

# Warrant Råvarubolag Select Fixed Best

nr 3026

Råvarupriserna har börjat att repa sig efter sina tidigare kraftiga fall. Råvarubolagens aktiekurser har även de återhämtat sig, men inte fullt ut. Det finns en hel del som talar för att den positiva utvecklingen i råvarusektorn kommer att kunna fortsätta. De tidigare råvaruprisfallen var en effekt av en överproduktion i sektorn, men det finns allt fler tecken på ett ökat samarbete bland bolagen i råvarusektorn för att begränsa produktionen i syfte att höja priserna. För stålindustrins vidkommande rör sig utvecklingen mot ökade tariffer i Europa och USA på kinesiska stålprodukter, åtgärder som skulle gynna europeiska stålbolag. Samtidigt ökar efterfrågan på råvaror i takt med att världskonjunkturen successivt stärks. En efterfrågan som dessutom bedöms få extra energi av stora infrastruktursatsningar i USA.

## Warranten ger dig en stor exponering till en liten kapitalinsats

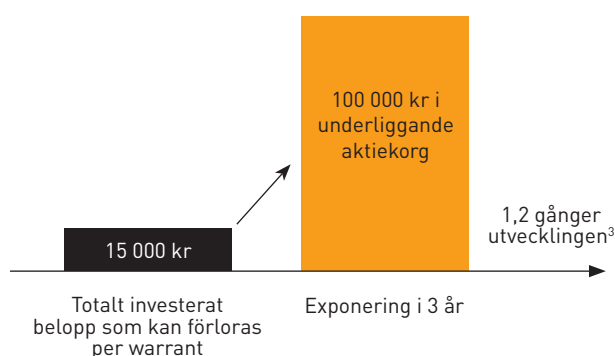
Warrant Råvarubolag Select Fixed Best följer en aktiekorg med 12 råvarubolag. Placeringen har även funktionen fixed best som innebär att de fyra aktier som får bäst utveckling i aktiekorgen redan har en utveckling som är fixerad till 30% per aktie. Denna utveckling erhålls alltid, oavsett om den verkliga utvecklingen blir högre eller lägre. För de resterande aktierna får man den faktiska utvecklingen. Observera att vid stora skillnader i aktiekursutvecklingen kan funktionen fixed best vara negativ för placeringens utveckling eftersom en investerare intetardel av eventuell utveckling över +30% för de fyra bäst utvecklade aktierna. Bilden illustrerar en investering i placeringen vilket ger ett exponerat belopp på 100 000 kr per warrant. Emissionskursen är 13 000 kr per warrant och det tillkommer ett courtage på 2% på det underliggande nominella beloppet, dvs 2 000 kr. Den stora exponeringen medför att en positiv utveckling i den underliggande korgen kan ge en mycket hög hävstång på det investerade beloppet. Det sämsta utfallet är en negativ tillväxt i underliggande korg vilket innebär att hela det investerade beloppet förloras (enligt villkoren i placeringen).

## Viktigt om risker – ej kapitalskyddad placering

En investering i en warrant innebär i praktiken att man förvärvar den option som normalt ingår i ett liknande, men kapitalskyddat investeringsalternativ. Skillnaden är dock att i warranten investeras ett mycket mindre belopp medan exponeringen är densamma. Investeraren måste dock vara medveten om att vid en investering i en warrant riskeras hela insatsen vid en utebliven tillväxt på marknaden. Warranten bör därför användas som ett komplement till den totala portföljen och som ett verktyg för att hantera portföljens risk och exponering.

## Valutarisk eller möjlighet

Hela avkastningen beräknas i USD vilket medför att valutakursrörelser gentemot SEK kommer att påverka utfallet, positivt eller negativt, dock endast om korgen har en positiv utveckling.



1 2 000 kr avser 2% courtage på det nominella beloppet, dvs exponerat belopp som är 100 000 kr per warrant.

2 Handel med finansiella instrument innebär alltid ett risktagande. Dina investerade pengar kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka dina investerade pengar. Vid en utebliven tillväxt i underliggande korg (enligt placeringens villkor) förloras hela det investerade beloppet. Eventuellt återbetalningsbelopp är också beroende av att emittenten inte hamnar på obestånd eller försätts i konkurs vilket kan leda till att en investering helt eller delvis förloras.

3 Deltagandegraden kan bli både högre eller lägre än vad som anges och de slutgiltiga villkoren fastställs senast på startdagen. Anmälan är bindande under förutsättning att deltagandegraden ej understiger 1,0. Se vidare i emittentens prospekt/slutliga villkor som innehåller placeringens gällande villkor. Allt material finns på [garantum.se](http://garantum.se), under Produktinformation/Begränsat erbjudande. Materialet kan också beställas via telefon 08-522 550 00.

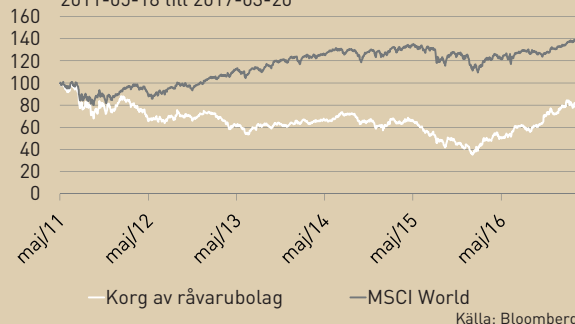
# Mer om placeringen

| Bolag i aktiekorgen | Sektor   | Aktierekommendationer <sup>7</sup> |        |      |
|---------------------|----------|------------------------------------|--------|------|
|                     |          | Köp                                | Behåll | Sälj |
| NUCOR               | Material | 10                                 | 4      | 2    |
| POSCO               | Material | 28                                 | 7      | 1    |
| RIO TINTO           | Material | 16                                 | 10     | 4    |
| BOLIDEN             | Material | 5                                  | 15     | 1    |
| BHP BILLITON        | Material | 7                                  | 18     | 6    |
| ARCELORMITTAL       | Material | 18                                 | 12     | 2    |
| ALCOA               | Material | 11                                 | 8      | 1    |
| OUTOKUMPU           | Material | 15                                 | 7      | 2    |
| GOLDCORP            | Material | 15                                 | 12     | 2    |
| BARRICK GOLD        | Material | 14                                 | 14     | 3    |
| GLENCORE            | Material | 15                                 | 9      | 5    |
| SSAB A              | Material | 9                                  | 5      | 10   |

[Källa: Bloomberg 20 mars 2017]

## Historisk kursutveckling\*

2011-05-18 till 2017-03-20



Diagrammet visar den historiska utvecklingen för aktiekorgen och ett världsinde (MSCI World) sedan 2011-05-18 som båda är indexerade till 100 från detta datum. Historisk utveckling innebär ingen garanti för framtida avkastning.

- Fast utveckling för de fyra bästa aktierna i aktiekorgen oavsett om den verkliga utvecklingen blir högre eller lägre.
- En uppgång i korgen kan ge en hög hävstång på investerat belopp.

- En försvagning av dollarn kan få negativ effekt på placeringen.
- Vid en negativ utveckling förloras hela det investerade beloppet.

## Räkneexempel – hur stor blir avkastningen? \*\*\*

Tabellen visar utvecklingen för en investering i en warrant vilket ger ett totalt investerat belopp på 15 000 kr, varav 2 000 kr avser 2% i courtage på exponerat belopp som uppgår till 100 000 kr. Exemplet är baserat på att deltagandegraden fastställts till 1,2. Slutvärdet

för korgen beräknas som ett genomsnitt av 13 observationer som genomförs under löptidens sista år. En kraftig uppgång under denna period får då inte fullt genomslag i slutvärdet. Samtidigt innebär beräkningen ett skydd mot kursfall vid en nedgång mot slutet av löptiden.

| Investerat belopp<br>(inkl. 2% courtage) | Snittutveckling för de 8<br>sämsta aktierna<br>(De 4 bästa är redan<br>förutbestämda till +30%) | Aktiekorgens totala<br>utveckling<br>(alla 12 aktier<br>inkluderade) <sup>4</sup> | Valutakurs-<br>förändring | Återbetalt<br>belopp <sup>5</sup> | Avkastning på<br>investerat<br>belopp | Effektiv<br>årsavkastning <sup>6</sup><br>(inkl samtliga<br>kostnader) |
|--|---|---|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 15 000 kr                                | -20%  | -3%   | -10%                      | - kr                              | -100,0%                               | -100,0%  |
| 15 000 kr                                | -5%   | 7%  | 10%                       | 8 800 kr                          | -41,3%                                | -16,3%   |
| 15 000 kr                                | 0%  | 10%   | 0%                        | 12 000 kr                         | -20,0%                                | -7,2%  |
| 15 000 kr                                | 10%   | 17%   | -10%                      | 18 000 kr                         | 20,0%                                 | 6,3%   |
| 15 000 kr                                | 20%   | 23%   | 10%                       | 30 800 kr                         | 105,3%                                | 27,1%  |
| 15 000 kr                                | 30%   | 30%   | 0%                        | 36 000 kr                         | 140,0%                                | 33,9%  |
| 15 000 kr                                | 40%   | 37%   | -10%                      | 39 600 kr                         | 164,0%                                | 38,2%  |

<sup>4</sup> Med hänsyn till 12 månaders genomsnittsberäkning (13 observationer).

<sup>5</sup> Återbetalningsbeloppet per warrant beräknas som: Underliggande nominellt belopp x deltagandegraden x Max (0, valutakursförändring x korgutvecklingen). Blir beräkningen noll eller negativ återbetalas ingenting.

<sup>6</sup> Samtliga investeringskostnader är inkluderade vid beräkning av effektiv årsavkastning.

<sup>7</sup> Bloomberg sammanställer aktieanalytikens bevakning av olika bolag och delar in dessa i Bloombergs egna tre huvudtyper av aktierekommendationer "Köp", "Behåll" och "Sälj". Summan under "Köp", "Behåll" respektive "Sälj" visar således antalet rekommendationer för ett givet bolag.