

# Sparbanken Placeringsobligation

## FAMILJEBOLAG AVKASTNING

### Marknadskommentar

Ekonomi i världen fortsätter att återhämta sig så smått med USA som draglok. Inflationen förblir låg och det finns ingen press att höja marknadsräntorna. Den politik som de olika ländernas centralbanker för stöder en ekonomisk tillväxt. Också i USA där centralbanken i december höjde sin styrränta för första gången på många år stöder penningpolitiken fortfarande den ekonomiska tillväxten. I Europa har ökningen av penningmängden, den svagare euron och den låga räntenivån förbättrat industrins utsikter och sysselsättningen i euroområdet. I början av året fick rädslan för att den ekonomiska tillväxten i Kina ska bli betydligt långsammare än väntat aktiemarknaden i Kina att sjunka kraftigt. Kursfallet spred sig också till de övriga aktiemarknaderna och sänkte aktiernas värderingsnivåer som inte längre kan anses dyra.

När utmaningarna på placeringsmarknaden blir flera betonas valet av investeringsobjekt. Familjeföretagen representerar aktiebolag som enligt internationella undersökningar i genomsnitt klarar sig bättre än andra aktiebolag. Ett aktivt och synligt ägarskap, stabilitet och långsiktighet i ägandet och ledarskapet och ett oberoende av finansieringsmarknaden är naturligt för familjeföretag och gör det möjligt att skapa mervärde för företaget. Familjeföretag utvecklas med blicken mot framtiden i stället för på en kortsiktig vinstmaximering eftersom man vill överlåta verksamheten till följande generationer i gott skick.

Källa: SP Fondbolag

### Kort produktbeskrivning

En femårig 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 30 procents avkastning. Emissionskursen för obligation är 110 %.

Teckningstiden börjar	21. januari 2016
Teckningstiden slutar	5. februari 2016
Emissionsdag	16. februari 2016
Förfallodag	16. februari 2021
Löptid	5 år
Emissionskurs	110 %
Indikativ avkastningskoefficient	150 % (minst 135 %)
Teckningsbelopp	Minsta teckningsbelopp 1000 euro, därefter i poster om 1 000 euro
Emittent	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.
- Kapitalskyddet gäller inte överkursen 10 %
- Läs mera om risker i riskbeskrivningen på sidan 4.

### Underliggande tillgångar:

#### En aktiekorg bestående av 10 aktier:

AP Moeller-Maersk A/S, Bayerische Motoren Werke AG (BMW), Casino Guichard-Perrachon SA, Ford Motor Co, Hennes & Mauritz AB, Kone Oyj, Novartis AG, Roche Holding AG, Tele2, Wal-Mart Stores Inc.

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. Kapitalskyddet täcker inte överkursen 10 %, inte heller teckningsprovisionen 2 %.

### En jämviktad aktiekorg

**AP Moeller-Maersk A/S** är en dansk, multinationell företagskoncern verksam inom sjöfartsbranschen. Bolaget opererar bl.a. container-, tank- och specialfartyg samt oljeriggar.

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

**Casino Guichard-Perrachon** är ett franskt bolag som driver hyper- och supermarketer samt livsmedelsbutiker över hela världen. Bolaget opererar över 14 500 butiker och har ca 335 000 anställda.

**Ford Motor Co** designar, producerar och underhåller person- och lastbilar. Bolaget erbjuder också fordonsrelaterade finansierings-, leasing- och försäkringstjänster.

**Hennes & Mauritz AB** designar och säljer mode för kvinnor, män, barn och unga. Utbudet innehåller allt från trendiga kläder till sport- och klassiska kläder. H&M säljer också accessoarer så som smycken och väskor.

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

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

**Roche Holding** utvecklar och producerar produkter och instrument för läkemedelsindustrin och diagnostik, samt läkemedel.

**Tele2** är ett telekombolag som erbjuder tjänster inom mobila och fasta nätverk genom sina varumärken Tele2, Tango och Comviq. Bolaget har också tjänster för nätbetalningar och kabel-TV.

**Wal-Mart Stores** är en amerikansk detaljhandelskedja som driver lågprisvaruhus, mindre butiker och stora Supercenter. Till produktutbudet hör förutom livsmedel också t ex elektronik och kläder.

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 16 februari 2016. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 2 varje månad under perioden 2.8.2020 - 2.2.2021. Vid beräkningen av aktiekorgens avkastning ersätts de fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning med en i förväg bestämd avkastning, som är 30 procent. De återstående sex aktiernas avkastning beräknas utifrån deras verkliga utveckling, som kan vara antingen positiv eller negativ.

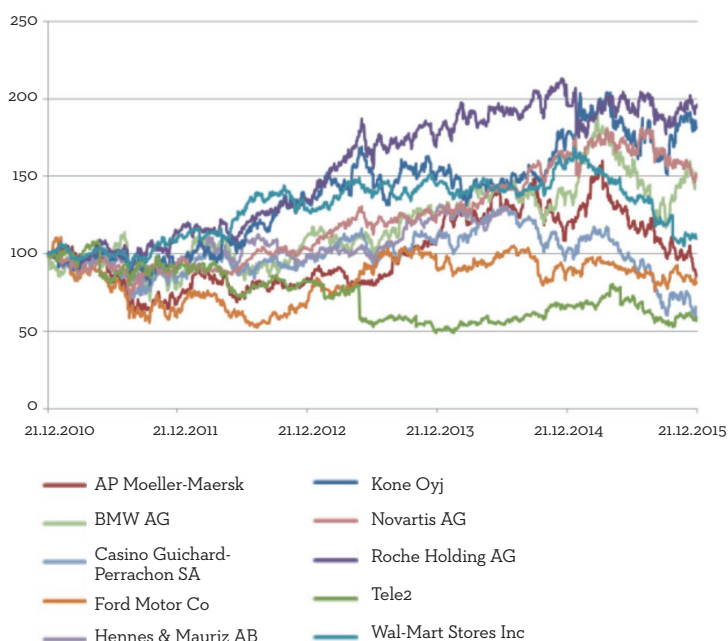
Placerarens avkastningskoefficient i aktiekorgens utveckling är preliminärt 150 %<sup>1</sup>.

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 2010 - 2015



Bilden visar den historiska utvecklingen för de aktier som ingår i placeringsobligationens aktiekorg. Observera att placeringsobligationens 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>
AP Moeller-Maersk	78,00 %	30,00 %
BMW AG	66,00 %	30,00 %
Casino Guichard	13,00 %	13,00 %
Ford Motor US	42,00 %	42,00 %
Hennes & Mauriz AB	44,00 %	44,00 %
Kone Oyj	38,00 %	38,00 %
Novartis AG	50,00 %	50,00 %
Roche Holding AG	67,00 %	30,00 %
Tele2	55,00 %	30,00 %
Wal-Mart Stores Inc	48,00 %	48,00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>35,50 %</b>

### Scenarie 2 - Aktierna sjunker i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
AP Moeller-Maersk	-10,00 %	30,00 %
BMW AG	-35,00 %	-35,00 %
Casino Guichard	-20,00 %	30,00 %
Ford Motor US	-22,00 %	-22,00 %
Hennes & Mauriz AB	-55,00 %	-55,00 %
Kone Oyj	-44,00 %	-44,00 %
Novartis AG	-15,00 %	30,00 %
Roche Holding AG	-9,00 %	30,00 %
Tele2	-40,00 %	-40,00 %
Wal-Mart Stores Inc	-38,00 %	-38,00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>-11,40 %</b>

### Scenarie 3 - Aktierna värde oförändrat

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
AP Moeller-Maersk	0,00 %	30,00 %
BMW AG	0,00 %	30,00 %
Casino Guichard	0,00 %	30,00 %
Ford Motor US	0,00 %	30,00 %
Hennes & Mauriz AB	0,00 %	0,00 %
Kone Oyj	0,00 %	0,00 %
Novartis AG	0,00 %	0,00 %
Roche Holding AG	0,00 %	0,00 %
Tele2	0,00 %	0,00 %
Wal-Mart Stores Inc	0,00 %	0,00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>12,00 %</b>

### Placeringsobligation Familjbolag 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	35,50 %	150 %	1 532,50	36,83 %	6,47 %
Scenarie 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-11,40 %	150 %	1 000,00	-10,71 %	-2,24 %
Scenarie 3	112 %	1 000,00	1 120,00	12,00 %	150 %	1 180,00	5,36 %	1,05 %

Tabellen visar exempelavkastning på en placering som är gjord enligt placeringsobligationens villkor. Räkneexemplen är inget bevis på framtida utveckling eller avkastning. <sup>1</sup> Avkastningskoefficienterna fastställs uppskattningsvis den 16 februari 2016 som lägst till 135 %. <sup>2</sup> Placerings avkastning är 30 procent för de fyra aktier som utvecklats bäst under lånetiden. <sup>3</sup> Teckningsprovisionen och överkursen är inkluderad i beräkningen

## 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. Nooa Sparbanks kreditgivning i juni 2015 var totalt 536,9 miljoner euro och kapitalanskaffning totalt 644,8 miljoner euro. Nooa Sparbank är en solid bank och kapitaltäckningsgraden var i juni 2015 14,09 %. Emittenten hör både funktionellt och ägarskapsmässigt till Sparbanksgruppen, som erbjuder bank-, försäkrings och andra finanstjänster, och till Sparbankernas sammanslutning som inledde sin verksamhet 31.12.2014. Sparbanksförbundet ansl. är sammanslutningens centralinstitut och övervakar bland annat de i sammanslutningen ingående företagens ekonomiska ställning samt att de bolag som hör till sammanslutningen följer centralinstitutets regler och rådande lagstiftning.

Källa: Nooa Sparbanks delårsredovisning 1.1.-30.6.2015

### Teckningsplats

Nooa Sparbanks kontor samt vissa övriga sparbankskontor. Teckningen kan även göras via nätbanken. 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 21.1.2016 och slutar 5.2.2016. Teckningen görs i Nooa Sparbanks kontor eller de övriga teckningskontoren.

### Teckningspris

Teckningspris av placeringsobligation är 110 % av nominella belopp.

### Teckningsprovision

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

### Förvaring

På kundens värdeandelskonto i Sparbanken.

### ISIN-koder

FI4000188958

### Löptid

5 år (16.2.2016 - 16.2.2021)

### Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): AP Moeller-Maersk A/S, Bayerische Motoren Werke AG (BMW), Casino Guichard-Perrachon SA, Ford Motor Co, Hennes & Mauriz AB, Kone Oyj, Novartis AG, Roche Holding AG, Tele2, Wal-Mart Stores Inc. De fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning ersätts med en avkastningsnivå som är 30 procent.

### Observationsdagar för start- och slutvärdet

Aktiekorgens startvärde beräknas på basis av de officiella stängningskurserna för de aktier som ingår i korgen den 16.2.2016.

Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 2 varje månad under perioden 2.8.2020 - 2.2.2021. Om observationsdagen inte är en bankdag, betraktas den närmast påföljande bankdagen som observationsdag.

### Beräkning av avkastning (avkastningsdel):

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

Aktiekorgen avkastning beräknas enligt formeln

$$\frac{4}{10} \times 30\% + \frac{1}{10} \sum_{j=5}^{10} (\text{Aktiens avkastning}_j)$$

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

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

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 30 procent avkastning.

### Avkastningskoefficient

Avkastningskoefficient för Placeringsobligation är preliminärt 150 %. 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. 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)

## 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 kan investeraren 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 förfalldagen. Placeraren kan sälja sin placering före förfalldagen 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. Eventuella dividender beaktas inte i aktiekorgens utveckling.

**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 marknadsförhållanden. 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 kostnads täckning 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.