

Nordic Momentum



Citatet "The trend is your friend" är ett populärt uttryck relaterade till aktiers trender. Faktum är att strategier som drar nytta av befintliga trender på aktiemarknaden har bekräftats gynnsamma enligt akademiska studier.*

Momentum i korthet

- Drar nytta av trender på aktiemarknaden. Aktier som haft en positiv trend tenderar att fortsätta gå starkt.
- Har gett högre avkastning än underliggande marknad de senaste fem åren.**
- Tenderar att gå bättre än underliggande marknad, i synnerhet när marknadstrenden är positiv.**

Marknadsvy

Tror på en positiv trend för den nordiska aktiemarknaden under kommande år. Tolererar kortsiktigt en sämre avkastning för att uppnå en högre förväntad avkastning på lång sikt.

består indexet av mellan 25 och 45 aktier. Indexet beräknas i svenska kronor och utdelningar reinvesteras i respektive aktie. Läs mer om indexet på handelsbanken.se/borsrum.

*The Returns to Buying Winners and Selling Losers, Jagadeesh & Titman (1993). Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

**Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Tracker – Nordic Momentum

Kortnamn: TRAX NORD MOM H

Adm avgift: 0,60 % per år

Underliggande index: Handelsbanken Nordic Momentum Index

Nordisk aktiemarknad med momentum

Momentum drar nytta av aktier som befinner sig i en stark positiv trend, ett historiskt mönster som tenderar att upprepa sig. Det är en vedertagen investeringsstrategi som historiskt sett har gett överavkastning**. Nordic Momentum väljer de nordiska aktier som utvecklats bäst under den senaste tremånadersperioden.

Handelsbanken Nordic Momentum Index

Handelsbanken Nordic Momentum Index använder avkastningsfaktorn momentum på de 150 mest omsatta aktierna i Norden (aktier noterade på börserna i Helsingfors, Köpenhamn, Oslo och Stockholm).

Historisk data har visat att momentumstrategin ger högst avkastning med ett litet antal aktier. För att möjliggöra kapacitet men utan påverkan på marknaden vid omvikningstillfället består indexet av sex delportföljer. Vid varje omvikningstillfälle väljs de tio aktier med högst riskjusterat momentum (historisk avkastning delat med volatilitet) under den senaste tremånadersperioden. Dessa aktier blir en delportfölj i indexet och behålls sedan i tre månader. Varje delportfölj omvikas fyra gånger per år. Eftersom delportföljerna omvikas vid olika tillfällen kan indexet som lägst ha 10 aktier. I genomsnitt

Handelsbanken Nordic Momentum Index, 5 års historisk utveckling



Januari 2014=100

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida utveckling. Eftersom indexet är nytt finns inte fem års historisk data. Därför är den historiska utvecklingen beräknad i efterhand.

Källa: Bloomberg och Handelsbanken Capital Markets.

Hur fungerar Nordic Momentum i portföljen?

Strategin Nordic Momentum passar placerare som är beredda att ta en aktiemarknadsliknande risk, och att kortsiktigt hamna på efterkälken när det vänder upp, för att få en högre förväntad avkastning på lång sikt. Nordic Momentum kan också passa aktiva placerare som systematiskt går in i och ur strategin beroende på marknadens underliggande trend.

Momentumstrategier har historiskt uppvisat hög avkastning. Men momentum har också betydande risker. Momentumstrategier uppvisar typiskt sett stora nedgångar när marknaden vänder ner. Dessutom tenderar de att halka efter när marknaden vänder upp efter en stor nedgång. Men under de långa perioder när marknaden trendar uppåt, utvecklas momentumstrategier normalt ännu starkare än den underliggande marknaden.

Nyckeltal 2001-11-30–2018-12-28		
	Handelsbanken Nordic Momentum Index	VINX Benchmark Gross Index
Årlig avkastning:	13,40%	6,90%
Volatilitet:	19,30%	20,50%
Sharpekvot:	0,60	0,26

Källa: Handelsbanken Capital Markets

Hållbart urval

Våra Trackers väljer bort företag vars verksamhet står i strid med vår policy för hållbarhet. Enligt vår policy investerar vi inte i följande verksamheter:

- Bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.
- Bolag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla. Max 5 % av omsättning får komma från utvinning av förbränningskol och max 30 % av kraftbolagens omsättning får komma från kolkraft.

Våra Trackers väljer även bort företag som inte lever upp till internationella normer och konventioner.

Läs mer om Handelsbankens hållbarhetsarbete på handelsbanken.se/hallbarhet.

Fullständiga villkor

Trackers ges ut under Handelsbankens MTN-, Warrant- och Certifikatprogram. Det fullständiga prospektet utgörs dels av Grundprospektet för Handelsbankens MTN-, Warrant- och Certifikatprogram, dels av Slutliga villkor. Båda dokumenten finns på www.handelsbanken.se/prospektochprogram. Grundprospektet för Handelsbankens MTN-, Warrant- och Certifikatprogram har godkänts av Finansinspektionen.

Ansvarsbegränsning

Detta material är producerat av Svenska Handelsbanken AB (publ) i fortsättningen kallad Handelsbanken. De som arbetar med innehållet är inte analytiker och materialet är inte oberoende investeringsanalys. Innehållet är uteslutande avsett för kunder i Sverige. Syftet är att ge en allmän information till Handelsbankens kunder och utgör inte ett personligt investeringsråd eller en personlig rekommendation. Informationen ska inte ensamt utgöra underlag för investeringsbeslut. Kunder bör inhämta råd från sina rådgivare och basera sina investeringsbeslut utifrån egen erfarenhet. Informationen i materialet kan ändras och också avvika från de åsikter som uttrycks i oberoende investeringsanalyser från Handelsbanken. Informationen grundar sig på allmänt tillgänglig information och är hämtad från källor som

bedöms som tillförlitliga, men riktigheten kan inte garanteras och informationen kan vara ofullständig eller nedkortad. Ingen del av materialet får reproduceras eller distribueras till någon annan person utan att Handelsbanken dessförinnan lämnat sitt skriftliga medgivande. Handelsbanken ansvarar inte för att materialet används på ett sätt som strider mot förbudet mot vidarebefordran eller offentliggörs i strid med bankens regler.

Finansiella 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 hela det investerade kapitalet.

Important notice – in English

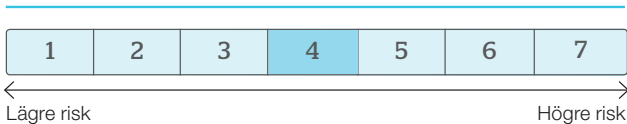
This communication is a product of Svenska Handelsbanken AB (publ). It is not an independent or objective research report prepared by research analysts. This information is not directed to persons whose participation requires prospectuses, registration, or other measures beyond those taken by Handelsbanken. This information may not be distributed in any country, for instance the US, in which distribution requires such measures or contravenes the laws of such country.

Risker

Riskindikatorn

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen eller på grund av att Handelsbanken inte kan betala dig. Vi har klassificerat certifikatet som 4 av 7, det vill säga en medelhög riskklass. Den här klassificeringen tar två parametrar i beaktande: 1) marknadsrisken, vilken bedöms vara medel och 2) kreditrisken, vilken indikerar - att det är väldigt osannolikt att dåliga marknadsförhållanden kommer att påverka förmågan hos Handelsbanken att betala dig.

Denna produkt har inget kapitalskydd vilket innebär att du kan förlora hela eller delar av din investering. Om Handelsbanken inte kan betala dig vad vi är skyldiga kan du förlora hela din investering. Läs mer om riskindikatorn i Faktabladet (KID) på handelsbanken.se/börsrum.



Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten ett år. Den verkliga risken kan variera kraftigt om du väljer att sälja produkten i förtid och det är då möjligt att du får tillbaka mindre än det investerade kapitalet.

Kunskapsnivå

Placerare ska förvissa sig om att kunskapen om handel med certifikat är tillräcklig för att kunna fatta ett affärsmässigt beslut. Placerare i certifikat bör uppmärksamma att om återbetalningsbeloppet är noll förloras hela det placerade beloppet.

Kreditrisk – emittentrisk

Vid köp av värdepapper utgivna av Handelsbanken tar placerare en kreditrisk på Handelsbanken. Med kreditrisk menas risken att Handelsbanken inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden gentemot placeraren. Handelsbanken har höga kreditbetyg: AA- från Standard & Poor's ("S&P") och Aa2 från Moody's, AA från Fitch och AA (low) från DBRS. Med denna rating menas "hög kvalitet med mycket låg kreditrisk".

Handelsbanken ställer inga säkerheter för emitterade värdepapper och en placerare som placerar i värdepapper omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

Marknadsrisk

Vid köp av Trackers tas en risk på prisutvecklingen i den underliggande tillgången eller indexet som certifikatet är kopplat till. Trackers följer sitt underliggande ett till ett vilket innebär att om den underliggande tillgången sjunker faller Tracker lika mycket. Hela det investerade kapitalet kan således gå förlorat.

Likviditetsrisk

Skillnaden mellan köp- och säljkurs kan variera beroende på marknadsförhållanden. Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att sälja ett certifikat. Detta kan till exempel hända vid dålig likviditet i marknaden, vid kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel kan störa handeln.

Valutarisk

Indexet som används för denna Tracker beräknas och publiceras i svenska kronor. Valutakursförändringar kan påverka avkastningen för aktier som är noterade i annan valuta än svenska kronor.