och marknadsför olja och jordgas. Bolaget framställer också produkter för kemiska industrin.

**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.

**GlaxoSmithKline** är ett läkemedelsbolag som utvecklar, tillverkar och marknadsför vacciner, mediciner och hälsoprodukter. Produkterna är avsedda för vård av t ex infektioner, hudåkommor, astma, hjärtsjukdomar och olika former av cancer.

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

**Nestle** är ett multinationellt bolag inom livsmedelsindustrin med ett stort antal varumärken inom produktgrupper så som mjölkprodukter, drycker, sötsaker, barnmat, frukostflingor samt katt- och hundmat.

**Novartis** är ett globalt läkemedelsbolag som tillverkar mediciner för vård av hjärt- och blodkärslsjukdomar, ögonsjukdomar och cancer. Bolaget tillverkar också veterinärmedicinska läkemedel.

**Royal Dutch Shell** är ett internationellt energibolag som prospekterar, utvinnet och raffinerar olja. Shell har också ett globalt nätverk av bensinstationer.

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

**Unilever** tillverkar dagligvaror så som livsmedel, tvättmedel, hygienprodukter och rengöringsmedel. Unilever har en portfölj av välkända varumärken, t ex Knorr, Ben & Jerry's och Rexona.

**Zurich Insurance Group** är ett schweiziskt försäkringsbolag som erbjuder försäkringar till privatpersoner och företag i alla storleksklasser. Bolaget säljer både skade- och livförsäkringar.

Källa: Bloomberg

## Så här fungerar placeringen

Placeringsobligationens 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 på basis av de officiella stängningskurserna för korgens aktier den 21 oktober 2014. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 7 varje månad under perioden 7.4.2020 - 7.10.2020. Vid beräkningen av aktiekorgens avkastning ersätts de fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning med en i förväg bestämd avkastning, 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 **55 %** för den obligation som har emissionskursen 100 % och **200 %** för den obligation som har emissionskursen 110 %<sup>1</sup>.

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 utvecklingen för de aktier som ingår i placeringsoptionens aktiekorg. Observera att placeringsoptionens avkastning inte är identisk med aktie-marknadsutvecklingen. Historisk avkastning är aldrig en garanti för framtida avkastning.

Källa: Bloomberg

### Scenarie 1 - Aktierna stiger i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
Total	78.00 %	40.00 %
Fortum	66.00 %	40.00 %
GlaxoSmithKline	13.00 %	13.00 %
MunichRe	42.00 %	42.00 %
Nestle	44.00 %	44.00 %
Novartis	38.00 %	38.00 %
Royal Dutch Shell	50.00 %	50.00 %
TeliaSonera	67.00 %	40.00 %
Unilever	55.00 %	40.00 %
Zurich Insurance Grp	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>
Total	-10.00 %	40.00 %
Fortum	-35.00 %	-35.00 %
GlaxoSmithKline	-20.00 %	40.00 %
MunichRe	-22.00 %	-22.00 %
Nestle	-55.00 %	-55.00 %
Novartis	-44.00 %	-44.00 %
Royal Dutch Shell	-15.00 %	40.00 %
TeliaSonera	-9.00 %	40.00 %
Unilever	-40.00 %	-40.00 %
Zurich Insurance Grp	-38.00 %	-38.00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>-7.40 %</b>

### Scenarie 3 - Aktierna värde oförändrat

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
Total	0.00 %	40.00 %
Fortum	0.00 %	40.00 %
GlaxoSmithKline	0.00 %	40.00 %
MunichRe	0.00 %	40.00 %
Nestle	0.00 %	0.00 %
Novartis	0.00 %	0.00 %
Royal Dutch Shell	0.00 %	0.00 %
TeliaSonera	0.00 %	0.00 %
Unilever	0.00 %	0.00 %
Zurich Insurance Grp	0.00 %	0.00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>16.00 %</b>

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

	Teckningskurs inklusive courtage	Nominellt kapital	Totalt investering-belopp	Aktiekorgens avkastning	Indikativ avkastningskoefficient <sup>1</sup>	Totalt återbetalnings-belopp	Investeringens avkastning <sup>3</sup>	Effektiv årsavkastning <sup>3</sup>
Scenarie 1	102 %	1000.00	1020.00	39.50 %	55 %	1 217.25	19.34 %	2.99 %
Scenarie 2	102 %	1000.00	1020.00	-7.40 %	55 %	1 000.00	-1.96 %	-0.33 %
Scenarie 3	102 %	1000.00	1020.00	16.00 %	55 %	1 088.00	6.67 %	1.08 %

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

	Teckningskurs inklusive courtage	Nominellt kapital	Totalt investering-belopp	Aktiekorgens avkastning	Indikativ avkastningskoefficient <sup>1</sup>	Totalt återbetalnings-belopp	Investeringens avkastning <sup>3</sup>	Effektiv årsavkastning <sup>3</sup>
Scenarie 1	112 %	1000.00	1120.00	39.50 %	200 %	1 790.00	59.82 %	8.13 %
Scenarie 2	112 %	1000.00	1120.00	-7.40 %	200 %	1 000.00	-10.71 %	-1.87 %
Scenarie 3	112 %	1000.00	1120.00	16.00 %	200 %	1 320.00	17.86 %	2.78 %

Tabellen visar exempelavkastning på en placering som är gjord enligt placeringsoptionens villkor. Räkneexemplen är inget bevis på framtida utveckling eller avkastning. <sup>1</sup> Avkastningskoefficienterna fastställs uppskattningsvis den 21 oktober 2014 som läggt till 45 % och 160 %. <sup>2</sup> Placeringsens avkastning är 40 procent för de fyra aktier som utvecklats bäst under lånetiden. <sup>3</sup> Teckningsprovisionen och överkursen i Placeringsobligation Europa II Avkastning är inkluderad i beräkningen

# SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION EUROPA II

## Sammandrag av lånevillkoren och produktbeskrivning

### Emittent

Nooa Sparbank är en finländsk sparbank som grundades i maj 2003. Banken är verksam i huvudstadsregionen och i Träskända och Kervo i mellersta Nyland. Nooas kreditgivning 6/2014 var totalt 530 miljoner euro och kapitalanskaffning totalt 586,1 miljoner euro. Nooa's kapitalteckningsgrad var i slutet av juni 11,63 %.

Källa: Nooa Sparbanks delårsrapport 6/2014

### Teckningsplats

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

### Teckningstid och avgift

Det minsta teckningsbeloppet är nominellt 1 000 euro. Teckningen ska vara delbar med 1 000 euro. Teckningstiden börjar 22 september 2014 och slutar 10 oktober 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

Placeringsobligation med emissionskursen 100 % (1 000 euro), Sparbanken Placeringsobligation Europa II Bas: FI4000108485

Placeringsobligation med emissionskursen 110 % (1 100 euro), Sparbanken Placeringsobligation Europa II Avkastning: FI4000108493

### Löptid

6 år (21 oktober 2014 – 21 oktober 2020)

### Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): Total, Fortum, GlaxoSmithKline, Munich Re, Nestle, Novartis, Royal Dutch Shell, TeliaSonera, Unilever och Zurich Insurance Group. 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 21 oktober 2014.

Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 7 varje månad under perioden 7.4. – 7.10.2020.

## 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:

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

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 Placeringsobligation Scandinavia Bas är preliminärt **55 %**. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 45 %.

Avkastningskoefficient för Sparbanken Placeringsobligation Scandinavia Avkastning är preliminärt **200 %**. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 160 %.

### 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 0,5% p.a. (sammanlagt ca 3% av det nominella beloppet) under antagande att placeringen behålls till förfallodagen.

### Värdeandelssystem

Euroclear Finland Oy. Placeringsobligationen kommer inte att börslistas.

### Prospekt

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

# SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION EUROPA II

## 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 köpepris 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 0,5 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