



Swedbank och  
Sparbankerna



## Turbowarranter Long och Short

Turbowarranter passar dig som har en klar uppfattning om en akties värdeutveckling från köpdagen till Turbowarrantens slutdag. Du är exponerad mot en akties värdeförändring utan att köpa själva aktien. Genom hävstångseffekten får du procentuellt högre avkastning än vid ett aktieinnehav men kan också förlora satsat kapital om du har fel i din marknadstro. En Turbowarrant har en stop-loss (barriär). Vid stop-loss händelse förfaller Turbowarranten i förtid och du kan förlora hela eller stor del av satsat kapital. Med Turbowarrant Long kan du tjäna pengar vid uppgång och med Turbowarrant Short kan du tjäna pengar vid nedgång.

### Placeringen passar dig som

- ▶ har en tydlig uppfattning om hur underliggande tillgång kommer att utvecklas
- ▶ vill ha möjlighet till högre avkastning än underliggande tillgång
- ▶ förstår placeringens möjligheter och risker
- ▶ är villig att ta risk och kan bära en förlust i din investering



En relativt låg insats kan innebära stora möjligheter att tjäna pengar i både upp- eller nedgång  
Handlas direkt på börsen med köp- och säljkurser i realtid



Placeringen innebär en betydligt högre risk jämfört med en direktinvestering i underliggande aktie  
Inte lämplig om du inte är en aktiv och erfaren investerare

### Varför Turbowarranter

Swedbanks Turbowarranter passar dig som har en tydlig uppfattning om hur underliggande tillgång kommer att utvecklas och är beredd att ta risk.

- Möjlighet att ta del av aktiers värdeförändring till en lägre insats
- Hävstång ger hög avkastningspotential
- Handlas snabbt och enkelt på en börs, på samma sätt som aktier

### Så fungerar placeringen

Med Turbowarranter tar du del av aktiers värdeförändring utan att köpa själva aktien och kan tjäna pengar både vid upp- och nedgång, beroende på om du köper Turbowarrant Long eller Turbowarrant short.

Det som skiljer en Turbowarrant från en traditionell warrant är att den har en s. k. stop-loss kurs (Barriär). Det innebär att om underliggande aktie – före ordinarie slutdag - handlas till en kurs lika med eller under stop-loss (Turbowarrant Long) eller lika med eller över stop-loss (Turbowarrant Short), förfaller warranten i förtid.

Små kursförändringar i den underliggande aktien kan medföra stora förändringar i Turbowarrantens värde. Detta beror på den så kallade hävstångseffekten som i regel medför att såväl vinsten som förlusten på insatt kapital blir procentuellt större än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande aktien.

Om den fastställda slutkursen för den underliggande aktien vid stop-loss händelse inte överstiger lösenpriset för Turbowarrant Long eller inte understiger lösenpriset för Turbowarrant Short kommer du att förlora hela insatsen, se stycket Slutlikvid. Det du maximalt kan förlora är erlagd premie plus courtage. Observera att det inte är lämpligt att investera hela det kapital du har till förfogande i turbowarranter. På grund av risken att förlora hela det investerade beloppet är det nödvändigt att redan vid förvärvet ha en strategi för när eventuell vinst respektive förlust ska realiseras genom försäljning under löptiden. Därför krävs en kontinuerlig bevakning av marknadens utveckling. Det är därför mer lämpligt att investera ett mindre belopp i Turbowarranter och resterande belopp i säkrare placeringar.

### Multiplikator

Turbowarranterna handlas med en viss multiplikator, exempelvis 0,1. Det innebär att en turbowarrant motsvarar 0,1 aktie. Det krävs alltså 10 Turbowarranter per aktie.

### Kontinuerlig justering av hävstång

Hävstången är en funktion av underliggande akties kurs och Turbowarrantens pris. Det innebär att hävstången omräknas kontinuerligt eftersom både kurs och pris förändras. Ju närmare stop-loss kursen du handlar en Turbowarrant desto högre är hävstången. Stop-loss kursen fastställs före första handelsdag och är fast under hela löptiden. Lösenpris och stop loss justeras vid extraordinära händelser som påverkar underliggande aktie, till exempel extraordinär utdelning och aktiesplit.

### Slutlikvid

Slutlikvid beräknas på slutdagen och fastställs på olika sätt beroende om det är ordinarie slutdag eller slutdag på grund av stop-loss händelse. Vid ordinarie slutdag fastställs slutkurs som den underliggande aktiens stängningskurs på slutdagen. Vid stop-loss händelse fastställs slutkurs som den underliggande aktiens lägsta kurs (Long) respektive högsta kurs (Short) under en period om tre handelstimmar efter stop-loss händelsen.

För en Turbowarrant beräknas slutlikvid som

$(\text{Slutkurs} - \text{Lösenpris}) \times \text{Multiplikator} \times \text{eventuell valutakursfaktor}$  (Turbowarrant Long)

$(\text{Lösenpris} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator} \times \text{eventuell valutakursfaktor}$  (Turbowarrant Short)

## Stop-loss / knock-out

Till skillnad från traditionella warranter har Turbowarranten en stop-loss kurs, även kallat barriärnivå eller knock-out nivå. Om den underliggande aktien handlas till en kurs lika med eller under stop-loss kurs (Long) respektive lika med eller över stop-loss kurs (Short) förfaller Turbowarranten och handeln upphör. Under de därpå följande tre timmarna som underliggande aktie är föremål för handel på börsen, fastställs slutkurs. Slutkursen fastställs som den lägsta kurs (Long) respektive högsta kurs (Short) som underliggande aktie handlas till under denna period. Detta innebär att slutkursen kan komma att fastställas till en kurs som medför att Turbowarranten förfaller värdelös under löptiden om underliggande aktie fortsätter att utvecklas i fel riktning under de tre timmar som slutkurs fastställs. Detta trots att om stop-loss kurs fastställs med viss marginal i förhållande till lösenkurs.

## Hur förändras värdet på din placering?

En Turbowarrants pris under löptiden påverkas främst av kursutvecklingen för underliggande aktie i förhållande till Lösenpriset, det s.k. realvärdet. Till skillnad mot en traditionell warrant saknar Turbowarranten i stort sett tidsvärde på grund av risken för stop-loss händelse och förtida förfall. Dessutom påverkas priset på en Turbowarrant av Bankens bedömningar av framtida räntor och utdelningar, samt Bankens riskpremie. Riskpremien är det pristillägg Banken tar från tid till annan för att täcka kostnader för risksäkring. Hög marknadsosäkerhet, bristande likviditet i underliggande aktie och nära stop-loss ger en högre riskpremie. Samtliga parametrar ingår i priset för en Turbowarrant.

## Så går handeln till

Banken erbjuder Turbowarranter på utvalda aktier. Turbowarranterna registreras hos Euroclear Sweden och noteras på First North. Löptiden för Turbowarranterna varierar men är normalt upp till två år räknat från första försäljningsdagen. I likhet med en aktie, är Turbowarranter ett börsnoterat värdepapper som du enkelt kan köpa och sälja via bankens kontor, telefonbanken eller via internetbanken. Courtage utgår enligt bankens vid var tid gällande prislista. Prisställandet på börsen sker med en prisskillnad mellan köp- och säljkurs (spread), vilket är indirekt kostnad vid köp och försäljning av Turbowarranter.

Hur länge du väljer att behålla en Turbowarrant bestämmer du själv. På grund av hävstångseffekten kan kursrörligheten vara stor så du bör därför ha en aktiv bevakning av kursutvecklingen och fortlöpande överväga lämpligt försäljningstillfälle för innehavda Turbowarranter. Eftersom Turbowarrantens pris inte bara påverkas av kursförändringar i den underliggande aktien utan även av de andra faktorer som nämnts ovan är det viktigt att du som investerare i Turbowarranter är uppmärksam, både på marknaden i stort och kursutvecklingen i den underliggande tillgången.

## Viktig information inför en investering

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

Investeringar på kapitalmarknaden kan medföra risker att helt eller delvis förlora det investerade kapitalet. Förutom traditionella risker föreligger vissa specifika risker för Turbowarranter. Därför är det av största vikt att du förstår Turbowarrantens struktur samt hur olika faktorer påverkar Turbowarrantens värdeutveckling innan du börjar handla med Turbowarranter. Du bör även vara väl införstådd i den specifika Turbowarrantens detaljerade villkor, såsom löptid, lösenpris, barriär, sista handelsdag med mera.

### Marknadsrisk

Marknadsrisken innebär att värdet av Turbowarranter bland annat kommer att variera med utvecklingen för de parametrar som ingår vid prissättningen och då främst underliggande akties utveckling. Skulle underliggande aktie sjunka i värde kommer värdet på Turbowarrant Long att sjunka och det motsatta för Turbowarrant Short.

### Kreditrisk

Swedbanks Turbowarranter är ett finansiellt instrument emitterat av Swedbank. Det betyder att du som innehavare av en Turbowarrant 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 Turbowarrant omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

### Likviditetsrisk

Bankens åtagande att ställa köp- och säljkurser för Turbowarranter gäller endast under börsens öppettider. I en situation då Bankens handelssystem, First North eller annan relevant marknadsplats för underliggande tillgång drabbas av tekniska fel kan handeln på marknaden kraftigt minska eller upphöra vilket gör det omöjligt för Banken och/eller annan aktör att handla produkten. Banken kan ej hållas ansvariga för förluster som kan uppstå i ovan nämnda situationer.

### Valutarisk

I de fall den underliggande tillgången är noterad i en utländsk valuta har Turbowarranter 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 aktien stiger i värde.

### Om underliggande marknad rör sig kraftigt

Om priset på underliggande aktie sjunker (Long) eller stiger (Short) till en nivå lika med eller under (Long) respektive över (Short) stop-loss nivån förfaller aktuell Turbowarrant, 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 aktie sjunker respektive stiger i förhållande till lösenpriset. I värsta fall blir återbetalningen på satsat kapital noll kronor. Det bör observeras att stop-loss nivån endast kan tangeras om underliggande aktie rör sig i motsatt riktning mot placerarens uppfattning vid köpet.

### Mer information

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

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En placering i finansiella instrument innebär ett risktagande och man kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid en placering i utländska finansiella instrument eller instrument som är beroende av utländsk valuta kan utfallet även påverkas av förändringar i respektive lands valutakurs.

Ångerrätt enligt lag (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler omfattar inte placeringar i finansiella instrument.