

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

Certifikat med avkastningshöjande egenskaper

Introduktion

Ett certifikat är ett komplicerat finansiellt instrument där avkastningen vanligtvis är kopplad till kursutvecklingen i en aktie, en korg av aktier eller till ett eller flera index. Ett certifikat kan även kopplas till andra tillgångar, exempelvis råvaror, räntor, krediter, valutor eller till kombinationer av olika underliggande tillgångar. Certifikat noteras vanligtvis på en marknadsplats.

När du köper ett certifikat köper du rätten till de i certifikatet underliggande tillgångarnas värdeutveckling, positiv eller negativ, utan att köpa de underliggande tillgångarna. Vissa certifikat påverkas även av valutakursförändringar.

Certifikat används för att uppnå en viss önskad risk- och avkastningsprofil i ett och samma paket, istället för att köpa de underliggande tillgångarna direkt. Ett certifikat har till skillnad från de flesta underliggande tillgångarna en bestämd löptid.

Ett certifikat ges vanligtvis ut (emitteras) av en bank som därigenom utfäster sig att vid löptidens slut återbetala ett belopp enligt certifikatets villkor. Olika certifikat har olika villkor, risknivåer och faktorer som påverkar avkastningen. Därför är det viktigt att du tar reda på vad som gäller för just det certifikat som du ska investera i. Det är även viktigt med val av utgivare av ett certifikat då du tar en risk på utgivarens förmåga att kunna betala överenskommet belopp vid löptidens slut.

Så här fungerar certifikat

- Certifikat kan vara konstruerade på många olika sätt för att ge en viss avkastnings- och riskprofil. Särskilda villkor avseende exempelvis skyddsnivå, barriär, deltagandegrad och maxnivå kan påverka certifikatets värde.
- Vissa villkor kan gälla enbart vid löptidens slut medan andra gäller under hela löptiden.
- Under löptiden kan värdet på ett certifikat påverkas bland annat av utvecklingen och kursrörligheten i den underliggande tillgången, återstående löptid, förväntade aktieutdelningar, marknadsränta och valutakursförändring. Värdet under löptiden påverkas även av utbud och efterfrågan.

Certifikat med avkastningshöjande egenskaper

Certifikat delas ofta upp i olika kategorier beroende på dess egenskaper. En av dessa kategorier är "Certifikat med avkastningshöjande egenskaper". Instrumentkategorins namn syftar till instrumentens funktion att ge en avkastningsförbättrande funktion i en svagt negativ eller stillastående marknad, eller - i vissa fall - i en svagt positiv marknad. Detta jämfört med en direkt investering i underliggande tillgång. Instrumenten kan beskrivas som att de ger en hög "ränta", eller möjligheten att köpa underliggande tillgång till ett lägre pris än en direktinvestering i underliggande tillgång. Detta ges i utbyte mot att investeraren avsåger sig en eventuell avkastning i en uppåtstående marknad, eller del av avkastning i en uppåtstående marknad. Hur stor "ränta" eller "rabatt" man får och hur stor del av en eventuell positiv marknadsutveckling man avsåger sig, beror på instrumenttypen och dess villkor.

Exempel på olika typer av certifikat med avkastningshöjande egenskaper

Förutom nedanstående exempel finns också certifikat med marknadsdeltagande samt certifikat med hävstång (som brukar delas upp i tre olika kategorier – Hävstång utan knock-out, så kallade warranter; Hävstång med knock-out, så kallade Mini Futures; Konstant hävstång, så kallade Bull & Bear certifikat). Dessa kräver separata passandebedömningar.

Exempel på olika typer av certifikat

Förutom nedanstående exempel finns också certifikat med hävstång. Dessa kräver en separat passandebedömning.

Kupongcertifikat

Kupongcertifikat är ett samlingsnamn för certifikat som ger möjlighet till avkastning i form av en kupong. Vissa Kupongcertifikat avslutas direkt när en kupong betalas ut medan andra Kupongcertifikat ger möjlighet till utbetalning av flera kuponger.

Exempel på Kupongcertifikat:

- Certifikat med en årlig kupong oavsett hur underliggande tillgång utvecklar sig. Hela det placerade beloppet återbetalas normalt om inte värdeförändringen varit kraftigt negativ.
- Certifikat som utbetalar en eller flera kuponger om ingen underliggande tillgång fallit i värde på en avläsningsdag. Hela det placerade beloppet återbetalas normalt om inte värdeförändringen varit kraftigt negativ. Återbetalning kan baseras på den tillgång som fallit mest i värde.

Maxcertifikat

Ett Maxcertifikat har en maxnivå (tak) som begränsar hur mycket certifikatet kan stiga i värde. Istället kan Maxcertifikatet köpas till ett lägre pris än den underliggande tillgången.

Om kursen på den underliggande tillgången på slutdagen är lika med eller högre än maxnivån, får du ett lika stort belopp som maxnivån.

Om kursen på den underliggande tillgången på slutdagen är lägre än maxnivån, får du ett belopp som motsvarar kursen på den underliggande tillgången.

För varje underliggande tillgång finns det ofta flera olika Maxcertifikat. Det som skiljer dem åt är löptiden och maxnivån.

Räntecertifikat och Kreditcertifikat

Ränte- och Kreditcertifikat ger en avkastning så länge ett eller flera underliggande bolag inte drabbats av kredithändelser.

Avkastningen utbetalas på återbetalningsdagen eller under löptiden som kuponger.

Avkastningen utbetalas så länge underliggande bolag inte meddelar betalningsinställelse, rekonstrueras eller går i konkurs.

Endast en kredithändelse per bolag påverkar kreditcertifikatet. Vid en sådan kredithändelse kan avkastningen minska eller helt utebli. Vid kredithändelser kan återbetalt belopp understiga det placerade beloppet eller helt utebli.

Ränte- och Kreditcertifikat passar dig som har en stark tilltro till bolagens finansiella styrka och förmåga att infria sina betalningsåtaganden. Kreditrisken varierar mellan olika ränte- och kreditcertifikat. Vissa bolag kan ha en hög kreditrisk. Kreditcertifikat ger möjlighet till en alternativ exponering mot kreditmarknaden som är en svåråtkomlig marknad för många placerare.

Risk

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

- Ju högre risk, desto större kursrörelser kan du förvänta dig.
- Ju lägre risk, desto jämnare kursutveckling kan du förvänta dig.

Olika typer av certifikat har olika risknivåer. Risken beror bland annat på utvecklingen på den underliggande tillgångens värde och på respektive certifikats specifika villkor avseende exempelvis barriär och maxnivå.

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.

De pengar som investeras i certifikat kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade beloppet. Det finns alltid en risk att du kan förlora hela ditt insatta kapital.

Under vissa perioder vara svårt, eller omöjligt, att sälja ett certifikat. 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.

När du köper ett certifikat tar du en kreditrisk (även kallad motpartsrisk) på utgivaren (emittenten) av certifikatet.

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 mer om certifikat 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 certifikat

- Certifikat kan ge möjlighet till en högre avkastning och/eller ha lägre risk än att placera direkt i den underliggande tillgången.
- Våra certifikat är normalt börsnoterade och handlas då på samma sätt som aktier.
- Certifikat är en grupp av finansiella instrument som inbördes kan vara mycket olika till sin konstruktion och kan därför vara svåra att förstå. Det är därför extra viktigt att ta del av den enskilda produktens broschyr och slutliga villkor.
- När du köper ett certifikat tar du en kreditrisk på utgivaren.
- Olika certifikat med olika utgivare (emittenter) kan vara svåra att jämföra med varandra eftersom produkternas villkor alltid är unika. Olika emittenter kan också ha olika kreditbetyg vilket betyder att de bedöms ha olika förmåga att återbetala, det vill säga har olika kreditrisk.
- Små förändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i certifikatets värde, såväl positivt som negativt.
- Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett certifikat, t.ex. vid illikviditet i marknaden.

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 Certifikat med avkastningshöjande egenskaper

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 **Certifikat med avkastningshöjande egenskaper** genom ett relevant yrke eller utbildning.

Om ja, vad:.....

Jag har genomfört mer än 3 affärer om minst 10 000 kr vardera i **Certifikat med avkastningshöjande egenskaper** de senaste två åren.

Certifikat med avkastningshöjande egenskaper	Svar		
	A	B	?
Kunskap			
1. Vad händer om det sker flera kredithändelser i samma bolag som ingår i ett index för ett kreditcertifikat? A: Varje kredithändelse, även om det sker i samma bolag, påverkar kreditcertifikatet. B: Endast en kredithändelse per bolag påverkar kreditcertifikatet.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Tar du även kreditrisk på Handelsbanken om du placerar i ett räntecertifikat utgivet av Handelsbanken? A: Ja B: Nej	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Om ett kupongcertifikat har en kupongbarriär på 80 % och underliggande har gått ned med 23 %, hur påverkar det återbetalningsbeloppet? A: Då underliggande har gått under kupongbarriären utvecklas placeringen linjärt med underliggande. B: Det går inte att avgöra då återbetalningsbeloppet är beroende av skyddsnivån och inte kupongbarriären.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Vid vilket fall skulle man kunna gynnas av att placera i ett kupongcertifikat i förhållande till att placera direkt i underliggande? A: Om man tror på att underliggande kommer att gå upp mycket och söker en hävstångseffekt. B: Om man tror att underliggande kommer att utvecklas någorlunda oförändrat under löptiden.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. För varje underliggande finns det oftast flera olika maxcertifikat, vad skiljer dem åt? A: Löptid och maxnivå. B: Maxnivå och pris på underliggande	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Vad beskriver ett maxcertifikat bäst? A: Ett certifikat som möjliggör dig att köpa underliggande till ett lägre pris men med en maxnivå som begränsar avkastningen. B: Ett certifikat där du på förhand vet vad du maximalt kan förlora men med lägre avkastning om du hade placerat direkt i underliggande.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Villkoren är på förhand preliminära för exempelvis kupongcertifikat. Vad avgör den fastställda nivån? A: Hur marknadsräntor förändras och den förväntade framtida kursrörligheten (volatiliteten) i underliggande tillgång förändras fram till betalningsdagen. B: Beroende på om underliggande har utvecklats positivt eller negativt samt hur kraftig kursrörligheten (volatiliteten) är fram till betalningsdagen.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ID 2016-02-19 16:09:46

P001 5.2 2014-09-02