

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

Kapitalskyddade placeringar klassas som komplexa finansiella instrument och är värdepapper som ges ut av en emittent, till exempel SEB. Värdepapperet består av två delar, en obligationsdel och ett så kallat derivat (även kallad avkastningsdel) som är kopplat till utvecklingen för en underliggande tillgång, till exempel en aktie, ett aktieindex, en råvara, räntor eller en valuta. Obligationen är den del som står för kapitalskyddet i placeringen. Värdet på obligationen påverkas av marknadsräntan under löptiden. Derivatet, till exempel en köpoption, gör att du kan få avkastning på placeringen.

Kapitalskyddade placeringar har en på förhand fastställd löptid och köps i poster om nominellt belopp, med eller utan överkurs.

Kapitalskyddade placeringar passar dig som vill ta del av olika marknadens utveckling, men som samtidigt vill ha ett skydd för nedgång om den underliggande tillgången skulle sjunka i värde.

### Med eller utan överkurs

Överkursen är något du betalar utöver nominellt belopp. Placeringar med överkurs har en högre deltagandegrad än placeringar utan överkurs, vilket kan ge möjlighet till högre avkastning. Skulle den underliggande tillgången falla i värde från startdagen till och med slutdagen får du ändå tillbaka hela det nominella beloppet på återbetalningsdagen, oavsett om du köpt en placering med eller utan överkurs. Har du köpt en placering med överkurs går däremot överkursen förlorad.

### Tilläggsbelopp

Avkastningen beräknas vanligtvis som uppgången i marknaden multiplicerad med deltagandegraden. Därefter multipliceras värdet med det nominella beloppet. Det belopp (tilläggsbelopp) som då räknats fram utbetalas tillsammans med det nominella beloppet på återbetalningsdagen vid löptidens slut.

### Avkastning

Avkastningen i en kapitalskyddad placering bestäms dels av utvecklingen på den underliggande tillgång den är kopplad till, avkastningsdelen, dels av den så kallade deltagandegraden, som talar om hur stor del av marknadsuppgången du får ta del av.

### Deltagandegrad

Deltagandegraden talar om hur stor del av en uppgång i den underliggande tillgången du får ta del av, med hänsyn tagen till placeringens specifika egenskaper. En deltagandegrad på 100 procent innebär att du får ta del av hela uppgången. Är deltagandegraden lägre än 100 procent får du ta del av mindre än den faktiska uppgången och är deltagandegraden högre än 100 procent får du ta del av mer än den faktiska uppgången.

### Barriär, intervall och tak

Enligt villkoren för en kapitalskyddad placering kan hänsyn behöva tas till en barriär, det vill säga en nivå på underliggande tillgång som inte får passeras, eller tvärtom ska passeras, för att placeringen ska ge avkastning. Ibland förekommer vissa intervall inom vilka underliggande tillgångar får röra sig för att placeringen ska ge avkastning. Ett tak anger det maximala värdet som får tillgodoräknas en underliggande tillgång vid beräkning av tilläggsbeloppet.

### Genomsnittsberäkning

Slutvärdet fastställs ofta som ett genomsnitt under sista året, för att minska effekterna av en eventuell nedgång i samband med återbetalningsdagen. Det innebär att om den marknad som placeringen är kopplad till går upp under perioden kan slutvärdet bli lägre än den faktiska uppgången och vid en nedgång kan slutvärdet bli högre än den faktiska nedgången.

### Kostnader

När du investerar i en kapitalskyddad placering betalar du normalt ett kurtage, som beräknas på ditt investerade belopp.

Det finns också ett arrangörsarvode, som ingår i den kapitalskyddade placeringens pris. Arrangörsarvodet, som tas ut som en engångskostnad på likviddagen, 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 kapitalskyddade placeringar 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. Kapitalskyddet gäller endast om du behåller placeringen till återbetalningsdagen. Under löptiden kan värdet på placeringen vara lägre än det nominella beloppet. Kursen bestäms bland annat utifrån återstående löptid, underliggande marknadsutveckling och kursrörlighet (volatilitet) i marknaden.

Under vissa marknadsförhållanden kan det vara svårt eller omöjligt att sälja en kapitalskyddad placering. Man säger då att den är illikvid.

### Valutarisk

I vissa kapitalskyddade placeringar kan även valutakursförändringar påverka placeringens avkastning, såväl positivt som negativt.

### Kreditrisk

När du investerar i en kapitalskyddad placering 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. En investering i en kapitalskyddad placering omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

### Olika typer av kapitalskyddade placeringar

Det finns flera olika typer av kapitalskyddade placeringar. De kan ha olika utgivare, löptid, underliggande tillgångar, avkastningsberäkningar och återbetalningsvillkor. Det kan därför vara svårt att jämföra olika kapitalskyddade placeringar.

### Aktieobligation

Avkastningen följer utvecklingen för en aktiekorg eller ett aktieindex.

### Råvaruobligation

Avkastningen följer utvecklingen för en råvarukorg eller ett råvaruindex.

### Strategiobligation

Avkastningen följer utvecklingen för en förutbestämd placeringsstrategi.

### Valutaobligation

Avkastningen följer utvecklingen för en eller flera valutor.

### Ränteobligation

Avkastningen följer utvecklingen för en viss ränta eller ett ränteindex.

### Mer information

All information om SEB:s kapitalskyddade placeringar hittar du i marknadsföringsmaterialet, de slutliga villkoren och i grundprospektet. I dokumenten för respektive placering beskrivs tydligt de specifika villkoren för placeringen. Det är därför viktigt att du läser igenom informationen. Du hittar detta på [www.seb.se](http://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. En kapitalskyddad placering består av...

- A)  ... enbart ett derivat, kopplat till exempelvis aktier eller råvaror  
B)  ... en kombination av en obligationsdel och ett derivat (avkastningsdel)  
C)  ... enbart en obligation

2. En deltagandegrad på mindre än 100 procent i en aktieindexobligation innebär att...

- A)  ... du får ta del av mindre än det underliggande aktieindexets positiva utveckling  
B)  ... du får ta del av mer än det underliggande aktieindexets positiva utveckling  
C)  ... du får ta del av hela uppgången hos det underliggande aktieindexet

3. Vad händer om emittenten, den som gett ut den kapitalskyddade placeringen, går i konkurs?

- A)  Ingen påverkan. Du får tillbaka både nominellt belopp och eventuell avkastning  
B)  Du får tillbaka nominellt belopp  
C)  Hela det placerade beloppet kan förloras

4. Kan värdet på en kapitalskyddad placering vara lägre än nominellt belopp under placeringens löptid?

- A)  Ja, vid en negativ utveckling för underliggande tillgång och/eller en förändring i marknadsräntan  
B)  Nej, värdet på placeringen kommer alltid att vara minst lika högt som det nominella beloppet  
C)  Nej, värdet på placeringen kommer alltid att vara högre än det nominella beloppet

5. Om du väljer att placera i en kapitalskyddad placering med överkurs medför det att...

- A)  ... du får ett högre kapitalskydd  
B)  ... överkursen inte är kapitalskyddad och därmed kan gå förlorad  
C)  ... deltagandegraden blir lägre än i en kapitalskyddad placering utan överkurs

6. För en kapitalskyddad placering som har en maxnivå gäller att...

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

7. Vilken/vilka kostnader är förknippade med köp av SEB:s kapitalskyddade placeringar i samband med utgivandet?

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