

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

Kreditbevis, kreditindexbevis respektive kreditkorgsbevis (gemensamt benämnt kreditlänkade 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 eventuella kredithändelser i en korg av bolag, ett kreditindex eller ett enskilt bolag. Exempel på kredithändelse är utebliven betalning, omstrukturering av skulder, konkurs och myndighetsingripande.

I vissa kreditlänkade bevis finns det ett visst skydd mot kredithändelser, vilket innebär att de första kredithändelserna som sker i en korg eller ett kreditindex inte påverkar det kreditlänkade bevisets värde och återbetalningsbelopp. Skulle fler än ett på förhand bestämt antal kredithändelser inträffa, en så kallad buffert, kommer varje ytterligare kredithändelse att påverka återbetalningsbeloppet.

Om det sker en kredithändelse i ett kreditlänkade bevis som är kopplat till ett enskilt bolag förlorar du hela ditt placerade belopp, alternativt får du ut ett så kallat återvinningsbelopp, som normalt är klart lägre än nominellt belopp. Hur mycket du förlorar beror på bevisets konstruktion. I ett kreditlänkade bevis som är kopplat till ett index eller en korg med bolag minskas istället det belopp du får tillbaka på återbetalningsdagen. I båda fallen löper placeringen vidare till återbetalningsdagen. Risken att förlora en stor del av eller hela det placerade beloppet är alltså större om beviset är kopplat till ett enskilt bolag, än till en korg av bolag eller ett kreditindex.

Kreditlänkade bevis har en på förhand fastställd löptid och är inte kapitalskyddade, vilket innebär att du riskerar att förlora delar av eller hela ditt investerade belopp.

Kreditlänkade bevis passar dig som söker en ränteliknande placering med möjlighet till en löpande avkastning som är högre än i traditionella ränteplaceringar.

### Olika typer av kreditlänkade bevis

Avkastningen i ett kreditlänkade bevis erhålls i form av löpande kuponger (ränta) som betalas ut under löptiden, eller genom en utbetalning på återbetalningsdagen som inkluderar ränta för hela löptiden. Avkastningen kan också vara kopplad till en underliggande tillgång som till exempel en aktie eller ett aktieindex, en råvara eller valuta.

#### Bevis med fast kupong

Kupongerna är förutbestämda och lika stora vid varje utbetalning. Vid kredithändelser minskas normalt även kupongen.

#### Bevis med rörlig kupong

Kupongerna är rörliga, det vill säga kopplade till det aktuella ränteläget i marknaden och därför olika stora vid varje utbetalning. Vid kredithändelser minskas vanligtvis även kupongen.

#### Hybrider

En hybrid är ett kreditlänkade bevis där avkastningen är kopplad till en underliggande tillgång, som exempelvis en aktie eller en råvara. Avkastningen bestäms dels av utvecklingen på den underliggande tillgången, avkastningsdelen, dels av den så kallade deltagandegraden, som talar om hur stor del av marknadsuppgången du får ta del av. Vid kredithändelser minskas inte avkastningsdelen.

### Kostnader

När du investerar i ett kreditlänkade bevis betalar du normalt ett kurtagge, som beräknas på ditt investerade belopp. Det finns också ett arrangörsarvode, som ingår i placeringens 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 kreditlänkade bevis börsnoteras och handlas i börsens handelssystem. Det innebär att du kan sälja eller köpa under löptiden. Marknadspiset kan vara både högre eller lägre än vid köptillfället. Under vissa marknadsförhållanden kan det dock vara svårt eller omöjligt att handla ett kreditlänkade bevis under löptiden. Man säger då att den är illikvid.

#### Valutarisk

I vissa kreditlänkade bevis kan även valutakursförändringar påverka placeringens avkastning, såväl positivt som negativt.

#### Kreditrisk

När du investerar i ett kreditlänkade bevis 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 kreditlänkade bevis hittar du i marknadsföringsmaterialet, de slutliga villkoren och i grundprospektet. I dokumenten för respektive bevis 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.
- Bevaka 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 kreditlänkat bevis är...

- A)  ... ett värdepapper kopplat till ett derivat, som är kopplat till t.e.x. ett kreditindex  
B)  ... en kapitalskyddad placering  
C)  ... en kombination av en obligation och en råvara

2. Vad vill du inte ska hända när du placerar i ett kreditlänkat bevis?

- A)  Att marknadsräntan faller  
B)  Att aktiemarknaden faller  
C)  Att det sker kredithändelser

3. Vilket påstående är korrekt?

- A)  Marknadspriset på placeringen kan aldrig vara lägre än det pris du betalade  
B)  Marknadspriset på placeringen kan vara både högre eller lägre än det pris du betalade  
C)  Marknadspriset på placeringen är alltid högre än det pris du betalade

4. Vilka kostnader är förknippade med köp av ett kreditlänkat bevis?

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

5. Vad är en hybrid?

- A)  Ett kreditlänkat bevis som betalar ut en löpande kupong  
B)  Ett kreditlänkat bevis där avkastningen är kopplad till en underliggande tillgång, t ex en aktie  
C)  En obligation

6. Vad händer om emittenten, den som gett ut ett kreditlänkat bevis 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

7. Vad händer om det sker en kredithändelse i ett kreditlänkat bevis som är kopplat till ett enskilt bolag?

- A)  Alla kreditlänkade bevis löper vidare till återbetalningsdagen  
B)  Alla kreditlänkade bevis avslutas i förtid  
C)  Vissa kreditlänkade bevis avslutas i förtid