

INFORMATIONSBLAD, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden – Januari 2016

Värdepapper med hävstång och "Knock-out", MINI Futures och Turbowarranter

Introduktion

Värdepapper med hävstång och "Knock-out" (MINI Futures och Turbowarranter) är komplicerade finansiella instrument som kan vara kopplade till olika tillgångslag t ex aktier, råvaror eller valutor. Instrumenten är konstruerade för att ge en så kallad "hävstång" på placeringen. Med "hävstång" menas att värdet på ett finansiellt instrument ändras mer än prisutvecklingen på den underliggande tillgången när tillgångens värde stiger eller faller. Det innebär att du har möjligheten till en högre vinst med en lägre kapitalinsats men med större risk att förlora hela ditt insatta kapital.

Värdepapper med hävstång och "Knock-out" ges vanligtvis ut (emitteras) av en bank som därigenom utfäster sig att vid löptidens slut återbetala ett belopp enligt produktens villkor. Olika värdepapper har olika konstruktioner, risknivåer och faktorer som påverkar avkastningen. Därför är det viktigt att du tar reda på vad som gäller för just den produkt som du väljer att investera i. För en fullständig beskrivning av produkten och hur värdet på produkten beräknas, se produktens slutliga villkor. Det är även viktigt med val av utgivare av en hävstångsprodukt då du tar en risk på utgivarens förmåga att kunna betala överenskommet belopp vid löptidens slut.

Utmärkande för värdepapper med "Knock-out"

- Avkastningen är främst beroende av utvecklingen på den underliggande tillgångens kurs.
- Normalt är värdepapper noterade på en marknadsplats och handlas på samma sätt som aktier.
- Dessa instrument är konstruerade för att ge "hävstång" på en placering. Genom hävstången kan du som investerare ta del av en underliggande tillgångs kursrörelser utan att investera hela det kapital som skulle behövas för att köpa den underliggande tillgången direkt men till en högre risk.
- Med "knock-out" menas att värdepapper har egenskaper som gör att de kan upphöra att existera vid en särskild händelse eller då de uppfyller vissa specifika villkor. Detta gör att värdepapper med "knock out" aldrig kan bli värda mindre än 0 kronor.

MINI Futures

Hävstången indikerar i fallet med MINI Futures hur många procent kursen på produkten rör sig när kursen på den underliggande tillgången rör sig en procent. Om hävstången är 2 innebär det att MINI Long på en enskild handelsdag kan förväntas stiga 2 % om den underliggande tillgången stiger 1 % och omvänt, falla 2 % om den underliggande tillgången faller 1 %. Samma förhållande fast omvänt gäller för MINI Short. Hävstången kan därmed användas som ett riskmått, ju högre hävstång, desto högre risk.

En MINI Future motsvarar oftast inte en aktie, utan prissätts i allmänhet som en andel av en aktie, till exempel fem eller tio MINI Futures på en aktie. Vi kallar det för "antal MINI Futures per underliggande". Ibland används också begreppet multiplikator som är 1 dividerat med antalet MINI Futures per underliggande.

- MINI Futures finns både som MINI Long och MINI Short.
- MINI Futures har normalt ingen förutbestämd fastställd slutdag.
- Slutdagen kan fastställas på tre olika sätt, antingen om Handelsbanken fastställer en slutdag eller om innehavaren begär lösen eller om kursen når en på förhand bestämd nivå som utlöser en köp/sälj affär.
- MINI Futures har en inbyggd "stop loss" funktion (en på förhand bestämd nivå som utlöser en köp/sälj affär) som innebär att din förlust aldrig kan bli större än det investerade beloppet.
- För MINI Futures är det framför allt prisutvecklingen på den underliggande tillgången och räntan som påverkar värdet.

- MINI Futures har en inbyggd hävstång. Hävstångseffekten innebär att när du handlar en MINI Future så krävs det en mindre kapitalinsats än om du skulle köpa den underliggande tillgången direkt. Du kan därmed tillgodogöra dig motsvarande avkastning som den underliggande tillgången uppvisar med mindre investerat kapital men till högre risk.

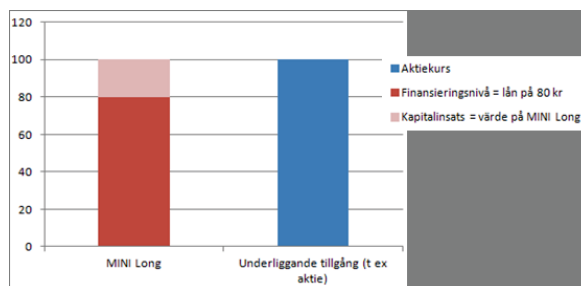
MINI Long

En MINI Long kan ge hög avkastning om den underliggande tillgången stiger i värde men innebär samtidigt en hög risk om den underliggande tillgången faller i värde.

I en MINI Long ingår ett lån som finansierar skillnaden mellan kapitalinsatsen och priset på den underliggande tillgången. Lånet kallas för finansieringsnivå. Räntan på lånet betalar du genom att den adderas till MINI Futures finansieringsnivå på daglig basis.

Värdet på en MINI Long beräknas enligt följande: slutkurs på underliggande tillgång – finansieringsnivå, multiplicerat med multiplikatorn.

MINI Long har en inbyggd stop loss-nivå. Varje månad justeras stop loss-nivån, beroende på den aktuella finansieringsnivån. Om kursen på den underliggande tillgången når aktuell stop loss-nivå förfaller MINI Long i förtid och ett eventuellt kvarstående restvärde beräknas.



Exempel hävstång – MINI Long

Du tror att aktien på företaget Aktiebolaget AB kommer att gå upp den närmsta månaden. Du investerar i en MINI Long för att du vill ha en större procentuell avkastning än om du hade investerat direkt i aktien. Du vill ha en hävstång på ditt satsade kapital och är samtidigt villig att ta en hög risk.

Aktiebolaget AB -> Värde på aktien: 100 kr

En MINI Long i det här exemplet har en stop loss-nivå på 85 kr, en finansieringsnivå på 80 kr och en multiplikator på 0,1. Värdet på en MINI Long vid inköpstillfället beräknas enligt följande:

Aktiekurs: 100 kr, Finansieringsnivå: 80 kr, Värde MINI Long: $(100 - 80) \cdot 0,1 = 2$ kr, Hävstång: $100 / (2 \times 10) = 5$

-> Aktien stiger till 110 kr (en uppgång på 10 %) – Finansieringsnivån justeras till 81 kr – MINI Futures värde stiger till 2,9 kr – Tänk på att hävstången från och med nu har ändrats.

Aktiekurs: 110 kr, Finansieringsnivå: 81 kr, Värde MINI Long: $(110 - 81) \cdot 0,1 = 2,9$ kr, Hävstång: $110 / (2,9 \times 10) = 3,8$

Hade du investerat direkt i aktien skulle avkastningen bli 10 kr eller 10 % $(110 \text{ kr} - 100 \text{ kr}) / 100 \text{ kr} = 10 \%$.

Investeringen i MINI Futuren stiger också 10 kr, men då det investerade kapitalet är mindre, blir avkastningen istället 45 % $(110 \text{ kr} - 81 \text{ kr}) \cdot 0,1 = 2,9 \text{ kr}, (2,9 \text{ kr} - 2 \text{ kr}) / 2 \text{ kr} = 45 \%$

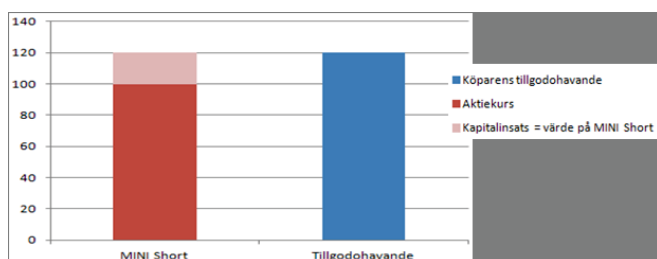
MINI Long

En MINI Long kan ge hög avkastning om den underliggande tillgången stiger i värde men innebär samtidigt en hög risk om den underliggande tillgången faller i värde.

I en MINI Long ingår ett lån som finansierar skillnaden mellan kapitalinsatsen och priset på den underliggande tillgången. Lånet kallas för finansieringsnivå. Räntan på lånet betalar du genom att den adderas till MINI Futurens finansieringsnivå på daglig basis.

Värdet på en MINI Long beräknas enligt följande: slutkurs på underliggande tillgång – finansieringsnivå, multiplicerat med multiplikatorn.

MINI Long har en inbyggd stop loss-nivå. Varje månad justeras stop loss- nivån, beroende på den aktuella finansieringsnivån. Om kursen på den underliggande tillgången når aktuell stop loss-nivå förfaller MINI Long i förtid och ett eventuellt kvarstående restvärde beräknas.



Exempel hävstång – MINI Short

Du tror att aktien på företaget Aktiebolaget AB kommer att falla den närmsta månaden. Du investerar i en MINI Short för att du vill ha en större procentuell avkastning än om du blankade aktien (säljer en aktie du inte har via ett aktielån). Du vill ha en hävstång på ditt satsade kapital och är samtidigt villig att ta en hög risk.

Aktiebolaget AB -> Värde på aktien: 100 kr

En MINI Short i det här exemplet har en stop-loss nivå på 115 kr, en finansieringsnivå på 120 kr och en multiplikator på 0,1. Värdet på en MINI Short vid inköpstillfället beräknas enligt följande:

Aktiekurs: 100 kr, Finansieringsnivå: 120 kr, Värde MINI Short: $(120 - 100) \cdot 0,1 = 2$ kr, Hävstång: $120 / (2 \times 10) = -6,0$

-> Aktien faller till 90 kr (en nedgång på 10 %) – Finansieringsnivån justeras till 121 kr – MINI Futurens värde stiger till 3,1 kr – Tänk på att hävstången från och med nu har ändrats.

Aktiekurs: 90 kr, Finansieringsnivå: 121 kr, Värde MINI Short: $(121 - 90) \cdot 0,1 = 3,1$ kr, Hävstång: $90 / (3,1 \times 10) = -2,9$

Hade du investerat direkt i aktien via blankning (allt annat lika) skulle avkastningen bli 10 kr eller 10 % $(100 \text{ kr} - 90 \text{ kr}) / 100 \text{ kr} = 10 \%$.

Investeringen i MINI Futuren stiger också 10 kr, men då det investerade kapitalet är mindre, blir avkastningen istället 55 %.
 $(121 \text{ kr} - 90 \text{ kr}) \cdot 0,1 = 3,1 \text{ kr}$, $(3,1 \text{ kr} - 2 \text{ kr}) / 2 \text{ kr} = 55 \%$

Turbowarranter

Hävstången indikerar i fallet med Turbowarranter (Turbo) hur många procent kursen på produkten rör sig när kursen på den underliggande tillgången rör sig en procent. Om hävstången är 2 innebär det att Köpwarranten på en enskild handelsdag kan förväntas stiga 2 % om den underliggande tillgången stiger 1 % och omvänt, falla 2 % om den underliggande tillgången faller 1 %. Samma förhållande fast omvänt gäller för Säljwarranter. Hävstången kan därmed användas som ett riskmått, ju högre hävstång, desto högre risk.

En Turbowarrant motsvarar oftast inte en aktie, utan prissätts i allmänhet som en andel av en aktie, till exempel fem eller tio warranter på en aktie. Exempelvis

brukar tio Ericssonturbowarranter motsvara en Ericssonaktie. Vi kallar det för "antal warranter per underliggande". Ibland används också begreppet multiplikator som är 1 dividerat med antalet warranter per underliggande.

En turbowarrant har en knockout-nivå. Om kursen på den underliggande tillgången når knockout-nivån så förfaller turbowarranten värdelös.

Turbo Köp

Turbo Köp kan ge hög avkastning om den underliggande tillgången stiger i värde, samtidigt kan de falla kraftigt i värde om den underliggande tillgången faller i värde. Ett exempel: Om Turbo Köp kostar en tiondel (10 %) av vad den underliggande tillgången kostar, resulterar en 1 % uppgång i underliggande tillgångs pris i en 10 % ökning av värdet på Turbo Köp. På samma sätt kommer en 1 % nedgång i underliggande pris att ge en 10 % nedgång i värdet på Turbo Köp. Detta betyder att hävstången är 10.

På slutdagen är värdet på en Turbo Köp skillnaden mellan den underliggande tillgångens slutkurs och lösenpriset på Turbon, multiplicerat med multiplikatorn.

Om kursen på den underliggande tillgången når en viss nivå (barriär) under löptiden förfaller Turbon i förtid. Turbon avnoteras då på marknadsplatsen och ett belopp som motsvarar skillnaden mellan den underliggande tillgångens slutkurs och lösenpriset på Turbo Köp utbetalas. Om den underliggande tillgångens slutkurs är lägre än lösenkursen förfaller Turbon utan värde och hela det placerade beloppet går förlorat.

Turbo Sälj

Turbo Sälj kan ge hög avkastning om den underliggande tillgången faller i värde, samtidigt kan de falla kraftigt i värde om den underliggande tillgången stiger i värde. Ett exempel: Om Turbo Sälj kostar en tiondel (10 %) av vad den underliggande tillgången kostar, resulterar en 1 % nedgång i underliggande tillgångs pris i en 10 % ökning av värdet på Turbo Sälj. Detta betyder att hävstången är 10.

På slutdagen är värdet på en Turbo Sälj skillnaden mellan lösenpriset på Turbon och den underliggande tillgångens slutkurs, multiplicerat med multiplikatorn.

Om kursen på den underliggande tillgången når en viss nivå (barriär) under löptiden förfaller Turbon i förtid. Turbon avnoteras då på marknadsplatsen och ett belopp som motsvarar skillnaden mellan lösenpriset på Turbo Sälj och den underliggande tillgångens slutkurs utbetalas. Om den underliggande tillgångens slutkurs är högre än lösenkursen förfaller Turbon utan värde och hela det placerade beloppet går förlorat.

Risk

Begreppet risk betecknar i investeringssammanhang sannolikheten för att det investerade kapitalet kommer att minska mycket i värde. Ett större risktagande medför ofta större möjligheter till en hög avkastning men samtidigt ökar risken att förlora mycket pengar.

Det finns alltid en risk att du kan förlora hela det investerade beloppet eller att du inte kan sälja det finansiella instrument du innehar.

- Ju högre risk, desto större kursrörelser kan man förvänta sig.
- Ju lägre risk, desto jämnare kursutveckling kan man förvänta sig.

Generellt kan sägas att handel med hävstångsprodukter ger möjlighet till hög avkastning samtidigt som risken att förlora en stor del eller hela det investerade beloppet är hög.

När du köper en hävstångsprodukt tar du en kreditrisk på utgivaren (kallas även emittentrisk).

Under vissa perioder kan det vara svårt, eller omöjligt, att sälja produkterna. Det kan till exempel inträffa vid bristande likviditet i marknaden, eller då handeln på marknadsplatsen stängs eller åläggs restriktioner under en tid. Även tekniska fel kan störa handeln. Detta kallas likviditetsrisk.

En valutarisk kan också uppstå i de produkter där underliggande tillgång handlas i annan valuta än svenska kronor eftersom värdet påverkas av valutakursförändringar mellan den aktuella valutan och svenska kronor.

- Ju högre risk, desto större kursrörelser kan man förvänta sig.

Om du vill ha hjälp med att hitta en risknivå som passar just dig, hjälper våra rådgivare dig gärna.

Be alltid om kompletterande marknadsföringsmaterial eller ytterligare information som närmare beskriver det finansiella instrument som du är intresserad av. Vill du läsa mer om risk, se Avtal – Handel med finansiella instrument och valuta. Avtalet får du på ditt kontor eller hämtar på www.handelsbanken.se

Lär dig mer om på www.handelsbanken.se, se även grundprospektet för Svenska Handelsbanken AB (publ) MTN-, Warrant- och Certifikatprogram.

Du hittar alla detaljer kring placeringen i dess Slutliga Villkor, ett dokument som kompletterar emittentens Grundprospekt och som finns registrerat hos Finansinspektionen.

För- och nackdelar med hävstångsprodukter

- Ger möjlighet till hög avkastning med ett relativt litet placerat kapital.
- Hävstångsprodukter kan förfalla utan värde på slutdagen.
- Kursen rör sig mer än utvecklingen på den underliggande tillgången.
- Kan användas som skydd mot nedgångar.
- Hävstångseffekten ger en möjlighet till högre avkastning, men innebär också en större risk att förlora investerat kapital.
- Hävstångsprodukter är komplicerade produkter och konstruktionerna kan vara svåra att förstå

Kostnad

Se Slutliga villkor för respektive produkt och gällande prislista.

Tänk på

- Ett finansiellt instruments historiska avkastning är inte en garanti för framtida avkastning. Värdet på finansiella instrument kan både öka och minska och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.
- Du måste själv sätta dig in i Handelsbankens avtal – Handel med finansiella instrument och valuta, samt de övriga avtal och villkor som kan gälla för handel med finansiella instrument.
- Kontrollera uppgifterna på avräkningsnotan och reklamera omgående eventuella fel.
- Bevaka fortlöpande dina innehav och positioner.
- Du ansvarar själv för att ta reda på vilka skattemässiga följder innehavet i instrumentet innebär för dig.
- Du är själv ansvarig för att vidta de åtgärder som krävs för att minska risken för förluster.

Kunskap och erfarenhet av värdepapper med hävstång och "Knock-Out", MINI Futures och Turbowarranter

För att du ska få handla med finansiella instrument är det bankens skyldighet att säkerställa att du har tillräcklig kunskap och erfarenhet om de instrument du vill handla med.

Erfarenhet**Ja Nej**

Jag har erfarenhet av handel med med **Värdepapper med hävstång och "Knock-Out"** genom ett relevant yrke eller utbildning.

Om ja, vad:.....

Jag har genomfört mer än 3 affärer om minst 10 000 kr vardera i **Värdepapper med hävstång och "Knock-Out"** de senaste två åren.

Värdepapper med hävstång och "Knock-Out", MINI Futures och Turbowarranter	Svar		
Kunskap	A	B	?
1. Hur mycket av ditt investerade kapital kan du förlora när du investerar i MINI Futures eller Turbowarranter? A: Max 30 % av det investerade kapitalet. B: Hela det investerade kapitalet.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Vilken MINI Future köper jag vid en fallande marknad? A: MINI Long. B: MINI Short.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Vad innebär finansieringskostnaden för en MINI Long? A: För en MINI Long motsvarar finansieringskostnaden räntan för lånet som emittenten implicit ger för att köpa underliggande tillgångar för att skapa hävstången. B: För en MINI Long motsvarar finansieringskostnaden den räntan för lånet som emittenten implicit ger för att skapa säkerhet genom stop loss-nivån.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Hur påverkar en utdelning min MINI Future? A: Vanligtvis justeras finansieringsnivån och stop loss-nivån nedåt i storlek med utdelningen. B: Utdelningen betalas ut till anslutet depåkonto.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Vad påverkar priset på en MINI Future? A: Volatiliteten och priset på den underliggande tillgången. B: Priset på den underliggande tillgången.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Har innehavaren av en Turbowarrant eller MINI Future kreditrisk på Handelsbanken? A: Ja, på hela värdet av placeringen. B: Nej, innehavaren har ingen kreditrisk.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Vid vilket tillfälle kan en Turbowarrant knockas i förtid? A: Turbowarranten kan förfalla i förtid om underliggande tillgång faller/stiger under/över en viss förutbestämd kurs/nivå (barriär). B: Turbowarranten kan förfalla i förtid om ränteläget förändras markant.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ID 2016-02-22 17:24:01

P001 5.2 2014-09-02