



## Mini Future Vete Short

Mini Future Short passar dig som tror på fallande pris på råvaran vete. Sjunker priset ökar värdet på Mini Future Short. Placeringen ger möjlighet till avkastning i marknadsnedgång på råvaran, men innebär även en betydligt högre risk än en direktinvestering i underliggande tillgång eftersom produkten har en hävstång.

### Placeringen passar dig som

- ▶ har en negativ syn på prisutvecklingen för den underliggande tillgången
- ▶ vill ha möjlighet till avkastning vid marknadsnedgång
- ▶ förstår placeringens möjligheter och risker
- ▶ är villig att ta risk och kan bära en förlust i din investering

**+** Möjlighet till hög avkastning vid marknadsnedgång i och med en hävstång  
Handlas direkt på börsen med köp- och säljkurser i realtid

**-** Hävstången ger en betydligt högre risk jämfört med en direktinvestering i underliggande tillgång  
Inte lämplig om du inte är en aktiv och erfaren investerare

### Hävstången i Mini Future Short ökar både avkastningspotentialen och risken

Tack vare hävstången i Mini Future Short är det möjligt att få hög avkastning vid marknadsnedgång. Men hävstången ökar inte bara avkastningspotentialen, utan även förlusten om marknaden utvecklas positivt. Därför kräver Mini Future Short mer kunskap och aktivare bevakning av dig som placerare än instrument utan hävstång. Du kan dock aldrig förlora mer än det du har investerat samt de avgifter du har betalat.

Tabellen till höger visar hur kursen på Mini Future Short med en initial hävstång på fem påverkas när kursen stiger respektive sjunker. Exemplet visar att kursen och den dagliga procentuella förändringen i Mini Future Short stiger i nedgång och faller i uppgång. Även hävstången förändras och blir högre när kursen stiger och lägre när kursen faller.

	Underliggande tillgång	Daglig procentuell förändring	Kurs Mini Future Short	Daglig procentuell förändring	Hävstång Mini Future Short
Dag 0	100,0		20,00		5,00
Dag 1	99,0	-1,00%	21,00	4,99%	4,71
Dag 2	98,0	-1,01%	22,00	4,75%	4,46
Dag 3	99,0	1,02%	21,00	-4,55%	4,72
Dag 4	97,0	-2,02%	22,99	9,52%	4,22

### Varför Mini Future Short

Swedbanks Mini Future Short passar dig som tror på en negativ prisutveckling i den underliggande tillgången vete och är beredd att ta en risk.

- ▶ Möjlighet att investera i tillgångsslaget vete när du tror på nedgång
- ▶ Hävstång ger hög avkastningspotential
- ▶ Handlas snabbt och enkelt på en börs, på samma sätt som aktier

### Så fungerar placeringen

En Mini Future Short består av två delar:

1. Kapitalinsats – priset på din Mini Future Short
2. Finansieringsnivå\*

Tillsammans utgör dessa två komponenter den totala exponeringen mot den underliggande tillgången. Ju större den totala exponeringen är i förhållande till kapitalinsatsen, desto större blir hävstången.

#### Exempel

I exemplet nedan visas en underliggande tillgång som kostar 100 kronor. Priset på en Mini Future Short, det vill säga din kapitalinsats, är 20 kronor. Det ger en hävstång på fem ( $100/20 = 5$ ). Om priset på underliggande tillgång faller till 80 kronor ökar värdet på denna Mini Future Short med 20 kronor. 20 procents nedgång i tillgångens pris har alltså resulterat i 100 procents uppgång i denna Mini Future Short, tack vare hävstången på fem. Exemplet har inte beaktat kostnader.



\*Finansieringsnivån fastställs av Swedbank på startdagen och justeras dagligen med finansieringskostnaden.

### Multiplikator

För att det ska vara möjligt att investera med mindre belopp anges en multiplikator för varje Mini Future. Multiplikatorn anger hur många enheter av underliggande tillgång som motsvaras av en Mini Future. Om exempelvis multiplikatorn är 0,01 (en 100-del) motsvarar en Mini Future en 100-del av ett terminspris.

### Hävstången ändras kontinuerligt

Mini Future Short följer utvecklingen för underliggande tillgång och ökar i värde med en hävstång när underliggande tillgång sjunker i värde. Hävstången gör att Mini Future Short stiger mer än motsvarande nedgång i underliggande tillgång. Hur mycket mer, dvs, hur stor värdeökningen blir, beror på hävstångens nivå.

Mini Future Short har en så kallad linjär hävstång vilket innebär att hävstången förändras löpande. Det som påverkar hävstången till största delen är förändringen i priset på den underliggande tillgången. Om priset på den underliggande tillgången stiger kommer hävstången bli större. Ju mer den underliggande tillgången ökar i värde, desto högre hävstång kommer en Mini Future Short få. Ju mer den underliggande tillgången minskar i värde desto lägre hävstång kommer en Mini Future Short få.

### Hur förändras värdet på din placering?

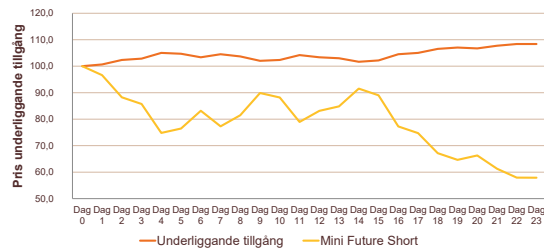
Placeringens marknadsvärde under löptiden kommer att påverkas av kursutvecklingen för underliggande tillgång samt finansieringskostnaden. Eftersom den underliggande tillgången handlas i en annan valuta än svenska kronor påverkas även värdet på en Mini Future Short av valutakursförändringar mellan svenska kronor och euro som är aktuell valuta.

Det bör poängteras att Mini Future Short är en hävstångsprodukt och kan komma att uppvisa stora prisrörelser, såväl positiva som negativa. Om underliggande marknad stiger riskerar du att förlora hela eller delar av ditt investerade kapital. Detta eftersom produkten har en hävstång som förstärker nedgången i produkten vid uppgång i underliggande marknad likväl som den förstärker uppgången i produkten då marknaden sjunker.

## Utveckling vid olika marknadsrörelser

Graferna nedan visar exempel på hur en Mini Future Short med en initial hävstång på fem rör sig i en uppåtgående, nedåtgående och i en sidledes marknad under en 23-dagars period.

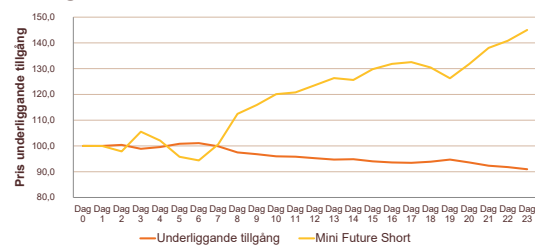
### Uppåtgående marknad



I diagrammet ovan visas utveckling för Mini Future Short givet ett scenario där underliggande tillgång stiger under en 23-dagarsperiod. Ovan scenario utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Underliggande tillgång har i exemplet stigit med 8,4 procent under en 23-dagars period. Mini Future Short har under samma period sjunkit med 42,08 procent.

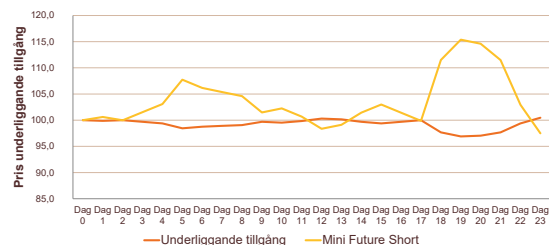
### Nedåtgående marknad



I diagrammet ovan visas utveckling för Mini Future Short givet ett scenario där underliggande tillgång sjunker under en 23-dagarsperiod. Ovan scenario utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Underliggande tillgång har i exemplet sjunkit med 9 procent under en 23-dagars period. Mini Future Short har under samma period stigit med 45 procent.

### Sidledes marknad



I diagrammet ovan visas utveckling för Mini Future Short givet ett scenario där underliggande tillgång rör sig sidledes under en 23-dagarsperiod. Ovan scenario utgör inte någon garanti eller prognos för framtida utfall.

Underliggande tillgång har i exemplet haft en sidledes utveckling 0,5 procent under en 23-dagars period. Mini Future Short har i exemplet under samma period sjunkit med 2,51 procent.

Det bör observeras att värdet på Mini Future Short kan reduceras likvärd som stiga vid en sidledes marknadsutveckling varför Mini Future Short inte rekommenderas som en passiv investering eller vid en tro på en sidledes eller sjunkande marknad.

## Förfall, stop-loss och knock-out

Mini Future Short har ingen utsatt förfalldag. Det normala är att du som placerare säljer ditt innehav på marknaden när du själv önskar. Förfall sker dock om produkten når aktuell så kallad stop-loss eller knock-out nivå. Aktuell stop-loss nivå fastställs varje handelsdag och publiceras på [swedbank.se/minifutures](http://swedbank.se/minifutures). Swedbank har också möjlighet att påkalla förfall och har då rätt att avsluta utestående produkt i enlighet med villkoren och ett sådant avslut kan ske med mycket kort varsel.

## Enkelt att handla

I likhet med en aktie, är Mini Future Short ett börsnoterat värdepapper som du enkelt kan köpa och sälja via bankens kontor, telefonbanken eller via internetbanken. Hur länge du väljer att behålla Mini Future Short bestämmer du själv. Dock är placeringshorisonten för ett innehav i Mini Future Short kort och du bör därför ha en aktiv bevakning av kursutvecklingen.

## Kostnader

När du handlar Swedbanks Mini Future Short betalar du vanligt courtage, precis som när du köper aktier. Vid handel tas en så kallad spread, ett marginaluttag mellan köp och säljkurs, ut. Priset på en Mini Future kan förenklat beskrivas som priset på underliggande tillgång minus finansieringsnivån. En Mini Futures värde vid marknadens öppning motsvarar föregående noteringsdags stängningskurs justerat med finansieringskostnaden som inkluderar bankens marginal. Det innebär att om underliggande tillgång är stillastående kommer Mini Futures värde att sjunka eftersom finansieringskostnaden tas ut dagligen. För mer information, se Slutliga villkor.

## Målgrupp

### Kunskap och erfarenhet

Grundläggande **Informerad** Avancerad

### Förmåga att bära förlust

0 % **0 %–10 %** 0 %–100 %

### Investeringsmål

Bevarande **Tillväxt** Kassaflöde **Hedge** Hävstång

### Placeringshorisont

**Max 1 månad** Över 1 månad

**Positiv målgrupp** Neutral målgrupp Negativ målgrupp

Denna placering ska distribueras inom ramen för investeringsrådgivning och passar en målgrupp med en hög risktolerans. Rekommenderad innehavsperiod är kort. Placeringen är lämplig för kunder vars profil överrensstämmer med målgruppsbestämning ovan.

## Viktig information inför en investering

För att du som är intresserad av att placera i Mini Future Short ska ha tillräckliga allmänna kunskaper om produkten och dess risker uppmanar vi dig att ta del av informationen på följande sidor.

### Marknadsrisk

Marknadsrisken innebär att värdet av Mini Future Short bland annat kommer att variera med underliggande tillgångs utveckling. Skulle underliggande tillgång sjunka i värde kommer värdet på Mini Future Short att stiga med den aktuella hävstången gånger den dagliga förändringen. En särskild risk uppstår när marknaden för underliggande tillgång är öppen för handel men marknadsplatsen för Mini Future Short är stängd.

### Kreditrisk

Swedbanks Mini Futures är ett finansiellt instrument emitterat av Swedbank. Det betyder att du som innehavare av en Mini Future har en kreditrisk på Swedbank. Med kreditrisk menas risken att om banken går i konkurs och inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden gentemot fordringshavare, skulle du som placerare riskera att förlora delar av eller hela ditt placerade belopp. Detta oavsett hur den underliggande marknaden utvecklats under löptiden. Ett sätt att bedöma kreditrisken på Swedbank är att titta på bankens kreditbetyg som redovisas på [www.swedbank.com/investor-relations/debt-investor/rating](http://www.swedbank.com/investor-relations/debt-investor/rating). En investering i en Mini Future omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

### Goldman Sachs

Goldman Sachs International (Goldman Sachs) tillhandahåller likviditet för Swedbanks Mini Future Short. Detta innebär att Goldman Sachs, under normala marknadsförhållanden, är beredd att köpa och sälja Swedbanks Mini Future Short. Du är alltså inte beroende av att andra investerare vill köpa eller sälja Mini Future Short. Det pris som Goldman Sachs är beredd att betala för en Mini Future Short (det pris som investeraren säljer till) kallas "köpkurs". Det pris som Goldman Sachs vill erhålla för att sälja en Mini Future Short för (det pris investeraren betalar) kallas "säljkurs". Skillnaden mellan köp- och säljkurs kallas "spread".

### Likviditetsrisk

Goldman Sachs åtagande att ställa köp- och säljkurser för Swedbanks Mini Future Short gäller endast under börsens öppettider. I en situation då Goldman Sachs handelssystem, Nasdaq Stockholm eller annan relevant marknadsplats för underliggande tillgång drabbas av tekniska fel kan handeln på marknaden kraftigt minska eller upphöra vilket gör det omöjligt för Goldman Sachs och/eller annan aktör att handla produkten. En särskild risk uppstår när marknaden för underliggande tillgång är öppen för handel men marknadsplatsen för Mini Future Short är stängd. Sådana händelser kan ha en negativ inverkan på certifikatets pris. Varken Swedbank eller Goldman Sachs kan hållas ansvariga för förluster som skulle uppstå i ovan nämnda situationer.

### Valutarisk

Den underliggande tillgången är noterad i en utländsk valuta och Mini Future Short har därför en valutarisk. Det innebär att produkten kan minska i värde om den svenska kronan förstärks i förhållande till den underliggande tillgångens valuta, även om den underliggande tillgången faller i värde.

### Urholkningsrisk

Produktens värde reduceras även vid en sidledes marknadsutveckling eftersom en finansieringskostnad inklusive bankens marginal tas ut på daglig basis. Längre innehav kan därför bli ofördelaktigt och den rekommenderade placeringshorisonten är därför, även av den anledningen, kortsiktig.

### **Om underliggande marknad stiger kraftigt**

Om priset på underliggande tillgång stiger till en nivå lika med eller över gällande stop-loss nivå förfaller aktuell Mini Future, produkten blir knockad. Handeln stoppas och banken räknar fram en slutkurs under påföljande period om tre timmar som marknaden är öppen för handel, vilket kommer att innebära att placeraren kan göra en betydande förlust. Hur stor förlusten blir beror på hur mycket priset på underliggande tillgång stiger, stop-loss nivån och aktuell hävstång. I värsta fall blir återbetalningen på satsat kapital noll kronor. Det bör observeras att stop-loss nivån endast kan tangeras om underliggande tillgång rör sig i motsatt riktning mot placerarens uppfattning, dvs om underliggande tillgång stiger.

### **Kontinuerlig omräkning**

Hävstången är en funktion av pris på underliggande tillgång, växelkurs, pris på Mini Future Short och eventuell multiplikator. Det innebär att hävstången omräknas kontinuerligt. Ju närmare barriären för stop-loss du handlar en Mini Future Short desto högre är hävstången. Stop-loss nivån omräknas varje handelsdag samt i samband med byte av underliggande terminskontrakt.

### **Mer information**

Materialet i detta dokument är inte avsett att vara rådgivande utan presenteras enbart i informations-syfte. Dokumentet ingår inte heller som en del av Prospektet och är fristående från PRIIPs Faktablad. Du hittar aktuell finansieringsnivå, hävstång, stop-loss nivå, Prospektet, PRIIPs Faktablad samt Slutliga Villkor på: [www.swedbank.se/minifutures](http://www.swedbank.se/minifutures)