

# Kapitalskyddade placeringar

För oss är det viktigt att du har kunskap om de finansiella instrument du är intresserad av. Lika viktigt är det att du förstår riskerna redan innan du genomför en affär. Här kan du läsa mer om kapitalskyddade placeringar.

## Introduktion

Kapitalskyddade placeringar är komplicerade finansiella instrument som består av två delar: en trygghetsdel och en marknadsdel. Trygghetsdelen står för säkerheten i placeringen och gör att det kapitalskyddade beloppet, det vill säga nominellt belopp, reducerat med administrationsavgiften, återbetalas på återbetalningsdagen. Marknadsdelen är den del som möjliggör att placeringen kan gå med vinst. Ibland erbjuds kapitalskyddade placeringar till överkurs. Överkursen ger möjlighet till större avkastning men är samtidigt inte kapitalskyddad. Marknadsdelen och eventuell överkursdel utgör tillsammans underlaget till den potential och det tilläggsbelopp (total avkastning) som placeringen kan resultera i.

## Kapitalskyddade placeringar

### Trygghetsdel

Trygghetsdelen står för kapitalskyddet i placeringen och gör att du får tillbaka det kapitalskyddade beloppet på återbetalningsdagen, även om underliggande tillgång i marknadsdelen fallit i värde under löptiden. Det kapitalskyddade beloppet är nominellt belopp, reducerat med administrationsavgiften. Om en kapitalskyddad placering har en administrationsavgift om 1 % per år så innebär det att det kapitalskyddade beloppet för en kapitalskyddad placering med en löptid om fyra år är 96% av nominellt belopp ( $100\% - 1,0\% \times 4 = 96\%$ ). Det kapitalskyddade beloppet är alltså det belopp du normalt sett är säker på att få tillbaka.

Risiknivån skiljer sig mellan olika kapitalskyddade placeringar. Detta gäller även för val av utgivare (även kallad emittent) av obligationsdelen då det finns en risk att denne inte kan betala tillbaka det kapitalskyddade beloppet och eventuell avkastning (tilläggsbelopp) vid löptidens slut. Kapitalskyddade placeringar ger inget skydd om utgivaren av obligationen hamnar i betalningssvårigheter och det är inte säkert att du får tillbaka det placerade beloppet om detta händer.

### Marknadsdel

Marknadsdelen står för potentialen i placeringen och gör att du kan gå med vinst. Den kan vara kopplad till utvecklingen på en marknad (underliggande tillgång) via ett eller flera derivatinstrument, såsom en option eller en swap.

Avkastningen på kapitalskyddade placeringar är villkorad och bestäms främst av hur underliggande tillgång utvecklas. Underliggande tillgång kan exempelvis vara aktieindex, råvaruindex, enskilda aktier, råvaror eller valutor. Avkastningen utbetalas oftast som ett eller flera tilläggsbelopp (läs mer om tilläggsbelopp under Förklaringar längre ner). Tilläggsbelopp kan inte bli negativa.

Förutom marknadsutvecklingen så bestäms avkastningen (tilläggsbeloppet) på kapitalskyddade placeringar även av den så kallade deltagandegraden. Den anger hur stor del av marknadsutvecklingen som du får ta del av. Ju högre deltagandegrad, desto större möjlighet till hög avkastning (läs mer om deltagandegrad under Förklaringar längre ner). I vissa fall kan även valutakursförändringar påverka avkastningen.

### Administrationsavgift

Administrationsavgift motsvarar fonders förvaltningsavgift och tas ut löpande under den kapitalskyddade placeringens löptid. I kapitalskyddade placeringar som gavs ut av Handelsbanken innan 2020 var kostnaden för den kapitalskyddade placeringen inkluderad i produktens pris och togs ut i sin helhet i form av ett arrangörsvarde i samband med köpet. Med den nya modellen kommer istället en administrationsavgift att spridas ut över hela innehavstiden, i likhet med avgiftsuttaget för fonder. Kapitalskyddet i de nya kapitalskyddade placeringarna är därför det nominella beloppet minus administrationsavgiften. Om en kapitalskyddad placering har en administrationsavgift om 1,0% per år så innebär det att kapitalskyddet för en kapitalskyddad placering med en löptid om fyra år är 96% av nominellt belopp ( $100\% - 1,0\% \times 4 = 96\%$ ).

### Grad av kapitalskydd

Anger hur stor andel av Emissionskursen som Emittenten har åtagit sig att återbeta på Återbetalningsdagen.

### Överkurs

Kapitalskyddade placeringar kan erbjudas till ett pris som exakt motsvarar nominellt belopp. Vissa kapitalskyddade placeringar erbjuds även med överkurs, vilket ökar avkastningspotentialen. Utvecklas marknaden negativt går beloppet du betalat i överkurs förlorat. Du får dock fortfarande tillbaka det kapitalskyddade beloppet på återbetalningsdagen. Överkursen utgör vanligtvis 5% av nominellt belopp och omfattas alltså inte av något kapitalskydd.

### Om handel med kapitalskyddade placeringar

Du kan normalt köpa en kapitalskyddad placering till ett i förväg fastställt pris under en försäljningsperiod, som vanligtvis är tre till fyra veckor.

Kapitalskyddade placeringar har en bestämd löptid, vanligtvis tre till fem år. De flesta av Handelsbankens kapitalskyddade placeringar är börsnoterade vilket innebär att du kan sälja eller köpa dem under löptiden. Marknadspriset under löptiden kan vara både högre eller lägre än det kapitalskyddade beloppet. Att marknadspriset kan skilja sig åt kan till exempel bero på att det allmänna ränteläget förändrats eller att priset på marknadsdelens underliggande tillgång förändrats. Det är därför viktigt att komma ihåg att kapitalskyddet endast gäller på återbetalningsdagen.

## Olika typer av kapitalskyddade placeringar

Det finns flera olika typer av kapitalskyddade placeringar och respektive typ kan ha många olika villkor. Det kan därför vara svårt att jämföra olika kapitalskyddade placeringar med varandra. När du jämför dem ska du bland annat titta på placeringarnas utgivare, löptid, underliggande tillgångar, avkastningsberäkningar och återbetalningsvillkor.

## Förklaringar

### Deltagandegrad

Deltagandegraden anger hur stor del av marknadsutvecklingen som du får ta del av. Ju högre deltagandegrad, desto större möjlighet till hög avkastning. Om deltagandegraden till exempel är 50 procent och underliggande aktieindex stiger med 10 procent så blir avkastningen 5 procent (50 procent av 10 procent). Om deltagandegraden i samma exempel istället är 120 procent så blir din avkastning 12 procent (120 procent av 10 procent).

### Tilläggsbelopp

Avkastningen beräknas vanligtvis som uppgången i marknaden multiplicerad med deltagandegraden. Därefter multipliceras värdet med det nominella beloppet. Det belopp (tilläggsbelopp) som då räknats fram utbetalas tillsammans med det kapitalskyddade beloppet på återbetalningsdagen vid löptidens slut.

### Barriär, intervall och tak

Enligt villkoren för en kapitalskyddad placering kan hänsyn behöva tas till en barriär, det vill säga en nivå på underliggande tillgång som inte får passeras eller tvärtom ska passeras för att avkastning ska erhållas.

Ibland förekommer vissa intervall inom vilka underliggande tillgångar får röra sig för att avkastning ska erhållas.

Ett tak anger det maximala värdet som får tillgodoräknas hos en underliggande tillgång vid beräkningen av tilläggsbeloppet.

### Genomsnittsbereäkning

För vissa kapitalskyddade placeringar beräknas slutvärdet för underliggande tillgång som ett genomsnittligt värde under en viss tidsperiod, exempelvis genom månadsvisa avläsningar under ett halvår, istället för en enda avläsning. Det minskar risken för att ett snabbt fall i marknaden mot löptidens slut får alltför stor inverkan på avkastningen. Samtidigt innebär det att en uppgång i marknaden under mätperioden inte får fullt genomslag.

### Valutakurspåverkan

För vissa kapitalskyddade placeringar kan avkastningen (tilläggsbeloppet) även påverkas av valutakursförändringar. Det kan bero på att underliggande tillgång prissätts i utländsk valuta.

### Risk

Begreppet risk avser i investeringssammanhang såväl sannolikheten för att det investerade kapitalet kommer att minska i värde samt hur stora förluster det kan resultera i. Större risktagande medför ofta större möjligheter till hög avkastning men ökar samtidigt risken att förlora pengar.

Det finns alltid en risk att du kan förlora hela ditt placerade kapital eller att du inte kan sälja det finansiella instrument du innehar.

- Kapitalskyddade placeringar har ett kursfallsskydd i och med att utgivaren av obligationen åtar sig att betala tillbaka det kapitalskyddade beloppet på återbetalningsdagen. Om utgivaren skulle gå i konkurs riskerar du att förlora hela eller delar av ditt placerade kapital.
- Risken är större när du köper kapitalskyddade placeringar till överkurs eftersom kapitalskyddet enbart gäller för det kapitalskyddade beloppet och överkursen kan gå förlorad.
- Det är viktigt att känna till att placeringens kapitalskydd endast gäller på återbetalningsdagen. Om du säljer en kapitalskyddad placering under löptiden kan du få ut mindre än den kapitalskyddade placeringens kapitalskyddade belopp.

### 1. En kapitalskyddad placering består av:

- A) enbart en aktie
- B) en kombination av en trygghetsdel och ett derivat (marknadsdel)

### 2. En deltagandegrad på mindre än 100 procent i en kapitalskyddad placering innebär att:

- A) du får ta del av mindre än det underliggande indexets positiva utveckling
- B) du får ta del av mer än det underliggande indexets positiva utveckling

### 3. Vad händer om emittenten, den som gett ut den kapitalskyddade placeringen, inte fullföljer sina åtaganden?

- A) Ingen påverkan. Du får tillbaka både det kapitalskyddade beloppet och eventuell avkastning
- B) Hela det placerade beloppet kan förloras

### 4. Kan värdet på en kapitalskyddad placering vara lägre än det kapitalskyddade beloppet under placeringens löptid?

- A) Ja, vid en negativ utveckling för underliggande tillgång och/eller en förändring i marknadsräntan
- B) Nej, värdet på placeringen kommer alltid att vara minst lika högt som det kapitalskyddade beloppet

### 5. Om du väljer att placera i en kapitalskyddad placering med överkurs medför det att:

- A) överkursen inte är kapitalskyddad och därmed kan gå förlorad
- B) överkursen inte kan gå förlorad

### 6. Vad innebär Handelsbankens nya avgiftsmodell för Kapitalskyddade placeringar?

- A) All avgift tas ut vid emissionstillfället.
- B) Avgiften tas ut löpande under löptiden.

### 7. Om underliggande tillgång faller mycket i värde under slutet av löptiden är det då bra om slutvärdet beräknas med en genomsnittsbereäkning?

- A) Ja
- B) Nej

### 8. Vad är sant avseende placeringar med valutarisk?

- A) Avkastning kan påverkas såväl positivt som negativt av valutakursförändringar.
- B) Avkastning kan inte påverkas av valutakursförändringar.

### 9. Hur jag tänker kring mina kommande placeringar.

Placeringar i finansiella instrument kan göras av flera anledningar och fylla flera syften och behov:

- Som enskild placering där det är viktigt att det finansiella instrumentets risk överensstämmer med min riskvilja.
- Som en del av mina totala placeringar där hänsyn tas till min samlade ekonomi och den enskilda placeringen kan fylla en funktion trots en högre risk än min riskvilja.
- I syfte att hantera risken på ett specifikt område där det finansiella instrumentet då utgör riskhantering snarare än placering.

- För mig som kund stämmer en eller flera av ovanstående anledningar in på mina placeringar. Jag är även medveten om att risken med enskilda instrument kan avvika från min riskvilja, men ändå göra att mina totala placeringar är i linje med mina syften och behov.