



# Sparbanken Placeringsobligation

## INFRASTRUKTUR AVKASTNING

### Marknadskommentar

Världsekonomin växer måttligt men tillväxten har varit långsammare än väntat. Tillväxtprognoserna har därför justerats neråt trots att centralbankerna har stött ekonomierna med en mycket lätt penningpolitik. På marknaden har det spridit sig en oro för att centralbankernas penningpolitik inte ska räcka till att svänga ekonomin uppåt. Allt mera talar man om nödvändigheten av en finanspolitik vid sidan av penningpolitik för att få till stånd en ekonomisk tillväxt. Till följd av centralbankernas penningpolitik har marknadsräntorna sjunkit till rekordlåga nivåer varvid investeringspengarna har sökt sig till allt mera riskfyllda investeringsobjekt både på ränte- och på aktiemarknaden. Detta har lett till att den förväntade avkastningen på olika investeringslag har sjunkit och att de goda investeringsalternativen blivit färre för investerarna.

En del av en finanspolitik som stöder ekonomisk tillväxt är investeringar i infrastruktur. Med infrastruktur avses de konstruktioner som gör det möjligt för ekonomier och sammanslutningar att fungera effektivt och är delfaktorer i produktionsutvecklingen. Sådana strukturer är till exempel transportnät, produktionsstrukturer för telekommunikation och energi. Företag som är delaktiga i de här näringsgrenarna som byggare eller operatör drar nytta av de växande investeringarna i alla marknadsomständigheter.

Källa: SP Fondbolag

### Kort produktbeskrivning

En treårig kapitalskyddad<sup>1</sup> 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            | 21. november 2016  |
| Teckningstiden slutar            | 9. december 2016   |
| Emissionsdag                     | 20. december 2016  |
| Förfalldag                       | 20. december 2019  |
| Löptid                           | 3 år   |
| Emissionskurs                    | 110 %  |
| Indikativ avkastningskoefficient | 135% (minst 115%)  |
| Teckningsbelopp                  | Minsta teckningsbelopp 1000 euro, därefter i poster om 1000 euro |
| Liikkeeseenlaskija               | 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:

Abertis Infrastructuras SA, Bouygues SA, Engie SA, E.ON SE, Ferrovial SA, Geberit AG, Iberdola SA, Orange SA, Skanska AB, Veolia Environment SA.

<sup>1</sup> 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

**Abertis Infrastructuras** driver, administrerar, underhåller och utvecklar avgiftsbelagda vägar i 12 länder. Bolaget hanterar globalt ett vägnät på över 8300 km.

**Bouygues** är verksam inom olika branscher och erbjuder bl.a. byggnadstjänster, fastighetsutveckling, energiproduktion och -distribution samt avfallshantering. Bolaget har också verksamhet inom mobiltelefoni och datanätverk.

**Engie** erbjuder på global nivå tjänster i anslutning till el, gas och miljöteknik. Bolaget producerar, transporterar, lagrar och bedriver handel med naturgas och erbjuder energirelaterade ingengörstjänster.

**E.ON SE** är verksam inom energi- och gasssektorn. Bolaget driver produktionsanläggningar och distributionsnätverk och bedriver handel med el, värme och gas.

**Ferrovial** är en infrastrukturoperatör med verksamhet i flera länder. Tjänstebudet inkluderar bl.a. flygfältsentreprenader, drift av avgiftsbelagda vägar, kommunala tjänster, avfallshantering samt underhåll av olika infrastrukturprojekt.

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

**Iberdola** 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.

**Orange** erbjuder telekomtjänster, driver datanätverk och nätverk för fast- och mobiltelefoni samt tjänster inom kabel-tv. Bolaget säljer och leasear också telekomapparatur.

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

**Veolia Environnement** erbjuder samhällstjänster, kollektivtrafik, vatten- och avloppsförsörjning samt avfallshantering. Bolaget underhåller och driver även värme- och luftreningsystem.

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 20 december 2016. Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 6.6.2019-6.12.2019. 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.

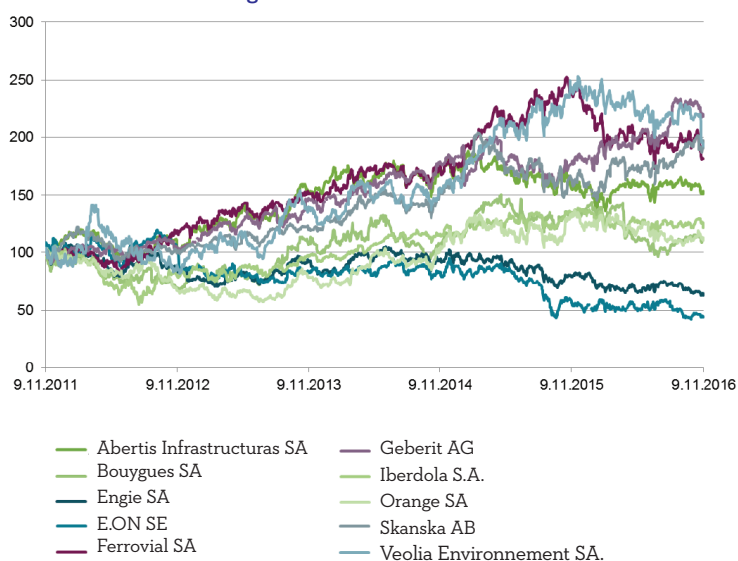
Placerarens avkastningskoefficient i aktiekorgens utveckling är preliminärt 135%<sup>1</sup>.

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 2011-2016



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 <sup>2</sup> |
|--------------------------------|------------|--------------------------------------|
| Abertis Infraestructuras SA    | 78,00 %    | 20,00 %                              |
| Bouygues SA                    | 66,00 %    | 20,00 %                              |
| Engie SA                       | 13,00 %    | 13,00 %                              |
| E.ON SE                        | 42,00 %    | 42,00 %                              |
| Ferrovial SA                   | 44,00 %    | 44,00 %                              |
| Geberit AG                     | 38,00 %    | 38,00 %                              |
| Iberdola S.A.                  | 50,00 %    | 50,00 %                              |
| Orange SA                      | 67,00 %    | 20,00 %                              |
| Skanska AB                     | 55,00 %    | 20,00 %                              |
| Veolia Environnement SA.       | 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> |
|--------------------------------|------------|--------------------------------------|
| Abertis Infraestructuras SA    | -10,00 %   | 20,00 %                              |
| Bouygues SA                    | -35,00 %   | -35,00 %                             |
| Engie SA                       | -20,00 %   | 20,00 %                              |
| E.ON SE                        | -22,00 %   | -22,00 %                             |
| Ferrovial SA                   | -55,00 %   | -55,00 %                             |
| Geberit AG                     | -44,00 %   | -44,00 %                             |
| Iberdola S.A.                  | -15,00 %   | 20,00 %                              |
| Orange SA                      | -9,00 %    | 20,00 %                              |
| Skanska AB                     | -40,00 %   | -40,00 %                             |
| Veolia Environnement SA.       | -38,00 %   | -38,00 %                             |
| <b>Aktiekorgens utveckling</b> |            | <b>-15,40 %</b>                      |

### Scenarie 3 - Aktierna värde oförändrat

| Aktie                          | Avkastning | Aktiekorgens avkastning <sup>2</sup> |
|--------------------------------|------------|--------------------------------------|
| Abertis Infraestructuras SA    | 0,00 %     | 20,00 %                              |
| Bouygues SA                    | 0,00 %     | 20,00 %                              |
| Engie SA                       | 0,00 %     | 20,00 %                              |
| E.ON SE                        | 0,00 %     | 20,00 %                              |
| Ferrovial SA                   | 0,00 %     | 0,00 %                               |
| Geberit AG                     | 0,00 %     | 0,00 %                               |
| Iberdola S.A.                  | 0,00 %     | 0,00 %                               |
| Orange SA                      | 0,00 %     | 0,00 %                               |
| Skanska AB                     | 0,00 %     | 0,00 %                               |
| Veolia Environnement SA.       | 0,00 %     | 0,00 %                               |
| <b>Aktiekorgens utveckling</b> |            | <b>8,00 %</b>                        |

### Placeringsobligation Infrastruktur, räkneexempel\*\*\* för Scenarie 1-3

|            | Teckningskurs inklusive courtage | Nominellt kapital | Totalt investeringsbelopp | Aktiekorgens avkastning | Indikativ avkastningskoefficient <sup>1</sup> | Totalt återbetalningsbelopp | Totalt återbetalningsbelopp <sup>3</sup> | Effektiv årsavkastning <sup>3</sup> |
|------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------|---|-----------------------------|--|-------------------------------------|
| Scenarie 1 | 112 %                            | 1 000,00          | 1 120,00                  | 31,50 %                 | 135 %   | 1 425,25                    | 27,25 %                                  | 8,37 %                              |
| Scenarie 2 | 112 %                            | 1 000,00          | 1 120,00                  | -15,40 %                | 135 %   | 1 000,00                    | -10,71 %                                 | -3,71 %                             |
| Scenarie 3 | 112 %                            | 1 000,00          | 1 120,00                  | 8,00 %                  | 135 %   | 1 108,00                    | -1,07 %                                  | -0,36 %                             |

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 20 december 2016 som lägst till 115%. <sup>2</sup> Placeringsobligationens 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 mellersta Nyland. Nooa Sparbanks kreditgivning i slutet av juli 2016 var totalt 555,0 miljoner euro och kapitalanskaffning totalt 673,3 miljoner euro. Nooa Sparbank är en solid bank och kapitaltäckningsgraden i slutet av juli 2016 var 16,84 %. 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 halvårsredovisning 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 21 november 2016 och slutar 9 december 2016. 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

FI4000224316

### Löptid

3 år (20 december 2016 – 20 december 2019)

### Underliggande tillgång

Aktiekorg bestående av tio aktier där varje aktie har lika stor vikt (1/10): Abertis Infrastructuras SA, Bouygues SA, Engie SA, E.ON SE, Ferrovial SA, Geberit AG, Iberdola SA, Orange SA, Skanska AB, Veolia Environnement SA. . 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 20 december 2016.

Slutvärdet beräknas på basis av aktiernas aritmetiska medelvärde den 6 varje månad under perioden 6.6.2019-6.12.2019.

### 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 procents avkastning.

### Avkastningskoefficient

Avkastningskoefficient för Placeringsobligation är preliminärt 135%. Avkastningskoefficienten kan inte vara lägre än 115%.

### 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/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       |
|-----------------------------|--------------|-----------|------------------------|
| Abertis Infraestructuras SA | ES011845014  | ABE SQ    | Soc. Bol SIBE          |
| Bouyegues SA                | FR0000120503 | EN FP     | EuroNext Paris         |
| Engie SA                    | FR0010208488 | ENGI FP   | EuroNext Paris         |
| E.ON SE                     | DE000ENAG999 | EOAN GY   | Xetra                  |
| Ferrovial SA                | ES0118900010 | FER SQ    | Soc. Bol SIBE          |
| Geberit AG                  | CH0030170408 | GEBN VX   | SIX Sveitsi            |
| Iberdola SA                 | ES0144580Y14 | IBE SQ    | Soc. Bol SIBE          |
| Orange SA                   | FR0000133308 | ORA FP    | EuroNext Paris         |
| Skanska AB                  | SE0000113250 | SKAB SS   | Nasdaq OMX<br>Tukholma |
| Veolia Environnement SA     | FR0000124141 | VIE FP    | EuroNext Paris         |

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

## 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 placeringsstiden. 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 placeringsstiden 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 placeringsstiden 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 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. Kapitalskyddet 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 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 summan som ska returneras vid en inhibering av emission, då förlorar placeraren den potentiella alternativa avkastningen för den ifrågasvarande 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 arvodet 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.