

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

Aktierelaterade bevis är en typ av strukturerade placeringar som klassas som komplexa finansiella instrument. Det är värdepapper som ges ut av en emittent, till exempel SEB. Värdepapperet är kopplat till ett så kallat derivat, som i sin tur är kopplat till utvecklingen i en underliggande tillgång, exempelvis en aktie eller ett aktieindex.

Det finns olika typer av aktierelaterade bevis. Samtliga placeringar har gemensamt att de har en fastställd löptid och att de inte är kapitalskyddade, vilket innebär att du riskerar att förlora delar av eller hela ditt placerade belopp.

Olika typer av aktierelaterade bevis

Nedan går vi igenom olika typer av aktierelaterade bevis och omvänd konvertibel.

Bevis med kupong

Placerings avkastning är kopplad till utvecklingen för en underliggande tillgång. Under placerings löptid infaller det så kallade avläsningsdagar, vanligtvis årsvis eller halvårsvis. Bevisets avkastning avgörs av om utvecklingen för den underliggande tillgången vid en sådan avläsningsdag befinner sig över en viss nivå.

Viktiga begrepp att känna till är kupongbarriär och inlösenbarriär. Om utvecklingen för den underliggande tillgången på en avläsningsdag befinner sig över kupongbarriären utbetalas en kupong och placeringen löper vidare. Ligger utvecklingen för den underliggande tillgången under kupongbarriären utbetalas dock ingen kupong. Om utvecklingen för den underliggande tillgången befinner sig över inlösenbarriären avslutas placeringen i förtid och placerat belopp samt en eller flera kuponger betalas ut. Så länge utvecklingen för den underliggande tillgången ligger under inlösenbarriären lever placeringen däremot vidare.

Om placeringen utvecklas negativt finns det en riskbarriär som skyddar mot en eventuell negativ utveckling. Läs mer om det begreppet under "Riskbarriär".

Ett bevis med kupong passar placerare som har en svagt till måttligt positiv marknadstro på den underliggande tillgången.

Bevis med maxnivå

Placerings avkastning är kopplad till utvecklingen för en underliggande tillgång. Beviset följer utvecklingen på den underliggande tillgången upp till bevisets maxnivå. Uppgångar över maxnivån påverkar inte bevisets värde.

Om placeringen utvecklas negativt finns det en riskbarriär som skyddar mot en eventuell negativ utveckling. Läs mer om det begreppet under "Riskbarriär".

Ett bevis med maxnivå och riskbarriär passar placerare som har en svagt till måttligt positiv marknadstro på den underliggande tillgången.

Bevis med hävstång

Placerings avkastning är kopplad till utvecklingen för en underliggande tillgång och den så kallade deltagandegraden, som talar om hur stor del av marknadsuppgången du får ta del av. Om deltagandegraden är högre än 100 procent får placeraren ta del av mer än den underliggande tillgångens eventuella uppgång. En deltagandegrad på 150 procent innebär till exempel att en uppgång på 20 procent i den underliggande tillgången ger en 30-procentig ökning av bevisets värde på slutdagen.

Om placeringen utvecklas negativt finns det en riskbarriär som skyddar mot en eventuell negativ utveckling. Läs mer om det begreppet under "Riskbarriär".

Ett bevis med hävstång passar placerare som har en positiv marknadstro på den underliggande tillgången och som vill kunna få hävstång på sin placering.

Omvänd konvertibel

Placeringen är knuten till en eller flera underliggande aktier eller aktieindex. Placeringen ger en ränteliknande avkastning, det vill säga en fast, garanterad avkastning på återbetalningsdagen. Om den underliggande tillgången utvecklas positivt återbetalas det placerade beloppet plus den fasta avkastningen. Om den underliggande tillgången däremot skulle falla, återbetalas det placerade beloppet reducerat med den negativa utvecklingen i den underliggande tillgången. En omvänd konvertibel passar placerare som har en svagt till måttligt positiv marknadstro på den underliggande tillgången.

Riskbarriär

I bevis och omvända konvertibler kan det finnas en riskbarriär som skyddar mot negativ utveckling på slutdagen. Om den underliggande tillgången har utvecklats negativt, men inte passerat riskbarriären så återbetalas placerings nominella belopp. Om den negativa utvecklingen har passerat riskbarriären så återbetalas placerings nominella belopp, nedjusterat med hela den faktiska utvecklingen, vilket kan innebära att du kan förlora hela det investerade beloppet.

Kostnader

När du investerar i ett bevis eller en omvänd konvertibel betalar du normalt ett kortage, som beräknas på ditt investerade belopp. Det finns också ett arrangörsarvode, som ingår i placerings pris. Arrangörsarvodet tas ut som en engångskostnad på likviddagen och ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion, distribution, börsnotering och eventuella licenser.

Risk

Begreppet risk betecknar i investeringssammanhang sannolikheten för att det investerade kapitalet kommer att minska i värde. En högre risk medför ofta större möjlighet till en hög avkastning, men ökar samtidigt risken för att förlora pengar.

Kursrisk/likviditetsrisk

De flesta bevis och omvända konvertibler börsnoteras och handlas i börsens handelssystem. Det innebär att du kan sälja eller köpa under löptiden. Marknadspriset kan vara både högre eller lägre än vid köptillfället. Under vissa marknadsförhållanden kan det dock vara svårt eller omöjligt att handla ett bevis eller en omvänd konvertibel under löptiden. Man säger då att den är illikvid.

Valutarisk

I vissa bevis och omvända konvertibler kan även valutakursförändringar påverka placerings avkastning, såväl positivt som negativt.

Kreditrisk

När du investerar i ett bevis eller en omvänd konvertibel tar du kreditrisk på emittenten, den aktör som ger ut placeringen, till exempel SEB. Återbetalningen av det nominella beloppet och eventuell avkastning förutsätter att emittenten kan fullgöra dessa åtaganden på återbetalningsdagen. Om emittenten inte har tillräcklig betalningsförmåga, till exempel går i konkurs, kan du förlora hela ditt placerade belopp.

Mer information

All information om SEB:s bevis och omvända konvertibler hittar du i marknadsföringsmaterialet, de slutliga villkoren och i grundprospektet. I dokumenten för respektive placering beskrivs tydligt de specifika villkoren. Det är därför viktigt att du läser igenom informationen. Du hittar detta på www.seb.se.

Om placeringen är emitterad av någon annan aktör än SEB behöver du vända dig till den aktören för att ta del av motsvarande dokument.

i 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.

Erfarenhetsfrågor

Hur lång erfarenhet har du av att använda denna typ av instrument?

- Ingen erfarenhet
 Under 1 år
 1 till 5 år
 Mer än 5 år

Vilket är det genomsnittliga beloppet för dina affärer i denna typ av instrument?

- Upp till 50 000
 Upp till 100 000
 Upp till 250 000
 Upp till 500 000
 Över 500 000

Ungefär hur många affärer per år har du gjort i denna typ av instrument?

- Upp till 2
 Upp till 5
 Upp till 10
 Fler än 10

Kunskapsfrågor

1. Ett bevis är...

- A) ... enbart en obligation
B) ... ett värdepapper kopplat till ett så kallat derivat, som är kopplat till exempelvis en aktie
C) ... enbart en aktie

2. Vad händer om emittenten, den som gett ut ett bevis eller en omvänd konvertibel, går i konkurs?

- A) Du får tillbaka nominellt belopp, men ingen avkastning
B) Hela det placerade beloppet kan förloras
C) Du får tillbaka nominellt belopp och eventuell avkastning

3. Vilken/vilka kostnader är förknippade med köp av SEB:s bevis och omvända konvertibler i samband med utgivandet?

- A) Kurtage och arrangörsarvode
B) Förvaltningsavgift
C) Enbart kurtage

4. Hur mycket återbetalar bevis om den underliggande tillgången har utvecklats negativt, men inte passerat riskbarriären på slutdagen?

- A) Placeringen återbetalar nominellt belopp
B) Placeringen återbetalar nominellt belopp nedjusterat med hela den faktiska utvecklingen
C) Placeringen återbetalar nominellt belopp och eventuell avkastning

5. Vad händer om utvecklingen för den underliggande tillgången ligger under kupongbarriären på avläsningsdagen i ett bevis med kupong?

- A) Placeringen betalar ut en kupong
B) Placeringen förtidsinlöses
C) Placeringen betalar inte ut en kupong

6. Ett bevis med hävstång passar dig...

- A) ... som har en positiv marknadstro på den underliggande tillgången
B) ... som tror på en volatil marknad för den underliggande tillgången
C) ... som har en negativ marknadstro på den underliggande tillgången

7. För ett bevis som har en maxnivå gäller att...

- A) ... uppgångar över maxnivån påverkar bevisets värde
B) ... uppgångar över maxnivån påverkar inte bevisets värde
C) ... uppgångar under maxnivån påverkar inte bevisets värde