

Sparbanken Placeringsobligation GLOBAL II AVKASTNING

Marknadskommentar

Den gångna sommaren var en tuff tid på investeringsmarknaden. Det allt svårare läget i Grekland, rädslan att den ekonomiska tillväxten i Kina ska stanna av kraftigare än väntat, devalveringen av den kinesiska valutan och råvaruprisernas betydande prisfall ökade investerarnas osäkerhet och ledde till en omfattande minskning av risken i placeringsportföljerna. Vid sidan av den kinesiska renminbin devalverade också övriga tillväxtländer i Asien sina valutor. Pressen ligger särskilt på de råvaruexporterande länderna som lider av den långsammare ekonomiska tillväxten i Kina. Aktiemarknaderna föll överlag och riskpremierna för de riskfyllda företagslånen steg. Den amerikanska centralbankens redan länge väntade höjning av referensräntan och de eventuella effekter det har på placeringsmarknaden har också ökat osäkerheten på investeringsmarknaden.

Efter att aktiemarknaderna fallit kan värderingarna av de globala aktierna inte längre anses dyra. Trots fallet växer den globala ekonomin i måttlig takt. Den lindriga penningpolitiken väntas fortsätta till dess att arbetslösheten har börjat sjunka och ekonomierna har kommit närmare sin normala tillväxttakt. Den amerikanska ekonomin ligger för tillfället före de andra områdena i konjunkturcykeln. I Europa stöder den billiga oljan, den försvagade euron och de låga marknadsräntorna industrins utsikter och konsumenternas förtroende. När inflationen hålls mycket låg växer konsumenternas disponibla inkomster.

Källa: SP Fondbolag

Kort produktbeskrivning

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

Teckningstiden börjar	21. september 2015
Teckningstiden slutar	16. oktober 2015
Emissionsdag	28. oktober 2015
Förfalldag	28. oktober 2020
Löptid	5 år
Emissionskurs	110 %
Indikativ avkastningskoefficient	200 % (minst 170 %)
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 förfalldagen. 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:

AT&T, BCE, Swisscom, Novartis, Roche Holding, ABB, TeliaSonera, Southern Company, Coca-Cola Company ja Royal Dutch Shell

Aktierna har lika vikt i korgen.

¹ Kapitalskyddet gäller enbart på förfalldagen. 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

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

BCE är ett kanadensiskt telekombolag som erbjuder tjänster inom bl.a. lokal- och distanstelefontelefoni, data- och internetuppkoppling och television.

Swisscom är ett schweiziskt telekombolag som erbjuder bl.a. lokal- och distanstelefontjänster, data- och internetuppkoppling och nättjänster.

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.

ABB är en svensk-schweizisk industrikoncern som är verksam inom automations- och elkraftsteknik.

TeliaSonera erbjuder telekom-tjänster inom så väl mobila som fasta nätverk i Eurasien.

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

Coca-Cola Company är en global producent och distributör av saft och läskedrycker. Till bolagets mest kända varumärken, vid sidan av Coca-Cola, hör t.ex. Fanta, Sprite, Powerade, Minute Maid och Bonaqua.

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

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 28 oktober juni 2015. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 16 varje månad under perioden 16.4.2020 - 16.10.2020. 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.

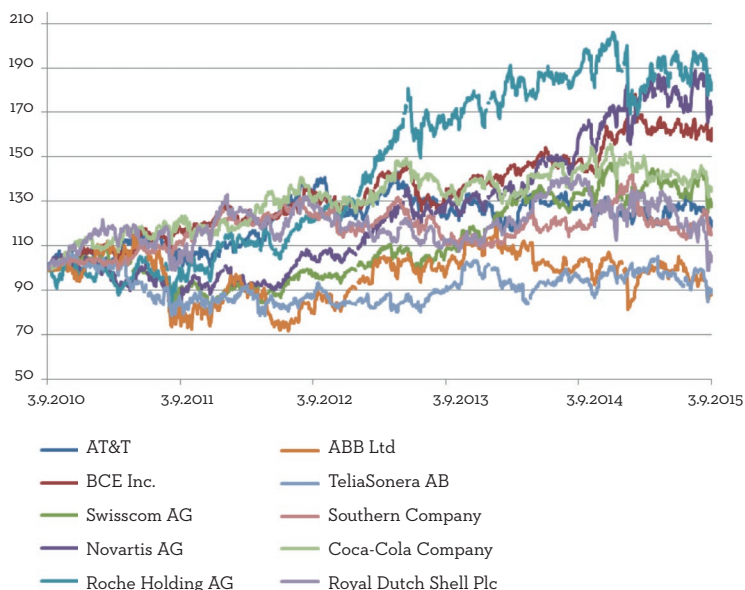
Placerarens avkastningskoefficient i aktiekorgens utveckling är preliminärt **200 %**¹.

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 ²
AT&T Inc.	78.00 %	30.00 %
BCE Inc.	66.00 %	30.00 %
Swisscom AG	13.00 %	13.00 %
Novartis AG	42.00 %	42.00 %
Roche Holding AG	44.00 %	44.00 %
ABB Ltd	38.00 %	38.00 %
TeliaSonera AB	50.00 %	50.00 %
Southern Company	67.00 %	30.00 %
Coca-Cola Company	55.00 %	30.00 %
Royal Dutch Shell Plc	48.00 %	48.00 %
Aktiekorgens utveckling		35.50 %

Scenarie 2 - Aktierna sjunker i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning ²
AT&T Inc.	-10.00 %	30.00 %
BCE Inc.	-35.00 %	-35.00 %
Swisscom AG	-20.00 %	30.00 %
Novartis AG	-22.00 %	-22.00 %
Roche Holding AG	-55.00 %	-55.00 %
ABB Ltd	-44.00 %	-44.00 %
TeliaSonera AB	-15.00 %	30.00 %
Southern Company	-9.00 %	30.00 %
Coca-Cola Company	-40.00 %	-40.00 %
Royal Dutch Shell Plc	-38.00 %	-38.00 %
Aktiekorgens utveckling		-11.40 %

Scenarie 3 - Aktiernas värde oförändrat

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning ²
AT&T Inc.	0.00 %	30.00 %
BCE Inc.	0.00 %	30.00 %
Swisscom AG	0.00 %	30.00 %
Novartis AG	0.00 %	30.00 %
Roche Holding AG	0.00 %	0.00 %
ABB Ltd	0.00 %	0.00 %
TeliaSonera AB	0.00 %	0.00 %
Southern Company	0.00 %	0.00 %
Coca-Cola Company	0.00 %	0.00 %
Royal Dutch Shell Plc	0.00 %	0.00 %
Aktiekorgens utveckling		12.00 %

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

	Teckningskurs inklusive courtage	Nominellt kapital	Totalt investeringsbelopp	Aktiekorgens avkastning	Indikativ avkastningskoefficient ¹	Totalt återbetalningsbelopp	Investerings avkastning ³	Effektiv årsavkastning ³
Scenarie 1	112 %	1 000.00	1 120.00	35.50 %	200 %	1 710.00	52.68 %	8.83 %
Scenarie 2	112 %	1 000.00	1 120.00	-11.40 %	200 %	1 000.00	-10.71 %	-2.24 %
Scenarie 3	112 %	1 000.00	1 120.00	12.00 %	200 %	1 240.00	10.71 %	2.06 %

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 28 oktober maj 2015 som lägst till 170 %. ² Placerings avkastning är 30 procent för de fyra aktier som utvecklats bäst under lånetiden. ³ 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/sijoitusobligatio

Teckningstid och avgift

Det minsta teckningsbeloppet är nominellt 1 000 euro. Teckningen ska vara delbar med 1 000 euro. Teckningstiden börjar 21 september 2015 och slutar 16 oktober 2015. 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

FI4000170550

Löptid

5 år (28 oktober 2015 - 28 oktober 2020)

Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): AT&T, BCE, Swisscom, Novartis, Roche Holding, ABB, TeliaSonera, Southern Company, Coca-Cola Company ja Royal Dutch Shell. 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 28 oktober 2015.

Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 16 varje månad under perioden 16.4.2020 - 16.10.2020.

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 200 %. 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 a www.säästöpankki.fi/sijoitusobligatio

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 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 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 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