

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

Värdepapper med konstant hävstång, Bull & Bear-certifikat

Introduktion

Bull & Bear-certifikat är komplicerade finansiella instrument som kan vara kopplade till olika tillgångsslag 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.

Hävstångsprodukter 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 konstant hävstång

- Avkastningen är främst beroende av utvecklingen på den underliggande tillgångens kurs.
- Normalt är hävstångsprodukter 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.
- Produkter med konstant hävstång (Bull & Bear-certifikat) följer sina underliggande marknader på daglig basis med hävstången. Under perioder där den underliggande tillgången rör sig i en och samma riktning, kommer avkastningen i Bull- respektive Bear-certifikatet att bli högre än 2, 3 eller 4 gånger den dagliga utvecklingen. Man får med andra ord en så kallad ränta-på-ränta effekt. Under perioder där den underliggande tillgången stiger och faller om vartannat, kommer avkastningen i Bull- respektive Bear-certifikatet att bli lägre än 2, 3 eller 4 gånger den dagliga utvecklingen. Med andra ord får man i detta scenario en negativ ränta-på-ränta effekt. Märk dock att detta inte är samma sak som att produkterna följer underliggande utveckling över tid med hävstången. Ju större kursrörlighet och längre tidsperiod desto större blir skillnaden i avkastning. Dessa produkter lämpar sig därför i huvudsak för kortsiktiga investeringar.
- Hävstången indikerar i fallet Bull & Bear-certifikat 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 Bull-certifikat 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 Bear-certifikat. Hävstången kan därmed användas som ett riskmått, ju högre hävstång, desto högre risk.

Bull & Bear-certifikat

Bull- eller Bearcertifikat ger avkastning med en konstant daglig hävstång.

Long & Short-certifikat

Bull-certifikat passar dig som tror på en uppåtgående marknad. Ett Bull-certifikat ger avkastning med daglig hävstång. Det betyder att Bull-certifikatet på daglig basis stiger mer än den underliggande tillgången när den underliggande tillgången stiger i värde. Ett Bull-certifikat med exempelvis hävstång 4 ökar fyra gånger den dagliga procentuella utvecklingen i värde om den underliggande tillgången stiger i värde, före avgift och eventuell valutapåverkan.

Om värdet på den underliggande tillgången istället faller, minskar värdet på certifikatet med motsvarande fyra gånger den dagliga procentuella utvecklingen.

Spreadcertifikat

Ett Bear-certifikat ger avkastning om den underliggande tillgången faller i värde. Ett Bear-certifikat med exempelvis hävstång 4 ökar fyra gånger den

dagliga procentuella utvecklingen i värde om den underliggande tillgången faller i värde, före avgift och eventuell valutapåverkan.

Om värdet på den underliggande tillgången istället stiger, minskar värdet på certifikatet med motsvarande fyra gånger den dagliga procentuella utvecklingen.

Risk

Begreppet risk betecknar i investeringsssammanhang 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.

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 konstant hävstång

- 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.
- Beroende på att hävstången är daglig kommer avkastningen över tid inte spegla att spegla den underliggande tillgångens kursutvecklingen mellan två olika tidpunkter multiplicerat med hävstången.
- 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 konstant hävstång, Bull & Bear-certifikat

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 **Värdepapper med konstant hävstång** 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 konstant hävstång** de senaste två åren.

Värdepapper med konstant hävstång, Bull & Bear-certifikat	Svar		
Kunskap	A	B	?
1. I vilken situation tjänar man vanligtvis pengar med ett Bull Certifikat? A: När marknaden stiger. B: När marknaden faller.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Hur förhåller sig risken i Bull & Bear-certifikat till risken i den underliggande tillgången? A: Risken är lägre i certifikatet. B: Risken är högre i certifikatet.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. När passar en investering i ett Bear-certifikat bäst? A: När man tror att underliggande aktie kommer att falla med 5 % det närmaste året. B: När man tror att underliggande aktie kommer att falla kraftigt, inom en kort tidsperiod.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Antag att den underliggande aktien till ett Bull-certifikat, med hävstång 3, stiger med 10 % under ett år. Vad händer med värdet på Bull-certifikatet? A: Värdet på Bull-certifikatet stiger med 30 % före avgifter. B: Eftersom Bull-Certifikat har daglig hävstång går det ej att svara på.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Har innehavaren av ett Bull- eller Bear-certifikat 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"/>
6. Hur förhåller sig risken i ett Bear-certifikat med hög hävstång till risken i ett Bear-certifikat med låg hävstång? A: Risken är högre i Bear-certifikatet med hög hävstång. B: Risken är lika stor i båda certifikaten.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Vad kan utöver underliggande tillgångar påverka avkastningen i ett Bull-certifikat i förhållande till underliggande tillgång? A: Valutakursförändringar. B: Inflation.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ID 2016-02-23 14:36:07

P001 5.2 2014-09-02