

SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION GLOBAL

Marknadskommentar

Efter finanskrisen växer den globala ekonomin måttligt redan för femte året i rad. Draglok för tillväxten har varit USA:s ekonomi, som med stöd av den aktiva penningpolitik som landets centralbank har bedrivit har vuxit jämnt med hyfsad fart redan i flera år. Den globala ekonomiska tillväxten väntas också fortsätta vara måttlig. Tillväxten stöds för tillfället av de största ekonomiska regionernas statsbanker med deras egen penningpolitik. Samtidigt är staternas finanspolitik inte längre så sträng som genast efter finanskrisen. Den lösa penningpolitiken väntas fortsätta tills arbetslösheten har börjat sjunka klart och ekonomierna igen är närmare sin normala tillväxtfart.

De utvecklade ländernas låga inflation, avsaknaden av inflationstryck och således låga marknadsräntor stöder riskfyllda placeringsklasser. Marknadsräntorna väntas också förbli låga länge. I Europa visar ekonomin en måttlig tillväxttrend och ekonomin förutspås växa i USA:s kölvatten.

Av världens aktiemarknader väntas positiv avkastning för innevarande år. Tillväxten stöds av företagens måttliga resultatökning och värderingsnivåer som ligger nära de genomsnittliga historiska värderingsnivåerna. Aktiemarknaden har också goda förutsättningar att växa de kommande åren.

Källa: Sp-Fondbolag Ab

Kort produktbeskrivning

En femårig kapitalskyddad¹ 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).

Teckningstiden börjar	19 maj 2014
Teckningstiden slutar	13 juni 2014
Emissionsdag	1 juli 2014
Förfallodag	1 juli 2019
Löptid	5 år
Emissionskurs	Bas: 100 % Avkastning: 110 %
Indikativ avkastningskoefficient	Bas: 55 % (minst 45 %) Avkastning: 190 % (minst 170 %)
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:

Nestle, Telefonica, Total, Royal Dutch Shell, GlaxoSmithKline, Bank of China, Canon, Banco Santander, Kraft Foods Group och Verizon Communications.

Aktierna har lika vikt i korgen.

¹ 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 GLOBAL

En jämviktad aktiekorg

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.

Telefonica erbjuder telekomtjänster främst i Europa och Latinamerika. Tjänsterna omfattar bl a fasta telefonanslutningar samt mobil- och internetanslutningar för såväl privat- som företagskunder.

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

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

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.

Bank of China har ett globalt erbjudande av bank- och finansieringstjänster för privat- och företagskunder. Erbjudandet innefattar bl a dagligbankstjänster, betalkort och investeringstjänster.

Canon framställer produkter riktade till både konsumenter och professionella användare inom bild och optik. Till produktortimentet hör bl a kameror, linser, skrivare och kopieringsapparater.

Banco Santander är en spansk bank som betjänar både privat- och företagskunder. Förutom in- och utlåning erbjuder banken bl a kapitalförvaltning och investeringstjänster.

Kraft Foods Group verkar inom livsmedelsindustrin och har specialiserat sig på förpackade mat- och dryckesprodukter för konsumenter. Bolagets hemvist är USA.

Verizon Communications är ett telekommunikationsbolag som främst i USA erbjuder tjänster för fast och mobil telefoni samt internetanslutningar.

Källa: Bloomberg

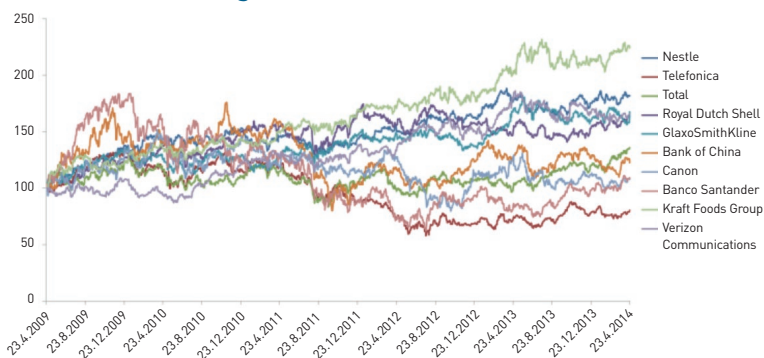
Så här fungerar placeringen

Placeringsobligationens avkastning är bunden till utvecklingen av en aktiekorg bestående av tio aktier under placeringens löptid. Den avkastning som betalas på förfallodagen beräknas utgående från förhållandet mellan aktiekorgens slut- och startvärde. Startvärdet räknas på basis av de officiella stängningskurserna för korgens aktier den 1 juli 2014. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 17 varje månad under perioden 17.12.2018-17.6.2019. 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 **190 %** för den obligation som har emissionskursen 110 %¹.

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 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 placeringsobligationens aktiekorg. Observera att placeringsobligationens avkastning inte är identisk med aktiemarknadsutvecklingen. Bildens aktiemarknadsutvecklingen för Kraft Foods Group visar fram till 17.9.2012 aktiekursen för det tidigare Kraft Foods, som Kraft Foods Group avknoppades från. Historisk avkastning är aldrig en garanti för framtida avkastning.

Källa: Bloomberg

Scenarie 1 - Aktierna stiger i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning ²
Nestle	78,00 %	40,00 %
Telefonica	66,00 %	40,00 %
Total	13,00 %	13,00 %
Royal Dutch Shell	42,00 %	42,00 %
GlaxoSmithKline	44,00 %	44,00 %
Bank of China	38,00 %	38,00 %
Canon	50,00 %	50,00 %
Banco Santander	67,00 %	40,00 %
Kraft Foods Group	55,00 %	40,00 %
Verizon Communications	48,00 %	48,00 %
Aktiekorgens utveckling		39,50 %

Scenarie 2 - Aktierna sjunker i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning ²
Nestle	-10,00 %	40,00 %
Telefonica	-35,00 %	-35,00 %
Total	-20,00 %	40,00 %
Royal Dutch Shell	-22,00 %	-22,00 %
GlaxoSmithKline	-55,00 %	-55,00 %
Bank of China	-44,00 %	-44,00 %
Canon	-15,00 %	40,00 %
Banco Santander	-9,00 %	40,00 %
Kraft Foods Group	-40,00 %	-40,00 %
Verizon Communications	-38,00 %	-38,00 %
Aktiekorgens utveckling		-7,40 %

Scenarie 3 - Aktierna värde oförändrat

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning ²
Nestle	0,00 %	40,00 %
Telefonica	0,00 %	40,00 %
Total	0,00 %	40,00 %
Royal Dutch Shell	0,00 %	40,00 %
GlaxoSmithKline	0,00 %	0,00 %
Bank of China	0,00 %	0,00 %
Canon	0,00 %	0,00 %
Banco Santander	0,00 %	0,00 %
Kraft Foods Group	0,00 %	0,00 %
Verizon Communications	0,00 %	0,00 %
Aktiekorgens utveckling		16,00 %

Placeringsobligation Global Bas, räkneexempel*** för Scenarie 1-3

	Teckningskurs inklusive courtage	Nominellt kapital	Totalt investering-belopp	Aktiekorgens avkastning	Indikativ avkastningskoefficient ¹	Totalt återbetalnings-belopp	Investerings avkastning ³	Effektiv årsavkastning ³
Scenarie 1	102 %	1 000,00	1 020,00	39,50 %	55 %	1 217,25	19,34 %	3,60 %
Scenarie 2	102 %	1 000,00	1 020,00	-7,40 %	55 %	1 000,00	-1,96 %	-0,40 %
Scenarie 3	102 %	1 000,00	1 020,00	16,00 %	55 %	1 088,00	6,67 %	1,30 %

Placeringsobligation Global Avkastning, räkneexempel*** för Scenarie 1-3

	Teckningskurs inklusive courtage	Nominellt kapital	Totalt investering-belopp	Aktiekorgens avkastning	Indikativ avkastningskoefficient ¹	Totalt återbetalnings-belopp	Investerings avkastning ³	Effektiv årsavkastning ³
Scenarie 1	112 %	1 000,00	1 120,00	39,50 %	190 %	1 750,50	56,29 %	9,34 %
Scenarie 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-7,40 %	190 %	1 000,00	-10,71 %	-2,24 %
Scenarie 3	112 %	1 000,00	1 120,00	16,00 %	190 %	1 304,00	16,43 %	3,09 %

Tabellen visar exempelavkastning på en placering som är gjord enligt placeringsobligationens villkor. Räkneexemplen är inget bevis på framtida utveckling eller avkastning.
¹ Avkastningskoefficienterna fastställs uppskattningsvis den 1 juli 2014 som lägst till 45 % och 170 %. ² Placerings avkastning är 40 procent för de fyra aktier som utvecklats bäst under lånetiden. ³ Teckningsprovisionen och överkursen i Placeringsobligation Global Avkastning är inkluderad i beräkningen.

SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION GLOBAL

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 % och kärnprimärkapitalrelationen 12,27 %. Total kapitaltäckning kan sänka avsevärt fr.o.m. den 30 juni 2014, eftersom regleringen av debenturer som räknas till sekundärt kapital kommer att ändras.

Källa: Nooa Sparbanks bokslut 2013

Teckningsplats

Nooa Sparbanks kontor samt vissa övriga sparbankskontor. En lista över teckningsplatserna finns på webbplatsen 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 19 maj 2014 och slutar 13 juni 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 Global Bas: FI4000094743

Placeringsobligation med emissionskursen 110 % (1 100 euro), Sparbanken Placeringsobligation Global Avkastning: FI4000094750

Löptid

5 år (1 juli 2014 – 1 juli 2019)

Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): Nestle, Telefonica, Total, Royal Dutch Shell, GlaxoSmithKline, Bank of China, Canon, Banco Santander, Kraft Foods Group och Verizon Communications. 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 1 juli 2014.

Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 17 varje månad under perioden 17.12.2018 – 17.6.2019.

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:

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

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 40 procents avkastning.

Avkastningskoefficient

Avkastningskoefficient för Sparbanken Placeringsobligation Global Bas är preliminärt **55 %**. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 45 %.

Avkastningskoefficient för Sparbanken Placeringsobligation Global Avkastning är preliminärt **190 %**. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 170 %.

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

SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION GLOBAL

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 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.

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 0,6 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.