

SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION USA

Marknadskommentar

USA:s ekonomi är den största enskilda ekonomin i världen och den fungerar redan i kraft av sin storlek som draglok för världsekonomin. Med stöd av den amerikanska centralbankens aktiva penningpolitik har landets ekonomi efter finanskrisen vuxit stadigt i hyfsad takt redan flera år.

Det finns inget tryck på den allmänna prisnivån i Europa och marknadsröntorna väntas förbli låga en lång tid. I Europa är ekonomin sakta på väg upp och den förutspås följa i USA:s kölvatten. I förhållande till detta ekonomiska läge anses eurons valutakurs vara för stark. Många länder i eurozonen är fortfarande på sparlinje efter finanskrisen och det bromsar upp ländernas tillväxt. I fortsättningen är det sannolikt att eurons värde sjunker i förhållande till dollarn.

I USA ökar företagens investeringar. I och med tillväxten uppstår det flera arbetsplatser och bostadsmarknaden återhämtar sig. När konsumenternas ekonomiska ställning har förbättrats har också deras tilltro till landets ekonomi ökat. Den växande konsumtionsefterfrågan och företagens och den offentliga sektorns investeringar förutspås hålla den amerikanska ekonomin i en klar uppåtgående trend de kommande åren.

Källa: Sp-Fondbolag Ab

Kort produktbeskrivning

En femårig kapitalskyddad¹ placeringsobligation med exponering mot en aktiekorg bestående av tio nordamerikanska aktier. De fyra bäst avkastande aktierna i korgen ersätts, oberoende av den verkliga utvecklingen under lånetiden, med 40 procent avkastning. Placeringen erbjuds med två alternativ, till emissionskursen 100% (Bas) och 110% (Avkastning).

Teckningstiden börjar	14 april 2014
Teckningstiden slutar	9 maj 2014
Emissionsdag	27 maj 2014
Förfallodag	27 maj 2019
Löptid	5 år
Emissionskurs	Bas: 100 % Avkastning: 110 %
Indikativ avkastningskoefficient	Bas: 55 % (minst 45 %) Avkastning: 180% (minst 160 %)
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
- Avkastningen påverkas av fluktuationer i eurons och amerikanska dollarns valutakurser. En förstärkning av amerikanska dollarn i förhållande till euron höjer avkastningen, medan en försvagning på motsvarande sätt sänker avkastningen. Valutakursen har ingen inverkan på återbetalning av nominellt belopp.
- Ifall av emittentens insolvens kan placeraren förlora det placerade kapitalet och eventuell avkastning helt eller delvis
- Kapitalskyddet gäller endast på förfalldagen. Ifall placeraren säljer placeringsobligationen 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 tio nordamerikanska aktier:
Intel, CenturyLink, Southern Company, Wal-Mart Stores, AT&T, McDonald's, Exelon, Cisco Systems, Kellogg och ConocoPhillips
Aktierna har lika vikt i korgen.

SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION USA

En jämviktad aktiekorg

Intel utvecklar, producerar och säljer datakomponenter och andra datorrelaterade produkter. Intel är känt bl a för sina mikroprocessorer, kretsuppsättningar, inbyggda system, mikrokontroller och grafikprodukter.

CenturyLink erbjuder integrerade kommunikationstjänster, så som telefon-, internet- och videokommunikation.

Southern Company är ett holdingbolag, vars dotterbolag producerar och säljer elektricitet i USA. Bolaget erbjuder även trådlösa telekomtjänster för företag.

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.

AT&T är ett holdingbolag som via sina dotterbolag erbjuder bl a lokal- och distanstelefoner, datauppkoppling, internettjänster, kommunikationstjänster och telekomprodukter.

McDonald's är en global snabbmatskedja. En del av restaurangerna äger bolaget självt medan andra drivs av självständiga franchisetagare.

Exelon är ett holdingbolag, vars dotterbolag producerar och säljer elektricitet och jordgas runt om i USA.

Cisco Systems utvecklar, producerar och säljer apparatur för internetbaserad teknologi. Bolaget erbjuder även tjänster kring produkterna.

Kellogg producerar och marknadsför huvudsakligen frukostlivsmedel globalt. Bland produkterna märks frukostflingor, söta och salta kex, bakverk och mellanmålsstänger.

ConocoPhillips är ett energibolag som prospekterar, producerar, transporterar och marknadsför råolja, jordgas, flytgaser och bitumen runt om i världen.

Källa: Bloomberg

Valutakursens inverkan - Scenarie 1 (Bas)

Ifall euron förstärks med 20 % är återbetalningsbeloppet 1181,04 och placeringsobligationens avkastning 15,79 %. Den effektiva årsavkastningen är 2,98 %.

Ifall euron försvagas med 20 % är återbetalningsbeloppet 1271,56 och placeringsobligationens avkastning 24,66 %. Den effektiva årsavkastningen är 4,51 %.

Valutakursens inverkan - Scenarie 3 (Avkastning)

Ifall euron förstärks med 20 % är återbetalningsbeloppet 1240 och placeringsobligationens avkastning 10,71 %. Den effektiva årsavkastningen är 2,06 %.

Ifall euron försvagas med 20 % är återbetalningsbeloppet 1360,00 och placeringsobligationens avkastning 21,43 %. Den effektiva årsavkastningen är 3,96 %.

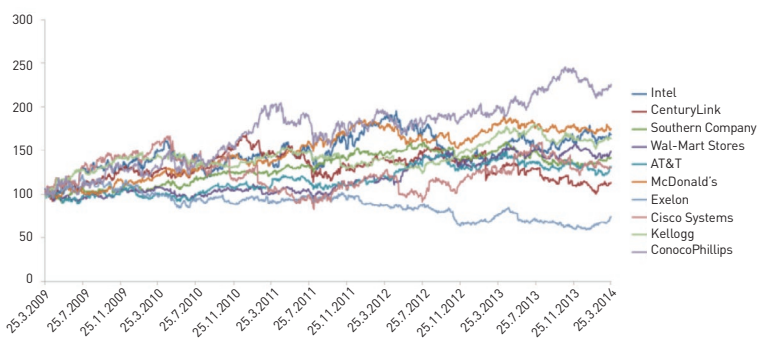
Så här fungerar placeringsobligationen

Placeringsobligationens avkastning är bunden till utvecklingen av en aktiekorg bestående av tio aktier under placerings löptid. Den avkastning som betalas på förfallodagen beräknas utgående från förhållandet mellan aktiekorgens slut- och startvärde, och med beaktande av valutakursens inverkan. Startvärdet räknas med hjälp av de officiella stängningskurserna för korgens aktier den 27 maj 2014. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 13 varje månad under perioden 13.11.2018-13.5.2019. 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. Avkastningen korrigeras ytterligare med förändringen i EURUSD-valutakursen, som i fall av stärkt dollarkurs höjer avkastningen, och i fall av försvagad dollarkurs sänker avkastningen.

Placerarens avkastningskoefficient i aktiekorgens utveckling är preliminärt **55 %** för den obligation som har emissionskursen 100 % och **180 %** för den obligation som har emissionskursen 110 %.

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 aktieavkastning 2009-2014*



Bilden visar den historiska utvecklingen för de aktier som ingår i placeringsobligationens aktiekorg. Observera att produktens 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 ²
Intel	78,00 %	40,00 %
CenturyLink	66,00 %	40,00 %
Southern Company	13,00 %	13,00 %
Wal-Mart Stores	42,00 %	42,00 %
AT&T	44,00 %	44,00 %
McDonald's	38,00 %	38,00 %
Exelon	50,00 %	50,00 %
Cisco Systems	67,00 %	40,00 %
Kellogg	55,00 %	40,00 %
ConocoPhillips	48,00 %	48,00 %
Aktiekorgens utveckling		39,50 %

Scenarie 2 - Aktierna sjunker i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning ²
Intel	-10,00 %	40,00 %
CenturyLink	-35,00 %	-35,00 %
Southern Company	-20,00 %	40,00 %
Wal-Mart Stores	-22,00 %	-22,00 %
AT&T	-55,00 %	-55,00 %
McDonald's	-44,00 %	-44,00 %
Exelon	-15,00 %	40,00 %
Cisco Systems	-9,00 %	40,00 %
Kellogg	-40,00 %	-40,00 %
ConocoPhillips	-38,00 %	-38,00 %
Aktiekorgens utveckling		-7,40 %

Scenarie 3 - Aktierna värde oförändrat

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning ²
Intel	0,00 %	40,00 %
CenturyLink	0,00 %	40,00 %
Southern Company	0,00 %	40,00 %
Wal-Mart Stores	0,00 %	40,00 %
AT&T	0,00 %	0,00 %
McDonald's	0,00 %	0,00 %
Exelon	0,00 %	0,00 %
Cisco Systems	0,00 %	0,00 %
Kellogg	0,00 %	0,00 %
ConocoPhillips	0,00 %	0,00 %
Aktiekorgens utveckling		16,00 %

Placeringsobligation USA 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 USA 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 %	180 %	1 711,00	52,77 %	8,84 %
Scenarie 2	112 %	1 000,00	1 120,00	-7,40 %	180 %	1 000,00	-10,71 %	-2,24 %
Scenarie 3	112 %	1 000,00	1 120,00	16,00 %	180 %	1 288,00	15,00 %	2,83 %

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 27 maj 2014 som lägst till 45% och 160%. ² Placerings avkastning är 40 procent för de fyra aktier som utvecklats bäst under lånetiden. ³ Teckningsprovisionen och överkursen på Placeringsobligation USA Avkastning är inkluderad i beräkningen.

SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION USA

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 %.

Källa: Nooa Sparbanks bokslut 2013

Teckningsplats

Nooa Sparbanks kontor samt vissa övriga sparbankskontor. En lista över teckningsplatserna finns på webbplatsen www.saastopankki.fi/sijoitusobligatio

Teckningstid och avgift

Det minsta teckningsbeloppet är nominellt 1 000 euro. Teckningen ska vara delbar med 1 000 euro. Teckningstiden börjar 14 april 2014 och slutar 9 maj 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 USA Bas: FI4000090261

Placeringsobligation med emissionskursen 110 % (1 100 euro), Sparbanken Placeringsobligation USA Avkastning: FI4000090279

Löptid

5 år (27 maj 2014 - 27 maj 2019)

Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): Intel, CenturyLink, Southern Company, Wal-Mart Stores, AT&T, McDonald's, Exelon, Cisco Systems, Kellogg ja ConocoPhillips. De fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning ersätts med en avkastningsnivå som är 40 procent.

Startvärden för aktier och valutakurs

Aktiekorgens startvärde beräknas på basis av de officiella stängningskurserna för de aktier som ingår i korgen den 27 maj 2014. Som valutans startvärde används ECB:s bekräftade EURUSD-kurs 27.5.2014 kl. 14:15 CET.

Slutvärden för aktier och valutakurs

Aktiekorgens slutvärde beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 13 varje månad under perioden 13.11.2018 -13.5.2019. Som valutans slutvärde används ECB:s bekräftade EURUSD-kurs 14.5.2019 kl. 14:15 CET.

Beräkning av avkastning (avkastningsdel):

Nominellt kapital x Avkastningskoefficient x MAX(0, aktiekorgens avkastning) x Valutakursens startvärde / Valutakursens slutvärde

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 procents avkastning.

Avkastningskoefficient

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

Avkastningskoefficient för Sparbanken Placeringsobligation USA Avkastning är preliminärt **180 %**. 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 0,6 % p.a. (sammanlagt ca 3 % av det nominella beloppet) under antagande att placeringen behålls till förfallodagen.

Värdeandelssystem

Euroclear Finland Oy. Aktieobligationen kommer inte att börslistas.

Prospekt

Prospektet, som består av registreringsdokument, värdepappersbilagor och sammandrag finns tillgängligt på teckningsplatserna och på webbplatsen www.saastopankki.fi/sijoitusobligatio

SPARBANKEN PLACERINGSOBLIGATION USA

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.

Valutakursrisk – Placeringsobligationens avkastning påverkas av EUR/USD valutakursens utveckling. En förstärkning av amerikanska dollarn i förhållande till euron höjer placeringsobligationens avkastning. En försvagning av dollarkursen i förhållande till euron sänker placeringsobligationens avkastning. Det nominella beloppet är inte utsatt för valutakursrisk.

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 garanti 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.

Placerings 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