

Sparbanken Placeringsobligation

EUROPA INDUSTRI

Marknadskommentar

Ekonomi växer i euroområdet och tillväxten har varit omfattande. Den tillväxt vi upplevt i år har varit den snabbaste sedan början av år 2011. Bakom tillväxten ligger ökningen av den privata konsumtionen, som har backats upp av den alltjämt fortsatta förbättringen av sysselsättningsläget och konsumenternas större förtroende för utsikterna för den egna ekonomin och framtiden. En annan tillväxtfaktor är dessutom företagets ökade investeringar. Trots den ekonomiska tillväxten har inflationstalen varit måttliga globalt. Således stöder centralbankernas penningpolitik ännu tillsvidare delvis marknaden. I en gynnsam ekonomisk miljö väntas tillväxten i euroområdet vara fortsatt måttlig.

Framtidsutsikterna för de europeiska industriföretagen har förbättrats när ekonomin i såväl euroområdet som globalt har vuxit. Det långvariga svaga investeringsläget och den tröga försäljningen håller på att övergå i tillväxt när råvarumarknaden återhämtar sig, handelsvolymerna växer och den industriella aktiviteten ökar. Företagens åtgärder de senaste åren för att effektivera verksamheten, den gynnsamma finansieringsmiljön och tillväxten i världsekonomin möjliggör goda intäktsutsikter för de olika branscherna i industrin.

Källa: SP Fondbolag

Kort produktbeskrivning

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

Teckningstiden börjar	16. oktober 2017
Teckningstiden slutar	3. november 2017
Emissionsdag	15. november 2017
Förfallodag	16. november 2020
Löptid	cirka 3 år
Emissionskurs	110 %
Indikativ avkastningskoefficient	145% (minst 130%)
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:

Geberit AG, LafargeHolcim Ltd, Iberdola SA, Kone Oyj, Enel SPA, ABB Ltd, Alfa Laval AB, Skanska AB, SKF AB och SSAB

¹ 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

Geberit AG tillverkar och säljer produkter inom vattenförsörjning, t.ex. rör, avloppssystem och sanitetsmöbler.

LafargeHolcim Ltd tillverkar och marknadsför byggnadsmaterial. Till företagets produktsortiment hör bland annat cement-, betong- och kakelprodukter. Företaget erbjuder även konsultering och ingenjörstjänster för produktion av cement och bedriver cementfabriker globalt.

Iberdola SA producerar, distribuerar, marknadsför och handlar med el i ett flertal europeiska och latinamerikanska länder. Bolaget har specialiserat sig på grön el, och i synnerhet vindkraft.

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.

Enel SPA är ett globalt energiföretag med verksamhet på el- och gasssektorn. Företagets huvudmarknader är Europa och Latinamerika. Företaget producerar energi både av traditionella och förnybara energikällor.

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

Alfa Laval AB är ett svenskt verkstadsindustriföretag som producerar utrustning för uppvärmning och nedkylning samt linjer för att transportera bland annat olja, vatten, kemikalier, livsmedelsprodukter och mediciner.

Skanska AB är ursprungligen ett svenskt byggbolag som koncentrerar verksamheten till husbyggnad, vägarbeten, väg- och järnvägsbyggen samt planering och genomförande av infrastrukturprojekt. Skanska erbjuder också fastighetsskötsel.

SKF AB är en världsledande tillverkare av kullager. Bolaget, grundat 1907, har ca 40 000 anställda och produktion i över 100 fabriker i 70 länder.

SSAB är ett långt specialiserat, globalt fungerande stålföretag och en ledande producent för avancerade hårda och härdade metaller, band-, skiv- och rörprodukter och i byggnadslösningar. Företagets produkter används bland annat i bil-, verkstads- och byggnadsindustrin.

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 förfallodagen beräknas utgående från förhållandet mellan aktiekorgens slut- och startvärde. Startvärdet räknas på basis av de officiella stängningskurserna för korgens aktier den 15 november 2017. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 30 varje månad under perioden 30.4.2020-30.10.2020. 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.

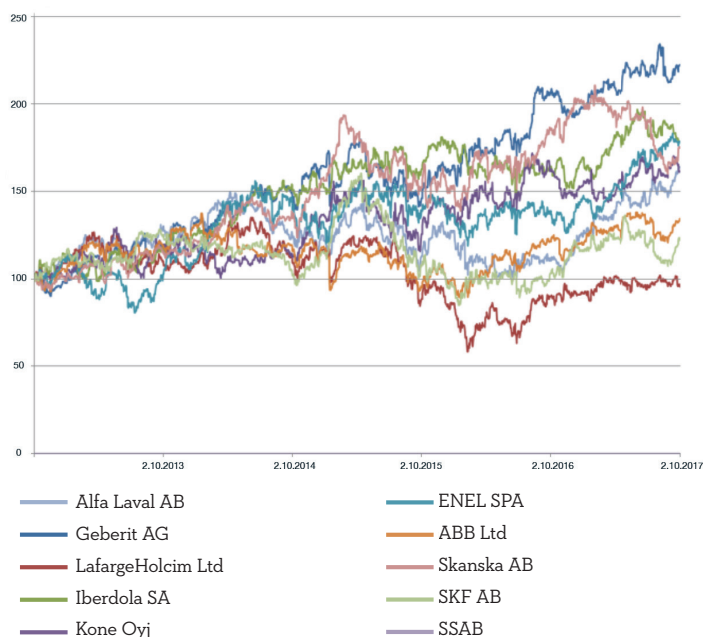
Placerarens avkastningskoefficient i aktiekorgens utveckling är preliminärt 145%¹.

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 2012-2017



Bilden visar den historiska, indexerade utvecklingen (2.10.2012=100) för de aktier som ingår i placeringsobligationens aktiekorg under tiden 2.10.2012-2.10.2017. 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 ²
Geberit AG	78,00 %	20,00 %
LafargeHolcim Ltd	66,00 %	20,00 %
Iberdola SA	13,00 %	13,00 %
Kone Oyj	42,00 %	42,00 %
Enel SPA	44,00 %	44,00 %
ABB Ltd	38,00 %	38,00 %
Alfa Laval AB	50,00 %	50,00 %
Skanska AB	67,00 %	20,00 %
SKF AB	55,00 %	20,00 %
SSAB	48,00 %	48,00 %
Aktiekorgens utveckling		31,50 %

Scenarie 2 - Aktierna sjunker i värde

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning ²
Geberit AG	-10,00 %	20,00 %
LafargeHolcim Ltd	-35,00 %	-35,00 %
Iberdola SA	-20,00 %	20,00 %
Kone Oyj	-22,00 %	-22,00 %
Enel SPA	-55,00 %	-55,00 %
ABB Ltd	-44,00 %	-44,00 %
Alfa Laval AB	-15,00 %	20,00 %
Skanska AB	-9,00 %	20,00 %
SKF AB	-40,00 %	-40,00 %
SSAB	-38,00 %	-38,00 %
Aktiekorgens utveckling		-15,40 %

Scenarie 3 - Aktierna värde oförändrat

Aktie	Avkastning	Aktiekorgens avkastning ²
Geberit AG	0,00 %	20,00 %
LafargeHolcim Ltd	0,00 %	20,00 %
Iberdola SA	0,00 %	20,00 %
Kone Oyj	0,00 %	20,00 %
Enel SPA	0,00 %	0,00 %
ABB Ltd	0,00 %	0,00 %
Alfa Laval AB	0,00 %	0,00 %
Skanska AB	0,00 %	0,00 %
SKF AB	0,00 %	0,00 %
SSAB	0,00 %	0,00 %
Aktiekorgens utveckling		8,00 %

Placeringsobligation Europa Industri, 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	31.50 %	145 %	1 456.75	30.07 %	9.16 %
Scenarie 2	112 %	1 000.00	1 120.00	-15.40 %	145 %	1 000.00	-10.71 %	-3.71 %
Scenarie 3	112 %	1 000.00	1 120.00	8.00 %	145 %	1 116.00	-0.36 %	-0.12 %

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 15 november 2017 som lägst till 130%. ² Placerings avkastning är 20 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 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 Sparbanksgruppen, 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/sijoitusobligatio

Teckningstid och avgift

Det minsta teckningsbeloppet är nominellt 1 000 euro. Teckningen ska vara delbar med 1 000 euro. Teckningstiden börjar 16.10.2017 och slutar 3.11.2017. 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

FI4000282207

Löptid

3 år (15.11.2017 - 16.11.2020)

Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): Geberit AG, LafargeHolcim Ltd, Iberdola SA, Kone Oyj, Enel SPA, ABB Ltd, Alfa Laval AB, Skanska AB, SKF AB och SSAB. 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 15 november 2017.

Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 30 varje månad under perioden 30.4.2020-30.10.2020.

Beräkning av avkastning (avkastningsdel):

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

Aktiekorgen avkastning beräknas enligt formeln:

$$\frac{4}{10} \times 20\% + \frac{1}{10} \sum_{j=5}^{10} (\text{Aktiens avkastning}_j)$$

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 procent avkastning.

Avkastningskoefficient

Avkastningskoefficient för Placeringsobligation är preliminärt 145%. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 130%.

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 1,0% 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/sijoitusobligatio

Underliggande tillgång

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

Företag	ISIN	Bloomberg	Värdepappersbörs
Geberit AG	CH0030170408	CH0030170408	Six Schweiz
LafargeHolcim Ltd	CH0012214059	CH0012214059	Six Schweiz
Iberdola SA	ES0144580Y14	ES0144580Y14	SIBE Spain
Kone Oyj	FI0009013403	FI0009013403	Helsingfors
Enel SPA	IT0003128367	IT0003128367	Borsa Italiana
ABB Ltd	CH0012221716	CH0012221716	Six Schweiz
Alfa Laval AB	SE0000695876	SE0000695876	Stockholm
Skanska AB	SE0000113250	SE0000113250	Stockholm
SKF AB	SE0000108227	SE0000108227	Stockholm
SSAB	SE0000171100	SE0000171100	Stockholm

De fyra bäst utvecklade aktiernas avkastning ersätts med en avkastningsnivå som är 20 procent. Mera information om aktiekorgen finns i värdepappersbilagan.

Risker med investeringen

Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna förknippade 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 placerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva bedöma riskerna hänförliga till placeringen. En placering är endast lämplig för placerare 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 placerare därför konsultera sina egna professionella rådgivare och överväga placeringen mot bakgrund av placerarens 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 kredivärdering.

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 placeringsobligationens 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 och noteras inte offentligt. Placeringsobligationer kan ändå säljas under löptiden. Emittenten kan inte garantera att det under lånetiden uppstår fortlöpande daglig andrahandsmarknad för lånet. Ifall placeraren vill sälja sin placering före lånets förfallodag, 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. Kapitalkyddet som tillhör placeringsobligationer är i kraft enbart under förfallodagen, och den täcker inte potentiell överkurs eller teckningsprovision.

Historisk/simulerad avkastning - Information som är markerad med en asterisk (*) 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 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 garanti 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 summan som ska returneras vid en inhibering av emission, då förlorar placeraren 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 marknadsförararvode 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