

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

Certifikat med marknadsdeltagande

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, positivt eller negativt, 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 skydds nivå, 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 marknadsdeltagande

Certifikat delas ofta upp i olika kategorier beroende på dess egenskaper. En av dessa kategorier är "Certifikat med marknadsdeltagande". Ett certifikat med marknadsdeltagande ger innehavaren ett "deltagande" i den underliggande tillgången. Den underliggande tillgången kan vara ett specifikt index, aktie, råvara eller liknande. I grunden rör sig ett certifikat med marknadsdeltagande lika mycket som den underliggande tillgången, vilket gäller både i uppgång som i nedgång. Det finns certifikat med marknadsdeltagande som enbart följer den underliggande tillgången, t ex ett Long-certifikat. De andra instrumenttyperna under kategorin Certifikat med marknadsdeltagande följer i grunden också den underliggande tillgången, men här använder emittenten framtida förväntade utdelningar till att skapa t.ex. en hävstång vid en positiv utveckling, en "skydds nivå" mot kursfall eller en premie så länge som underliggande inte faller under en viss nivå.

Exempel på olika typer av certifikat med marknadsdeltagande

Förutom nedanstående exempel finns också certifikat med avkastningshöjande egenskaper 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.

Indexcertifikat

Indexcertifikat följer det underliggande indexets värdeutveckling. Om det underliggande indexets värde stiger under löptiden, utbetalas placerat belopp samt värdeökningen.

Om det underliggande indexets värde sjunker under löptiden, utbetalas placerat belopp reducerat med värdeminskningen.

Vissa Indexcertifikat har ett kursfallsskydd, vilket innebär att indexet kan falla i värde till en viss nivå utan att du förlorar pengar.

Long & Short-certifikat

Handelsbankens Long och Short-certifikat följer den underliggande tillgången på daglig basis utan hävstång. Den här typen av certifikat ger möjlighet till exponering mot en specifik tillgång i både upp- och nedgång.

- Long – ökar i värde när underliggande tillgång stiger.
- Short – ökar i värde när underliggande tillgång faller.

Om den underliggande tillgången i ett Long-certifikat stiger 3 % en dag ökar värdet på Long-certifikatet med 3 % den dagen, före eventuell valutapåverkan eller avgifter.

För Short-certifikaten är kopplingen till underliggande tillgång minus ett (-1) på daglig basis. Det betyder att om underliggande tillgång faller 3 % en dag ökar värdet på Short-certifikatet med 3 % den dagen, före eventuell valutapåverkan eller avgifter. Märk dock att detta inte är samma sak som att produkten följer den omvända utvecklingen hos den underliggande marknaden över tid. Ju större kursrörlighet och längre tidsperiod desto större blir skillnaden i avkastning. Short-certifikat lämpar sig därför i huvudsak för kortsiktiga investeringar.

Spreadcertifikat

Ett Spreadcertifikat är kopplat till två underliggande tillgångar, en lång och en kort. Certifikatets värde gynnas om kursen i den långa tillgången stiger och/eller kursen i den korta tillgången faller. Certifikatets värde kommer att röra sig som skillnaden mellan den dagliga procentuella förändringen i den långa och korta tillgången, före avgift och eventuell valutapåverkan.

De underliggande tillgångarna kan vara av olika typ som exempelvis aktier, aktieindex, råvaror eller valutor. Den långa och korta exponeringen behöver inte vara av samma typ.

Om exempelvis den långa tillgången går upp 3 % på en enskild dag och den korta tillgången går ner med 1 % på samma dag så kommer värdet på certifikatet att gå upp med 4 % den dagen ($3\% - (-1\%) = 4\%$), före avgift och eventuell valutapåverkan.

Ett annat exempel är om den långa tillgången går ner med 2 % på en enskild dag och den korta tillgången går upp med 1 % på samma dag så kommer värdet på certifikatet att gå ner med 3 % den dagen ($-2\% - (+1\%) = -3\%$), före avgift och eventuell valutapåverkan.

Premiumcertifikat

Ett Premiumcertifikat följer en underliggande tillgång i upp- och nedgång och ger i vissa fall en premie som motsvarar en fast avkastning på det placerade beloppet. Förutsättningen är att den underliggande tillgången inte någon gång under löptiden fallit under en på förhand bestämd nivå (barriär).

Tillväxtcertifikat

Ett Tillväxtcertifikat har en deltagandegrad vilket gör att certifikatet kan öka mer i värde än den underliggande tillgången när marknaden går upp. Om den underliggande tillgången istället faller under startkursen följer Tillväxtcertifikatet den underliggande tillgången.

V-certifikat

Ett V-certifikat kan ge en positiv avkastning både i det fall då den underliggande tillgången gått upp eller fallit. Förutsättningarna för en positiv avkastning även om underliggande tillgång har fallit i värde är att den underliggande tillgången inte någon gång under löptiden fallit under en barriär (en på förhand bestämd nivå).

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 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 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.
- Beakta 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 marknadsdeltagande

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.

Kunskap

Ja Nej

Jag har erfarenhet av handel med Certifikat med marknadsdeltagande 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 marknadsdeltagande de senaste två åren.

Certifikat med marknadsdeltagande	Svar		
	A	B	?
Kunskap 1. Underliggande för ett indexcertifikat har utvecklats positivt på slutdagen men har under löptiden varit under skyddsnivån. Vilket påstående stämmer? A: I det ögonblick då underliggande handlades under skyddsnivån förlorade värdepappret sitt skydd. B: Underliggande kan handlas under skyddsnivån under löptiden utan att det påverkar skyddet, dock måste underliggande överstiga skyddsnivån på slutdagen för att skyddet ska gälla.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Ett tillväxtcertifikat är konstruerat så att investeraren får en hävstång på uppgången i den underliggande tillgången. Hur stor hävstången blir bestäms av den så kallade deltagandegraden. Vilket påstående stämmer? A: Deltagandegraden är densamma under hela löptiden. B: Deltagandegraden kan komma att förändras under löptiden.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Om den underliggande tillgången ökar mer än premienivån för ett premiumcertifikat så är avkastningen begränsad till premienivån. Stämmer det? A: Ja, premienivån är den maximala avkastningen. B: Nej, om den underliggande tillgången ökar mer än premienivån blir avkastningen lika mycket som den underliggande tillgången ökat i värde.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Om den underliggande tillgången i ett premiumcertifikat faller under barriären, utbetalas ingen premie. Stämmer det? A: Ja, det stämmer. Då blir certifikatets utveckling samma som för den underliggande tillgången. B: Nej, men premienivån reduceras i motsvarande mån som den underliggande tillgången minskat.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Indexcertifikat har ofta ett inbyggt skydd. Vad innebär detta vid en negativ utveckling för underliggande? A: Det innebär att om underliggande marknad inte faller under skyddsnivån får du ändå tillbaka investerat belopp på återbetalningsdagen. B: Det innebär att man alltid är garanterad en lägsta nivå på avkastningen.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Stiger ett Long-certifikat i värde om den underliggande tillgången faller på en enskild handelsdag? A: Ja. B: Nej.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Lämpar sig ett Short-certifikat i huvudsak för kortsiktiga placeringar? A: Ja. B: Nej.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Vid vilka fall kan ett V-certifikat ge en positiv avkastning? A: Om underliggande varken har ökat eller minskat i värde från startdagen. B: Om underliggande har stigit eller fallit.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Ger ett V-certifikat utdelning under löptiden om underliggande tillgång är aktier? A: Ja. B: Nej.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ID 2016-02-22 10:01:15

P001 5.2 2014-09-02