

# Strukturerade produkter

## Informationsblad

Finansiella instrument är alla typer av instrument som är avsedda för handel på värdepappersmarknaden. Dessa kan delas in i komplexa och icke komplexa instrument. Innan du handlar med ett finansiellt instrument är vi skyldiga att försäkra oss om att du har tillräcklig kunskap och erfarenhet för att förstå egenskaperna och riskerna med instrumentet. Nedan hittar du information om de viktigaste egenskaperna och riskerna hos en typ av instrument som du visat intresse för. Om du inte har tillräcklig kunskap och erfarenhet är vår rekommendation att du inte handlar med detta instrument.

### Introduktion

Strukturerade placeringsprodukter är produkter med masskuldebrevsstruktur utgivna av olika emittenter ( t ex SEB) vars avkastning är bunden till den underliggande tillgången via utnyttjande av olika derivativinstrument.

Strukturerade produkter är typ av placeringsprodukt som lämpar sig för placerare som vill placera med en på förhand bestämd placeringshorisont. Termen strukturerade produkter användes förut främst för kapitalgaranterade aktieindexlån men termen används nuförtiden för ett mycket bredare sortiment av produkter med mycket varierande riskprofiler och underliggande tillgångar. I allmänhet är deras avkastning bunden till utvecklingen av den underliggande tillgångens marknad såsom t ex ett geografiskt område, eller olika tillgångsslag såsom t ex

- Krediter
- Aktier (index eller korgar)
- Råvaror
- Räntor
- Inflation
- Valutor
- Riskpremier
- Fonder
- ETF:s

eller en kombination av dessa, såsom Hybrider, där man kombinerar risken på en kreditriskmarknad och den valda underliggande tillgångens avkastning.

Det finns många strukturerade produkter av vilka placeraren kan välja en med lämpligt risk-/avkastningsförhållande. För olika tillgångsklasser kan man göra

- kapitalgaranterade och
- icke kapitalgaranterade produkter eller
- produkter där risk-/avkastningsprofilen är modifierad antingen genom att
  - o höja på risken och avkastningsförväntningen eller
  - o sänka på risken och avkastningsförväntningen

### Typiska produktstrukturer:

Oberoende av produkttyp planeras placeringarna med antagandet om att de hålls till förfallodagen. Placerings sättet lämpar sig alltså för en tålmodig placerare som är redo att placera på lång sikt.

#### Kapitalgaranterade aktieplaceringar

Möjliggör att man kan delta i aktiemarknadens prisutveckling så att man i förväg vet hur stor del av kapitalet som återbetalas. Deltagandegraden definierar hur stor del av index prisutveckling som tillfaller placeraren.

#### Autocall

Strävar till en konkurrenskraftig avkastning jämfört med aktiemarknadsavkastningen på ett sätt som inte nödvändigtvis kräver kursuppgång. Produkten förfaller och betalar ut en överrenskommen

kupong ifall den underliggande tillgången/tillgångarna ligger på en förutbestämd nivå på noteringsdagen.

#### Kreditrisklån (Credit linked note)

Ingen kapitalgaranti, egenskaperna kan skraddarsys både vad gäller risk och avkastning. Ränteavkastningen kan betalas ut t ex årligen eller i slutet av löptiden beroende på produkten. Återbetalningen av det nominella beloppet på förfallodagen bestäms av antalet kredithändelser som skett för bolagen i det underliggande indexet/korgen.

#### Hybrider, placeringar med kreditrisk

Eftersträvar samma sak som kapitalgaranterade placeringar men utan kapitalgaranti. Återbetalningen av kapitalet beror på kredithändelserna i kreditkomponenten på samma sätt som i Kreditrisklånen, d v s återbetalningen av det nominella beloppet på förfallodagen bestäms av antalet kredithändelser som skett för bolagen i det underliggande indexet/korgen. Hybridens avkastning är bunden till utvecklingen på den underliggande variabeln och placeraren har möjlighet till en högre deltagandegrad av t ex utvecklingen på aktiemarknaden än då man placerar i en kapitalgaranterad produkt.

#### Certifikat och boosters

Strävar till en bättre avkastning än aktiemarknaden eller en mindre risk. Man kan modifiera risk-/avkastningsprofilen till placerarens fördel.

#### Warranter och andra produkter med hävstång

För visionärt och vinstmotiverat placering. Eftersträvar klart högre avkastningar än motsvarande placeringar utan hävstång och med klart högre risk.

## Centrala begrepp

#### Underliggande tillgång

Den underliggande tillgången kan vara t ex en aktie, ett aktieindex, en valutakurs, en råvara eller ett råvaruindex. Placeringsobligationens avkastning är bunden till en viss underliggande tillgång eller en korg av underliggande tillgångar.

#### Deltagandegrad

Deltagandegraden berättar den relativa andel som placeraren får av den underliggande tillgångens värdet förändring. T ex om deltagandegraden är 50% och den underliggande tillgångens värde ökat med 20% får placeraren en avkastning på 20%.

#### Kredithändelse

Med en kredithändelse menas en situation där det enligt emittenten är fråga om en omstrukturering av det underliggande bolagets lån, en allvarlig betalningsstörning eller konkurs.

#### Överkurs

Ifall placeraren betalar överkurs för lånet (emissionskurs över 100%) kan placeraren förlora överkursen helt eller delvis. Förlust uppkommer då avkastningen på förfallodagen är lägre än överkursen. Ifall överkursen och avkastningen är lika stor blir avkastningen noll. Förlustens storlek beror på hur avkastningen och kursförlusten behandlas skattemässigt.

### Emittentrisk

Risk för att emittenten blir insolvent och inte kan stå för sina åtaganden. Då kan placeraren förlora det placerade kapitalet och eventuell avkastning helt eller delvis.

### Produkterna är även förknippade med risker förutom de som gäller för de underliggande placeringsobjekten. Centrala risker är:

#### Emittentrisk och kapitalgaranti

Återbetalningen av placerat kapital och avkastning är förknippad med emittentens betalningsförmåga. Emittentrisk betyder risk för att emittenten vid tidpunkten för återbetalningen är insolvent och inte kan fullfölja sina åtaganden. Placeraren kan då förlora kapitalet och eventuell avkastning helt eller delvis. För att underlätta bedömningen av emittentrisken framgår uppgifter om emittentens ekonomiska status i grundprospektet. Även kapitalgaranterade indexlån är föremål för emittentrisk. Kapitalgaranti innebär att emittenten förbinder sig att återbetala placeringens nominella belopp på förfallodagen oberoende av den underliggande tillgångens utveckling. Kapitalgarantin är i kraft endast på förfallodagen. Kapitalgarantin gäller endast placeringens nominella belopp, så eventuell försäljningsprovision och överkurs returneras inte.

#### Avkastningsrisk

Lånets avkastning är beroende av utvecklingen av lånets underliggande tillgång under placeringstiden. Placeraren bär risken för de underliggande variabelernas värdeförändringar under lånets löptid. I lån som inte är kapitalgaranterade kan placeraren förlora det placerade kapitalet helt eller delvis.

### Sekundärmarknadsrisk

Med sekundärmarknadsrisk avses risk för att produktens pris på sekundärmarknaden, ifall placeraren säljer sin placering före förfallodagen enligt de lånespecifika villkoren, är högre eller lägre än nominella värdet. Det innebär att placeraren kan förlora en del av det placerade kapitalet. Produktens marknadspris påverkas bl a av utvecklingen av den underliggande tillgången och förändringar i marknadsräntorna. Om lånet säljs i förtid, före förfallodagen i de lånespecifika villkoren, föreligger också likviditetsrisk. Med likviditetsrisk avses risk för att köpare av indexlånet inte finns eller att erbjuden köpesumma är lägre än det egentliga värdet.

#### Ränterisk

Ränterisk innebär att lånets marknadsvärde kan sjunka om den allmänna räntenivån stiger. Ränterisk föreligger i synnerhet om placeraren säljer produkten före förfallodagen, vilket innebär att placeraren kan förlora en del av det placerade kapitalet.

#### Valutarisk

Ifall lånet emitteras eller den underliggande tillgången noteras i andra valutor kan placeringen vara utsatt för valutakursrisk. Kapitets och avkastningens värde i euro påverkas av valutakursdifferensen mellan de olika valutorna och euron.

#### Risk för förtida inlösen

Emittenten kan i undantagsfall lösa in lånet före förfallodagen enligt villkor som listas i de lånespecifika villkoren. I samband med förtida inlösen kan placeraren förlora en del av det nominella kapitalet och helt gå miste om avkastningen.

### Tänk på att:

- Historisk avkastning är ingen 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.
- För att handla med dessa instrument ska du själv sätta dig in i de avtal och villkor som gäller för handel med finansiella instrument. Vilket avtal som tillämpas beror på vilket instrument du ska handla i.
- Vissa instrument förutsätter att du är skyldig att leverera betalningar i framtiden. Det är viktigt att du har beredskap att möta dina åtaganden.
- Kontrollera uppgifterna på avräkningsnotan samt annan rapportering kring dina innehav och reklamera omgående eventuella fel.
- Beakta löpande värdeförändringen på dina innehav och positioner.
- Du är själv ansvarig för att vidta de åtgärder som krävs för att minska risken för förluster.
- Be alltid om kompletterande marknadsföringsmaterial eller ytterligare information som närmare beskriver det finansiella instrument som du är intresserad av.

### Kunskapsfrågor

1. Med deltagandegrad avses

- A)  Den kapitalgaranterade andelen i procent  
B)  Placerarens andel av den underliggande tillgångens avkastning  
C)  Antalet kredithändelser

2. Återbetalningen av det nominella beloppet för ett kreditrisklån bestäms av de underliggande tillgångarnas

- A)  Aktiekursutveckling  
B)  Kreditriskmarginalutveckling  
C)  Antal kreditriskhändelser

3. Återbäringen av det nominella beloppet på ett kapitalgaranterat aktieindexlån kan påverkas av

- A)  Aktiemarknadens kraftiga nedgång  
B)  Emittentens insolvens  
C)  Uppgång i räntenivån

4. Med sekundärmarknadsrisk avses

- A)  Negativ kursutveckling efter att börsstängning  
B)  Att produktens pris kan vara lägre eller högre än nominellt belopp om produkten säljs före förfallodagen  
C)  Prisnedgång som sker efter den strukturerade produktens förfallodag

5. En strukturerad produkt är ett masskuldebrev vars avkastning binds till aktiemarknaden genom

- A)  Att köpa aktier  
B)  Att köpa ETF:s  
C)  Att köpa derivativa instrument

Datum, underskrift och namnförtydligande