

# Sparbanken Placeringsobligation LÄKEMEDELSINDUSTRI

## Marknadskommentar

De globala ekonomiska utsikterna är gynnsamma för placeringsmarknaden. Den ekonomiska aktiviteten har ökat och tillväxtsiffrorna i de olika ekonomierna har också justerats uppåt under början av året. Industriproduktionen håller så småningom på att återhämta sig och den ekonomiska tillväxten är inte enbart på konsumenternas ansvar. En del av de politiska risker som placeringsmarknaden fruktade ligger bakom oss men det finns fortfarande osäkerhetsfaktorer kvar. I och med de goda ekonomiska utsikterna håller centralbankerna så småningom på att normalisera sin penningpolitik. Måttliga inflations-siffror och rädslan att den ekonomiska tillväxten ska bli långsammare håller centralbankernas eventuella åtstramningsåtgärder gradvisa.

Läkemedelsbolagens utsikter är goda när världens befolkning blir äldre och efterfrågan på läkemedel ökar. Läkemedelsindustrin är sett till placeringar till sin natur en defensiv bransch som ekonomiska konjunkturen har en svagare inverkan på. Trots detta kan branschen för tillfället räknas som en tillväxtbransch och sektorns utsikter är goda. Tack vare den tekniska utvecklingen är många läkemedelsbolag i färd med att utveckla nya läkemedel som det på marknaden finns en efterfrågan på. De lagstiftningsrisker som skulle kunna påverka bolagens prissättningskraft anses vara måttliga. Nya produkter och den jämna efterfrågan på läkemedel har höjt bolagens lönsamhet till en god nivå.

Källa: SB Fondbolag

## Kort produktbeskrivning

En treårig kapitalskyddad 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 20 procent avkastning. Emissionskursen för obligation är 110%.

Teckningstiden börjar	15. maj 2017
Teckningstiden slutar	9. juni 2017
Emissionsdag	21. juni 2017
Förfallodag	22. juni 2020
Löptid	cirka 3 år
Emissionskurs	110 %
Indikativ avkastningskoefficient	140% (minst 125%)
Teckningsbelopp	Minsta teckningsbelopp 1000 euro, därefter i poster om 1000 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
- Läs mera om risker i riskbeskrivningen på sidan 4

## Underliggande tillgångar:

En aktiekorg bestående av 10 aktier:

AstraZeneca PLC, Eli Lilly & Co, GlaxoSmithKline PLC, Merck & Co Inc., Novartis AG, Novo Nordisk A/S, Pfizer Inc., Roche Holding AG, Sanofi SA ja Takeda Pharmaceutical Co Ltd

1 Kapital skyddet gäller enbart på förfallodagen. I händelse av emittentens insolvens riskerar placeraren att förlora det placerade kapitalet och eventuell avkastning helt eller delvis. Kapital skyddet täcker inte överkursen 10 %, inte heller teckningsprovisionen 2 %.

## En jämviktad aktiekorg

**AstraZeneca PLC** är ett globalt, innovationsdrivet bioläkemedelsföretag med fokus på forskning, utveckling och marknadsföring av receptbelagda läkemedel. Bolaget är verksamt i över 100 länder och anställer ca 57 000 medarbetare globalt.

**Eli Lilly & Co** utvecklar, producerar och saluför läkemedel avsedda för människor och djur. Produkterna säljs globalt i 125 länder och antalet anställda i bolaget är ca 38 000. Omsättningen år 2016 var ca 21 miljarder dollar.

**GlaxoSmithKline PLC** är ett av världens största läkemedelsföretag som tillverkar läkemedel, vacciner och egenvårdsprodukter. Bolaget har verksamhet i 115 länder och personalen uppgår till ca 100 000 personer.

**Merck & Co Inc** producerar och säljer, direkt eller via sina samföretag, receptbelagda läkemedel, vacciner, biologiska samt veterinärmedicinska läkemedel. Utanför den nordamerikanska marknaden är bolaget känt som MSD med verksamhet i över 140 länder. Personalen uppgår till ca 70 000 personer.

**Novartis AG** är ett globalt läkemedelsföretag som tillverkar läkemedel för behandling av bl.a. hjärt-, cancer-, ögon- och blodkärlssjukdomar. Novartis tillverkar också veterinärmedicinska läkemedel. Globalt anställer bolaget 118 000 medarbetare och produkterna säljs i ca 155 länder.

**Novo Nordisk A/S** utvecklar, tillverkar och marknadsför läkemedel. Bolaget är särskilt inriktat på produkter för diabetesbehandling. Huvudkontoret finns i Danmark. Globalt uppgår personalstyrkan till 42 000 i 77 länder och produkterna marknadsförs i över 165 länder.

**Pfizer Inc** är en världsledande tillverkare av nya läkemedel. Verksamheten fokuserar på forskning och produktutveckling. Bolaget är verksamt i 150 länder och anställer ca 97 000 personer.

**Roche Holding AG** är världens största bioteknikbolag som tillverkar läkemedel för behandling av cancersjukdomar, immunologi, smittsamma sjukdomar, ögonsjukdomar och neurologi. Roche är verksamt i över 100 länder och anställer globalt ca 94 000 medarbetare.

**Sanofi SA** är ett franskt bolag med global verksamhet inom hälso- och sjukvård. Bolaget bedriver forskning och utvecklar och producerar receptmedicin och vacciner. Sanofi har verksamhet i över 100 länder och anställer ca 110 000 personer.

**Takeda Pharmaceutical Co Ltd** är ursprungligen ett japanskt läkemedelsföretag som har vuxit till ett av Asiens största inom branschen. Bolaget är verksamt i över 70 länder och personalen uppgår till ca 30 000 personer.

Källa: Bloomberg samt respektive bolags internetsidor

## 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. juni 2017. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 8 varje månad under perioden 8.12.2019-8.6.2020. Vid beräkningen av aktiekorgens avkastning ersätts de fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning med en i förväg bestämd avkastning, som är 20 procent. De återstående sex aktiernas avkastning beräknas utifrån deras verkliga utveckling, som kan vara antingen positiv eller negativ.

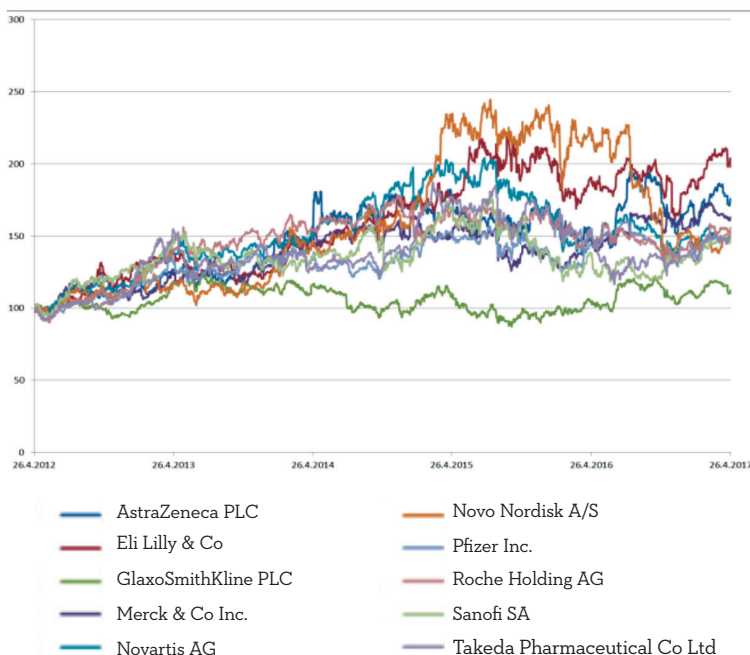
Placerarens avkastningskoefficient i aktiekorgens utveckling är preliminärt 140%<sup>1</sup>.

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 2012-2017



Bilden visar den historiska, indexerade utvecklingen (26.4.2012=100) för de aktier som ingår i placeringsobligationens aktiekorg under tiden 26.4.2012-26.4.2017. 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>
AstraZeneca PLC	78,00 %	20,00 %
Eli Lilly & Co	66,00 %	20,00 %
GlaxoSmithKline PLC	13,00 %	13,00 %
Merck & Co Inc	42,00 %	42,00 %
Novartis AG	44,00 %	44,00 %
Novo Nordisk A/S	38,00 %	38,00 %
Pfizer Inc	50,00 %	50,00 %
Roche Holding AG	67,00 %	20,00 %
Sanofi SA	55,00 %	20,00 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	48,00 %	48,00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>31,50 %</b>

### Scenarie 2 - Aktierna sjunker i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
AstraZeneca PLC	-10,00 %	20,00 %
Eli Lilly & Co	-35,00 %	-35,00 %
GlaxoSmithKline PLC	-20,00 %	20,00 %
Merck & Co Inc	-22,00 %	-22,00 %
Novartis AG	-55,00 %	-55,00 %
Novo Nordisk A/S	-44,00 %	-44,00 %
Pfizer Inc	-15,00 %	20,00 %
Roche Holding AG	-9,00 %	20,00 %
Sanofi SA	-40,00 %	-40,00 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	-38,00 %	-38,00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>-15,40 %</b>

### Scenarie 3 - Aktierna värde oförändrat

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup>
AstraZeneca PLC	0,00 %	20,00 %
Eli Lilly & Co	0,00 %	20,00 %
GlaxoSmithKline PLC	0,00 %	20,00 %
Merck & Co Inc	0,00 %	20,00 %
Novartis AG	0,00 %	0,00 %
Novo Nordisk A/S	0,00 %	0,00 %
Pfizer Inc	0,00 %	0,00 %
Roche Holding AG	0,00 %	0,00 %
Sanofi SA	0,00 %	0,00 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0,00 %	0,00 %
<b>Aktiekorgens utveckling</b>		<b>8,00 %</b>

### Placeringsobligation Sverige, 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	31,50 %	140 %	1 441,00	28,66 %	8,76 %
Scenarie 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-15,40 %	140 %	1 000,00	-10,71 %	-3,71 %
Scenarie 3	112 %	1 000,00	1 120,00	8,00 %	140 %	1 112,00	0,71 %	0,24 %

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 21 juni 2017 som lägst till 125%. <sup>2</sup> Placerings avkastning är 20 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 grundad i maj 2003 och som erbjuder privata banktjänster. Banken är verksam i huvudstadsregionen och i Träskända i mellersta Nyland. Nooa Sparbanks kreditgivning i slutet av december 2016 var totalt 582,9 miljoner euro och kapitalanskaffning totalt 678,8 miljoner euro. Nooa Sparbank är en solid bank och kapitaltäckningsgraden i slutet av december 2016 var 19,65 %. Emittenten hör både funktionellt och ägarskapsmässigt till Sparbankgruppen, som erbjuder bank-, försäkrings och andra finanstjänster, och till Sparbankernas sammanslutning som inledde sin verksamhet 31.12.2014. Sparbanksförbundet anl. 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 bokslut och verksamhetsberättelse 2016

### 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 15.5.2017 och slutar 9.6.2017. 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

FI4000257472

### Löptid

3 år (21.6.2017 - 22.6.2020)

### Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): AstraZeneca PLC, Eli Lilly & Co, GlaxoSmithKline PLC, Merck & Co Inc., Novartis AG, Novo Nordisk A/S, Pfizer Inc., Roche Holding AG, Sanofi SA, Takeda Pharmaceutical Co Ltd. De fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning ersätts med en avkastningsnivå som är 20 procent.

### Observationsdagar för start- och slutvärdet

Aktiekorgens startvärde beräknas på basis av de officiella stängningskurserna för de aktier som ingår i korgen den 21 juni 2017.

Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 8 varje månad under perioden 8.12.2019-8.6.2020.

### Beräkning av avkastning (avkastningsdel):

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

Aktiekorgen avkastning beräknas enligt formeln

$$\frac{4}{10} \times 25\% + \frac{1}{10} \sum_{j=5}^{10} (\text{Aktiens avkastning}_j)$$

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 20 procents avkastning.

### Avkastningskoefficient

Avkastningskoefficient för Placeringsobligation är preliminärt 140%. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 125%.

### Återbetalning av kapitalet

Det nominella kapitalet utökat med den eventuella avkastningen återbetalas till investeraren på förfalldagen. 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 1,0% p.a. (sammanlagt ca 3% av det nominella beloppet) under antagande att placeringen behålls till förfalldagen.

### 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)

## Underliggande tillgång

**Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10):**

Företag	ISIN	Bloomberg	Värdepappersbörs
AstraZeneca PLC	GB0009895292	AZN LN	London Stock Exchange
Eli Lilly & Co	US5324571083	LLY UN	New York Stock Exchange
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	GSK LN	London Stock Exchange
Merck & Co Inc	US589333Y1055	MRK UN	New York Stock Exchange
Novartis AG	CH0012005267	NOVN VX	SIX Swiss Exchange
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	NOVOB DC	NASDAQ OMX Copenhagen
Pfizer Inc	US7170811035	PFE UN	New York Stock Exchange
Roche Holding AG	CH0012032048	ROG VX	SIX Swiss Exchange
Sanofi SA	FR0000120578	SAN FP	Euronext Paris
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP3463000004	4502 JT	Tokyo Stock Exchange

De fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning ersätts med en avkastningsnivå som är 20 procent.

Tilläggsinformation om aktiekorgen finns i värdepappersbilagan.

## Risker med investeringen

Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna förenade med en placeringen. Placerarna bör bekanta sig med emittentens registreringsdokument, värdepappersbilaga samt sammanfattning (tillsammans 'prospekt') för mer riskinformation.

En placering i en strukturerad produkt är endast passande för placereare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva bedöma riskerna hänförliga till placeringen. En placering är endast lämplig för placereare som dessutom har placeringsmål som stämmer överens

med den aktuella produktens riskfylldhet, placeringsperiod och andra egenskaper samt har den tillräckliga resurser att bära potentiella förluster som har orsakats av placeringen.

Den information som ges i detta marknadsföringsmaterial eller emittentens prospekt är inte placeringsråd eller rekommendationer. Före ett placeringsbeslut ska potentiella placereare därför konsultera sina egna professionella rådgivare och överväga placeringen mot bakgrund av placerearens egna förhållanden och informationen i prospektet.

**Emittentrisk** - Med emittentrisk avses en risk att emittenten blir insolvent, och därmed inte klarar av att uppfylla sina skyldigheter i enlighet med placeringsobligationen gentemot investerarna. Då riskerar investeraren att förlora det investerade nominella kapitalet helt eller delvis eller att inte erhålla avkastning i enlighet med villkoren i placeringsobligationen. Man har inte ställt en separat säkerhet för placeringsobligationen. Investeraren ska i samband med fattande av placeringsbeslutet ta i beaktan emittentens ekonomiska ställning och kreditvärdighet. Emittentens avtagande kreditvärdighet under placeringsobligationens löptid kan sänka värdet av placeringsobligationen. Emittenten har inte en kreditvärdering.

**Risk av återbetalning i förtid** - Emittenten kan vid specialtillfällen uppräknade i lånevillkoren, till exempel på grund av en väsentlig lagändring, inlösa masskuldebrevslån innan den förfaller. En förtida återbetalning kan leda till att avkastning inte betalas till masskuldebrevet, eller att den slutliga avkastningen förblir mindre än förväntat eller att investeraren enbart delvis erhåller tillbaka det investerade kapitalet.

**Avkastningsrisk** - Utvecklingen för den underliggande tillgången har en inverkan på eventuell betalning av avkastning. Aktier, som är underliggande tillgångar, kan sjunka i värde under placeringstiden. Lånets slutgiltiga avkastning motsvarar inte direkt värdeutvecklingen av underliggande tillgångar. Värdet påverkas även av hur stor lånets

slutliga avkastningskoefficient fastställs. Teckningsprovision eller överkurs återlämnas inte till investerarna.

Värdepapprets effektiva avkastning under placeringstiden är negativ för investeraren ifall avkastningen förblir under teckningsprovisionen och totalmängden av överkursen, som är 12 % av placeringsobligationens nominella kapital. Ifall ingen vinst ackumuleras, är den effektiva avkastningen av placeringsobligationen för investerare under placeringstiden 10,71 % (effektiva årsavkastning -3,71 %).

Personen som har investerat i ett värdepapper kan helt eller delvis förlora kapitalet som är investerat i värdepappret och avkastningen vid en realisering av de risker som hör ihop med värdepapper.

**Skatter** - Beskattningen eller skattestatusen eller lagstiftningsstatusen av placeringsobligationer eller dess avkastning kan ändras under placeringsobligationernas löptid, vilket kan ha en inverkan på den nettoavkastning som investeraren erhåller.

**Valutarisk** - Vid specialtillfällen är det möjligt att start- samt slutvärdet av aktier, som är underliggande tillgångar, avgörs i börserna av olika länder, vilket kan utsätta investeraren för valutakursrelaterade risker.

**Andrahandsmarknad** - Placeringsobligationer noteras inte i börserna samt noteras inte offentligt. Placeringsobligationer kan ändå säljas under löptiden. Emittenten kan inte garantera att det under lånetiden uppstår fortlöpande daglig andrahandsmarknad för lånet. Ifall placerearen vill sälja sin placering före lånets förfalldag, kan det aktuella marknadspriset för placeringsobligationen vara lägre eller högre än nominella kapitalet av placeringsobligationen. Emittentens kontor tar emot köp- och försäljningsuppdrag som gäller placeringsobligationer. Investeraren har inte rätt att för sin egen del kräva en förtida återbetalning av lånet. Kapitalskyddet som tillhör placeringsobligationer är i kraft enbart under förfalldagen, och den täcker inte potentiell överkurs eller teckningsprovision.

**Historisk/simulerad avkastning** - Information som är markerad med en asterisk (\*) avser historisk information. Placereare 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 tre asterisker (\*\*\*) utgör endast exempel för att underlätta förståelsen beräkningen av obligationens avkastning. 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.

**Inhibering av emission** - Emittenten har i vissa situationer rätt att inhibera emissionen av placeringsobligationen. I samband med inhiberingen av emissionen returneras teckningsbeloppet till tecknaren inom två (2) veckor efter att emittenten har fattat beslutet att inhibera emissionen. Avkastning betalas inte till sunnan som ska returneras vid en inhibering av emission, då förlorar placerearen den potentiella alternativa avkastningen för den ifrågasatt tidsperioden.

**Placeringskostnader** - Vid utgivning av placeringsobligationer förekommer kostnader för bland annat produktion, extern distribution, licenser och riskhantering. För att nå kostnadstäckning tas teckningsprovision ut vid teckning av produkten. I teckningskursen ingår även ett arrangörs-, tredjeparts-, distributörs och marknadsförarvode vars storlek påverkas av förändringar i räntenivå, priset på underliggande tillgångar, riskhantering och extern distribution. Det går således inte i förväg att fastställa arvudet utan det uppgår till ca 1,0 procent per år (totalt ca 3 procent av det nominella värdet), beräknat på placeringsobligationens nominella belopp och förutsatt att dessa innehas till ordinarie återbetalningsdag