

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

Värdepapper med hävstång utan "Knock-out", Warranter

Introduktion

Warranter är komplicerade finansiella instrument som kan vara kopplade till aktier eller index. Instrumenten är konstruerade för att ge en så kallad "hävstång" på placeringen och går därför under samlingsnamnet "Värdepapper med hävstång utan "Knock-out". 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 utan "Knock-out" ges vanligtvis ut (emitteras) av en bank som därigenom utfäster sig att vid löptidens slut återbetala ett belopp enligt produktens villkor. Olika hävstångsprodukter 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 hävstång utan "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.
- Värdepappret utan "knock-out" kan inte "knockas" i förtid, dock kan värdepappret förfalla värdelöst på slutdagen beroende på hur underliggande aktier eller index utvecklas.

Warranter

Hävstången indikerar i fallet med Warranter 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 warrant 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 Ericssonwarranter 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.

- Warranter finns både som köp och sälj.
- Warranter har en begränsad löptid och en fastställd slutdag.
- Om du behåller en Warrant till slutdagen utbetalas ett eventuellt återbetalningsbelopp kontant.
- Avkastningen på en Warrant beror till största delen på prisutvecklingen på den underliggande tillgången. Under löptiden har även faktorer som tid kvar till slutdag, kursrörelser i marknaden, räntan och eventuella aktieutdelningar betydelse för Warrantens värde.

Köpwarrant

Köpwarranten kan ge hög avkastning om den underliggande tillgången stiger i värde. På slutdagen är värdet på Köpwarranten normalt skillnaden mellan kursen på den underliggande tillgången och lösenpriset på Warranten, multiplicerat med multiplikatorn. Är den underliggande tillgångens slutkurs lägre eller lika med lösenpriset förfaller Köpwarranten utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat. För att beräkna aktiens slutkurs, det vill säga den kurs som warrantens slutliga värde avräknas mot, används normalt aktiens genomsnittliga stängningskurs under de 10 sista handelsdagarna av warrantens löptid. Detta kallas för fastställelseperiod för slutkurs.

Säljwarrant

Säljwarranten kan ge hög avkastning om den underliggande tillgången faller i värde.

På slutdagen är värdet på Säljwarranten normalt skillnaden mellan lösenpriset på Warranten och kursen på den underliggande tillgången Warranten, multiplicerat med multiplikatorn. Är den underliggande tillgångens slutkurs högre eller lika med lösenpriset förfaller Säljwarranten utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat. För att beräkna aktiens slutkurs, det vill säga den kurs som warrantens slutliga värde avräknas mot, används normalt aktiens genomsnittliga stängningskurs under de 10 sista handelsdagarna av warrantens löptid. Detta kallas för fastställelseperiod för slutkurs.

Värdet under löptiden

Det finns flera faktorer som påverkar värdet på en warrant under löptiden

- **Lösenpris**
Köpwarrant: Högre lösenpris ger lägre pris på warranten då sannolikheten att warranten kommer att ha realvärde på slutdagen minskar (om realvärde, se nedan).
Säljwarrant: Lägre lösenpris ger lägre pris på warranten då sannolikheten att warranten kommer att ha realvärde på slutdagen minskar (om realvärde, se nedan).
- **Löptid**
Tidsvärdet är högst på warranter med lång återstående löptid. Därför betingar warranter med lång löptid ett högre pris. Detta gäller både köp och säljwarranter.
- **Volatilitet (aktiens rörlighet)**
En höjning av volatiliteten har en positiv inverkan på warrantens pris (gäller för både köp och säljwarranter). Det motsatta gäller om volatiliteten sjunker.
- **Marknadsräntan**
En höjning av räntan har en positiv inverkan på köpwarrantens pris, men en negativ prisinverkan på säljwarranten. Detta beror på att den teoretiska finansieringskostnaden ökar.
- **Utdelningar**
Den som äger warranter har ingen rätt till utdelning i den underliggande tillgången. Långa warranter är däremot ofta rabatterade utifrån en prognos på vad utdelningen ska bli och när den avskiljs.

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 warrant 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.

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 värdepapper med hävstång utan "Knock-out"

- 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.
- Värdepapper med hävstång och utan "Knock-out" 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 utan "Knock-Out", Warranter

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 **Värdepapper med hävstång utan "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 utan "Knock-Out"** de senaste två åren.

Värdepapper med hävstång utan "Knock-Out", Warranter	Svar		
Kunskap	A	B	?
1. Hur påverkar lösenpriset för en köpwarrant, med 6 månaders löptid, dess värde under löptiden? A: Ett högt lösenpris ger ett högre värde på warranten. B: Ett lågt lösenpris ger ett högre värde på warranten.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Hur påverkar volatiliteten i marknaden värdet på en säljwarrant under löptiden? A: Ökad volatilitet ger ett ökat värde. B: Minskad volatilitet ger ett ökat värde.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Hur påverkar lösenpriset för en säljwarrant med 6 månaders löptid dess värde under löptiden? A: Ett högt lösenpris ger ett högre värde på warranten. B: Ett lågt lösenpris ger ett högre värde på warranten.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Vem får ställa ut warranter? A: Privatpersoner, företag och banker/fondkommissionärer. B: Banker/fondkommissionärer.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Hur påverkar volatiliteten i marknaden värdet på en köpwarrant under löptiden? A: Ökad volatilitet ger ett ökat värde. B: Minskad volatilitet ger ett ökat värde.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Tar innehavaren av en warrant en 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"/>

ID 2016-02-22 15:53:02

P001 5.2 2014-09-02