

# Nordic Risk Control



När man planerar sitt sparande är det avgörande att välja rätt risknivå. Blir risknivån för låg riskerar avkastningen också att bli alltför låg. Blir risknivån för hög, riskerar man att förlora en stor del av sitt kapital. Med automatisk justering av risknivån slipper man bevaka och justera sin portfölj för att få balans i sin investering.

## Risk Control i korthet

- Volatiliteten i aktiemarknaden är generellt högre när marknaden faller och lägre när den stiger.
- Aktier med låg volatilitet ger ofta högre avkastning på lång sikt än marknaden i stort.\*
- Nordic Risk Control kombinerar dessa fenomen och ger en hög exponering mot lågvolatila aktier (genomsnitt 150%).

## Marknadsvy

Osäker på utvecklingen för nordiska aktier och vill därför ha en placering som automatiskt justerar exponeringen utifrån marknadsläge.

## Nordisk aktiemarknad med balans

Handelsbankens nya index balanseras utifrån hur marknaden rör sig och justerar automatiskt exponeringen mot marknaden. När risknivån, volatiliteten, är hög minskar indexkopplingen till marknaden. Det reducerar risken för stora förluster när marknaden faller kraftigt. När risknivån i marknaden är låg ökar indexkopplingen, vilket ger möjlighet till bättre avkastning när marknaden går upp.

## Handelsbanken Nordic Low Volatility Balance 18% Index

Handelsbanken Nordic Low Volatility Balance 18% Index använder avkastningsfaktorn låg volatilitet i kombination med riskkontroll. Indexet omfattar de 40 aktier som har lägst volatilitet av de 150 mest omsatta aktierna i Norden (aktier noterade på börserna i Helsingfors, Köpenhamn, Oslo och Stockholm).

Index med riskkontroll skiljer sig från traditionella aktieindex genom att de har en stabil risknivå. Ett traditionellt aktieindex följer marknaden, både upp och ner. Ett aktieindex med riskkontroll däremot anpassar kopplingen till marknaden efter hur stor kursrörligheten är. För att indexet ska kunna hålla sin risknivå har det två komponenter, riskfri ränta (kassa) och marknadsexponering. Den riskfria räntan har volatilitet noll och marknadsexponeringen ger marknadens volatilitet. Målvolatilitet uppnås genom att anpassa kopplingen till börsen beroende på volatilitet. När volatiliteten är låg har indexet hög aktieexponering och en liten kassa

(eller ingen kassa alls) och omvänt, vid hög volatilitet har indexet liten aktieexponering och en stor kassa. Målvolatiliteten är 18 procent och exponeringen uppgår maximalt till 190 procent. Indexet justeras två gånger per år, i juni och december, och beräknas i svenska kronor. Utdelningarna reinvesteras i respektive aktie. Läs mer om indexet på [handelsbanken.se/borsrum](http://handelsbanken.se/borsrum).

\*Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

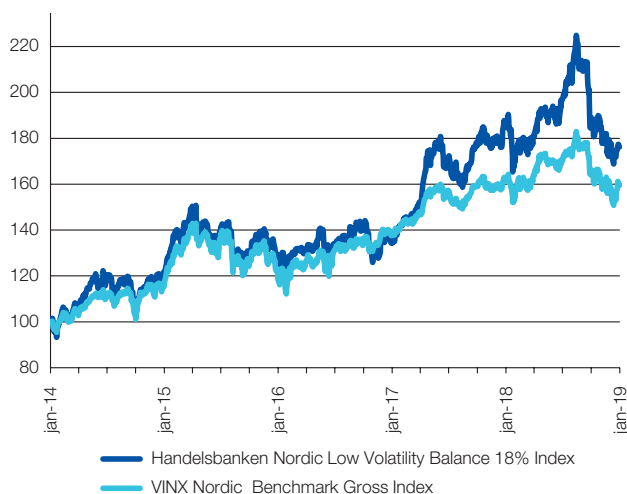
## Tracker – Nordic Risk Control

Kortnamn: TRAX NORD CONT H

Adm avgift: 0,50 % per år

Underliggande index: Handelsbanken Nordic Low Volatility Balance 18 % Index

## Handelsbanken Nordic Low Volatility Balance 18 % 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 Risk Control i portföljen?

Riskkontrollstrategier passar placerare som vill ha en relativt stabil risknivå och möjlighet till en hög riskjusterad avkastning över tiden. Exponeringen mot aktiemarknaden kommer att variera kraftigt över tiden, och därmed även avkastningen jämfört med underliggande marknad. Riskkontrollstrategier bör inte ses som en renodlad aktieplacering utan snarare som en aktiv placeringsstrategi som syftar till en relativt stabil risknivå och hög avkastning på lång sikt.

Då aktiemarknaden tenderar att falla under hög volatilitet och stiga under låg volatilitet, kan index med riskkontroll över tid bidra till en högre avkastning än för den underliggande aktiemarknaden. Strategin baseras vidare på aktier med låg volatilitet och ju lägre volatilitet en aktieplacering har desto större exponering kan man ha utan att öka placeringens totala risk. På så vis kan man få en större exponering mot aktiemarknaden, och en högre förväntad avkastning, utan att behöva göra en större placering.

Nyckeltal 2008-03-17–2018-12-28		
	Handelsbanken Nordic Low Volatility Balance 18 % Index	VINX Benchmark Gross Index
Årlig avkastning:	12,90 %	7,80 %
Volatilitet:	17,70 %	19,90 %
Sharpekvot:	0,73	0,35

Källa: Handelsbanken Capital Markets

### 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](http://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

### 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 kluster vapen, 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](http://handelsbanken.se/hallbarhet).

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

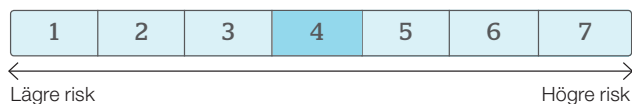
This communication is a product of Svenska Handelsbanken AB (publ). It is not an independent or objective research report prepared by research analysts. This information is not directed to persons whose participation requires prospectuses, registration, or other measures beyond those taken by Handelsbanken. 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/borsrum](http://handelsbanken.se/borsrum).



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.