

Skala AXess

Handelsbanken Markets

Skala AXess IndustriMetall

Hvem passer Skala AXess for?

Skala AXess IndustriMetall er et trackerbevis som gir deg muligheten for å ta del i stigende priser på industrielle metaller som i stor utstrekning brukes i omstillingen til et mer elektrifisert samfunn (tilknyttet for eksempel batterier og overføring av strøm), elektronisk utstyr, fly- og

byggeindustrien. Beviset gir deg eksponering mot industri-metallene kobber, aluminium, nikkel, sink og bly. Skala AXess IndustriMetall trackerbevis passer både for en investor som har langsiktig positiv tro på disse metallene, og for den kort-siktige investoren, ettersom beviset handles daglig over børs.

Hvordan fungerer Skala AXess IndustriMetall?

Verdien på Skala AXess IndustriMetall bestemmes dels av den underliggende indeksen Bloomberg Industrial Metals Subindexen som er notert i USD, dels av valutakursen USD/NOK og en rentekomponent. Rentekomponenten oppstår når indeksen er terminbasert, det vil si at det er en kontanteffekt. Beviset følger disse komponentene 1 til 1.

Det er med andre ord ingen gearing verken mot indeksen eller mot valutakursen. Enkelt sagt kan du si at beviset fungerer som et fond hvor aktiva er denominert i utenlandsk valuta. Skala AXess IndustriMetall vil fortløpende kunne handles over børs i hele løpetiden.

Skala AXess IndustriMetall	
Gearing:	x1, dvs ingen Gearing
Varighet:	cirka 25 år
Notert i Norske krone:	
Tilbakebetalingsdato:	Senest 30 sep 2049
Frist:	Senest 13 sep 2049
Gebyr (per år):	0,90 %
ISIN:	NO0013326124
Navn på børs:	AXESS INMET HA
Underliggende indeks:	Bloomberg Industrial Metals Subindex

Skatt: For norske investorer skattlegges gevinsten fra AXess-beviset som kapitalinntekt med 22 % (2024 skattesats). Tap er fradragsberettiget med samme sats. Betalt kurtasje tillegges kostprisen og vil redusere en eventuell gevinst/øke et eventuelt tap.

Målgruppe

Skala AXess IndustriMetall

Kundetype

Ikke profesjonell	Profesjonell	Kvalifisert motpart
-------------------	--------------	---------------------

Kunnskap og erfaring

Basiskunnskap	Informert	Avansert
---------------	-----------	----------

Evne til å bære tap

Ingen kapital tap	Begrenset kapital tap	Total kapital tap	Kapitaltap overskrider investeringen
-------------------	-----------------------	-------------------	--------------------------------------

Risikotoleranse

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Avkastingsmål

Kapitalbevarande	Kapitalvekst	Kontantstrøm	Risikostyring	Gearing	Bærekrafts-preferanser
------------------	--------------	--------------	---------------	---------	------------------------

Minimum anbefalt investeringsperiode

Veldig kort (<1 år)	Kort (1-3 år)	Middels (3-5 år)	Lang (>5 år)	Til forfallsdato
---------------------	---------------	------------------	--------------	------------------

Distribusjonskanal

Eget initiativ	Eget initiativ med hensiktsmessigs vurdering	Rådgivning	Porteføljeforvaltning
----------------	--	------------	-----------------------

■ Positiv målgruppe ■ Nøytral målgruppe ■ Negativ målgruppe

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Pengene investert i finansielle instrumenter kan både øke og synke i verdi og det er ikke sikkert du får tilbake hele den investerte kapitalen.

Bloomberg Industrial Metals Subindex

Er en indeks som følger prisutviklingen på noen av de viktigste industrimetallene. Bloomberg Industrial Metals Subindex er et godt verktøy for de som ønsker å investere i og få bred eksponering mot industrimetallene.

Formål og sammensetning av indeksen

Indeksen er utformet for å gi en bred representasjon av markedspriser for industrielle metaller. Den brukes ofte av investorer til å følge utviklingen i sektoren eller som et grunnlag for finansielle produkter. Indeksen består av terminkontrakter på noen av de mest omsatte industrimetallene. Underliggende råvarer i de ulike futures inkludert i indeksen er kobber, aluminium, nikkel, sink og bly.

Indeksberegning

Indeksen beregnes og publiseres daglig med priser basert på futureskontrakter som handles på Londons råvarebørs Metal Exchange (LME) og CME Group (COMEX).

Bruk

Bloomberg Industrial Metals Subindex brukes som underliggende aktivum til ulike finansielle produkter, f.eks ETF:er (børshandlet Fond) og andre derivater. Investoren bruker

indeksen for å skape eksponering mot industrimetaller uten å måtte handle de fysiske metallene selv. Indeksen brukes av analytikere og økonomer for å forstå trender innenfor metallmarkedene. Prisbevegelser i indeksen kan gi en indikasjon på industriell produksjon og økonomisk aktivitet globalt.

Indeksending

Som med alle indekser, kan Bloomberg Industrial Metals Subindex være gjenstand for betydelige prissvingninger basert på tilbud og etterspørsel, globale økonomiske forhold, geopolitiske hendelser og valutakursbevegelser.

Relevans

Prisutviklingen for metallene som inngår i indeksen kan tjene som en indikator på industriell aktivitet og økonomisk aktivitet. For eksempel kan stigende priser tyde på økt etterspørsel og økonomisk ekspansjon, mens fallende priser kan signalisere det motsatte.

	Indeksvekt	Bruk	Kjennetegn	Produksjonsland
Kobber	36,30 %	Kobber brukes hovedsakelig i elektronisk utstyr pga av dens høye elektriske og termiske ledningsevne. Det er også brukt i byggebransjen, eksempelvis som takmateriale, i takrenner og nedløpsrør.	Kobber har utmerket elektrisk og termisk ledningsevne, er formbar og motstår korrosjon.	Chile, Peru, Kina og USA.
Aluminium	26,59 %	Aluminium brukes til en rekke ting som for eksempel fly, konstruksjon (fasade og tak) og bokser til drikkevarer.	Det er en myk legering, har god korrosjonsbestandighet og er lett å behandle	Kina, India og Russland.
Nikkel	16,22 %	Nikkel brukes hovedsakelig i rustfritt stål og andre legeringer for å forbedre korrosjonsbestandighet og styrke. Det brukes også i batterier og støperiprodukter.	Nikkel er hardt, korrosjonsbestandig og er magnetisk.	Indonesia, Filippinene og Russland.
Sink	15,69 %	Sink brukes mest til galvanisering, en prosess der et beskyttende lag av sink påføres stål eller jern for å hindre rust. Det brukes også i legeringer som messing og i produksjon av batterier.	Sink er korrosjonsbestandig, har lav smeltepunkt og er enkel å bearbeide.	Kina, Peru og Australia.
Bly	5,20 %	Bly brukes hovedsakelig i batterier (spesielt bilbatterier), som beskyttelse av kabler og i blybasert maling.	Bly har høy tetthet, er formbart og er motstandsdyktig mot korrosjon.	Kina, Australia og USA

Hvert av disse metallene spiller en kritisk rolle i moderne industri og har unike egenskaper som gjør dem viktige i sine respektive bruksområder.

Bloomberg Industrial Metals Subindex vektet om årlig. Sammensetningen av metallvektene er fordelt med 1/3 basert på produksjonen av metallene, mens de resterende 2/3 er bestemt ut fra likviditeten i metallenes terminkontrakter. Det kan i terminkontraktenes løpetid tilkomme eller utgå metaller henhold til utvalgsriteriet.

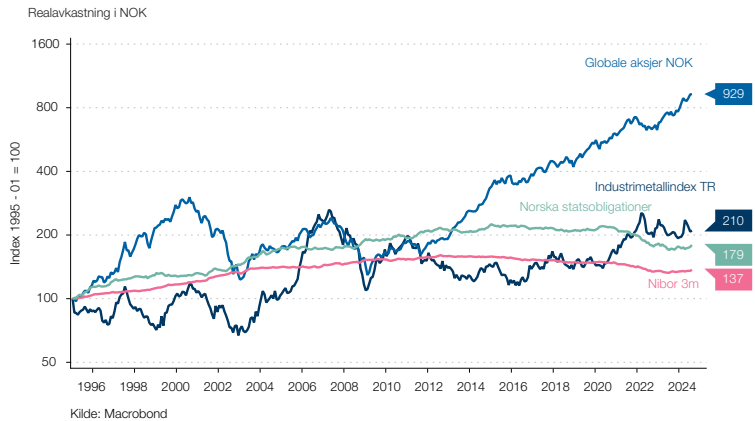
5 års kurshistorikk for Bloomberg Industrial Metals Subindex



Industrielle metaller i en investeringsportefølje

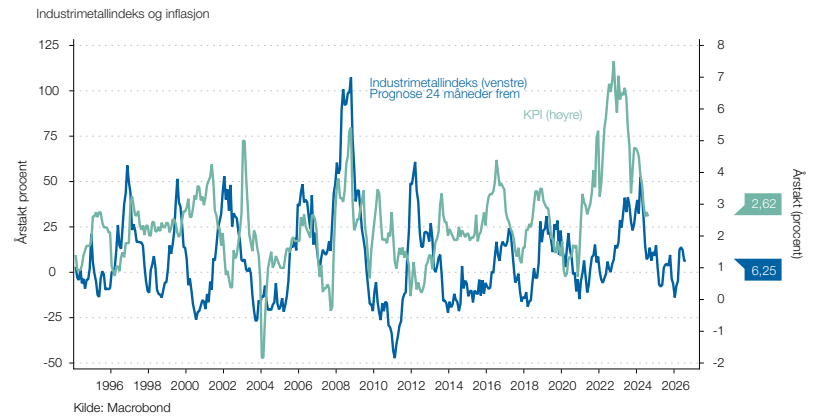
Industrielle metaller i en investeringsportefølje

Industrielle metaller (Bloomberg Industrial Metals Subindex) har siden indeksen startet i 1991 gitt en høyere realavkastning (justert for inflasjon) enn både norske obligasjoner og kortsiktige rentepapirer, om enn med større svingninger.



Industrielle metaller er positivt korrelert med inflasjon på kort sikt

Avkastningen på industrimetaller er positiv korrelert med inflasjon. Diagrammet til høyre viser industrimetallindeksen og norsk inflasjon, begge årlig. Det er tydelig at sammenhengen er positivt, spesielt når du tar i betraktning at metallindeksen ligger foran norsk inflasjon med ca. to år. I grafen har vi derfor flyttet frem metallindeksens tidsserie med 24 måneder. Industrielle metaller kan dermed både tjene som en varselklokke for inflasjon og som beskyttelse mot inflasjon og inflasjonsforventninger.



Industrielle metaller kan bidra til risikospredning i porteføljen

Korrelasjonen mellom metallindekser og aksjemarkedet er relativt lav, rundt 0,15, og trenden har gått ned over tid. Dette i motsetning til mange andre finansielle eiendeler, som har blitt mer korrelert med hverandre over tid. Høyere korrelasjon betyr at risikospredningseffekten reduseres. Sammenhengen mellom industrimetaller og norske obligasjoner er svært lav, og i gjennomsnitt nær null. På kvartalsbasis er den i snitt negativ. Det betyr at industrimetaller bidrar til forbedret risikospredning i en portefølje med aksjer og renteinvesteringer.



Skala AXess- prismodell og målmarked

Prismodellen for Skala AXess er transparent og tydelig, og innebærer at gebyret belastes daglig, i likhet med prismodellen som brukes av de fleste fond

Modellen innebærer at gebyret fordeles over hele investeringsperioden, i likhet med forvaltningshonoraret for fond. Tanken med prismodellen er at investoren på en forståelig måte skal kunne se hva produktet egentlig koster.

Du betaler kun for perioden du eier produktet

Ettersom gebyret belastes daglig, betyr dette at du kun betaler for perioden du eier produktet. Den totale kostnaden på din plassering vil bestå av gebyret og kurtasjen ved kjøp og salg av produktet.

Målmarked – definisjoner

Kundetype

Alle kundetyper merket som positivt målmarked skal vurderes forenelig med produktet. Kundetyper merket som Negativt målmarked anses ikke som forenelig med produktet. Hvis kundetypen ikke-profesjonell er merket som nøytral skal produktet anses som forenelig kun under spesielle forhold omstendigheter definert i produktvilkårene.

Kunnskap og erfaring

Kunnskap og erfaring tilsvarende laveste nivå merket som et positivt målmarked skal anses som minimumskravet for forenelighet med produktet. Kunder som kan henføres til et nivå av kunnskap og erfaring som er definert under negativt målmarked, skal ikke anses som forenelig med produktet.

Evne til å bære tap

Kunder innenfor hvert nivå markert som positivt målmarked skal anses å ha en evne til å bære tap forenelig med produktet. Kunder innenfor hvert nivå merket som negativt målmarked skal ikke anses forenelig med produktet.

Kriteriets hierarkiske natur betyr at kunder med en høyere evne til å bære tap enn minimumskravet, anses forenelig med produktet, selv om et slikt høyere tapsnivå ikke kan oppstå i forbindelse med investering i produktet.

Risikotoleranse

Risikotoleranse er et mål som reflekterer produktets risiko-klassifisering og dens forenelighet med kundenes motsvarende toleranse for risiko. Produktet anses som forenelig med investorer under forutsetning av at det ikke fører til at det totale risikonivået for vedkommendes investeringer overstiger investors risikotoleranse.

Avkastningsmål

Målgruppen for dette produktet er først og fremst investorer som ønsker at den investerte kapitalen skal investeres i tråd med det avkastningsmål som er merket som positivt målmarked men kan under forhold identifisert av distributøren anses også som forenelig med avkastningsmål merket som nøytralt målmarked.

Hensynet til bærekraftspreferanser uttrykker spesifikt at produktet er produsert med sikte på å møte kundens eventuelle bærekraftspreferanser.

Minimum anbefalt investeringsperiode

Minste investeringsperiode tilsvarer den tidsperioden en kunde innenfor målmarkedet skal anses å tåle å være uten tilgang til sin investerte kapital. Målet er å sikre det kunder ikke ledes til å investere i produkter som er ment å holdes lenger enn kunden kan tåle å være uten tilgang til sin investerte kapital.

Distribusjonskanal

Distribusjonskanal angir hvilke type tjenester som produsenten mener skal anses forenlig med distribusjon av produktet.

Gebyr

Gebyret for plasseringen er 0,9 % per år gjennom kundens investeringsperiode.

Vanlige spørsmål

Må jeg beholde investeringen til slutten av perioden?

Alle våre AXess-bevis kan selges når som helst til gjeldende kurs. Velger du å selge betaler du kurtasje, akkurat som når du handler aksjer.

Hva påvirker verdien av investeringen under løpetiden?

Verdien gjennom løpetiden kan variere avhengig av en rekke ulike faktorer, herunder det underliggende markedet, valutakursendringer og gjeldende renter.

Hvor kan jeg oppbevare mitt AXess-sertifikat?

Du kan oppbevare våre AXess-bevis på din VPS-konto.

Er det noen risiko med AXess-bevis?

Det er risiko forbundet med kjøp av AXess-bevis. Les mer om dette i avsnittet Risikoer med AXess-investeringer på side 7.

Underliggende eiendeler

Bloomberg Industrial Metals Subindex er en indeks bestående av ulike industrielle metaller. Den består av kobber, nikkel, aluminium, sink og bly.

Gearing

Gearing er ganger 1, dvs. beviset beveger seg 1 til 1 mot indeksen.

Verdien i løpetiden - annenhåndsmarkedet

Våre AXess-bevis kan handles på NASDAQ Stockholm fra 16. september 2024. Du kan også følge verdien av plasseringene på: <https://handelsbanken-marknadsinformation.se/app/overview/sweden/Certifikat>

Under normale markedsforhold har Handelsbanken til hensikt å stille kjøpskurser, og om mulig salgskurser. Børsnoteringen gjør det enkelt for deg å selge i løpet av løpetiden. Velger du å selge før løpetidens slutt, betaler du kurtasje, akkurat som når du handler aksjer. I løpet av løpetiden kan verdien på AXess-beviset være lavere enn den opprinnelige investerte kapitalen.

Sluttkurs

Sluttkursen for Skala AXess IndustriMetaller er stigningskursen for indeksen senest 13. september 2049.

Tilbakebetalingsdato

Pengene settes inn på kontoen din senest 30. september 2049.

Kostnader

Gebyret er en produktkostnad som utgjør 0,90 %. Ved handel på børs tilkommer er kurtasje etter gjeldende prislister.

Fullstendige vilkår og betingelser

AXess-bevis utstedes under Handelsbankens Warrant og Sertifikatprogram. Fullstendig informasjon om tilbudet består dels av Grundprospektet for Handelsbankens Warrant og Sertifikatprogram, dels av Sluttlige vilkår. Dokumentene er tilgjengelig på: handelsbanken.se/grundprospekt_shb Grunnprospektet for Handelsbankens Warrant- og Sertifikatprogram er godkjent av den svenske Finansinspektionen.

Ansvarsbegrensning

Dette materialet er produsert av Svenska Handelsbanken AB (publ) heretter referert til som Handelsbanken. De som arbeider med innholdet er ikke en analytiker og materialet er ikke uavhengig investeringsanalyse. Innholdet er eksklusivt beregnet for kunder i Norge. Formålet er å gi generell informasjon til Handelsbankens kunder og utgjør ikke et personlig investeringsråd eller en personlig anbefaling i noen henseende.

Informasjonen skal ikke alene danne grunnlag for investeringsbeslutninger. Kunder bør basere sine investeringsbeslutninger på egen erfaring og/eller innhente ytterligere informasjon.

Informasjonen i materialet kan endres og kan også avvike fra meningene som kommer til uttrykk i uavhengige investeringsanalyser fra Handelsbanken. Informasjonen er basert på allmenn tilgjengelig informasjon og er hentet fra kilder som anses som pålitelig, men riktigheten kan ikke garanteres og informasjonen kan være ufullstendig eller unøyaktig. Det aktuelle materialet kan ikke distribueres, videresendes eller gjøres tilgjengelig i en annen jurisdiksjon enn Norge, uten at Handelsbanken har avgitt skriftlig tillatelse. Handelsbanken er ikke ansvarlig for at materialet brukes på en måte som bryter med forbudet mot videresending eller offentliggjøres i strid med bankens regler.

Et finansielt instruments historiske avkastning er ikke en garanti for fremtidig avkastning. Finansielle instrumenter kan både øke og synke i verdi, og det er ikke sikkert på at du får tilbake hele den investerte kapitalen.

Important notice – in English

This communication is a product of Svenska Handelsbanken AB (publ). It is not an independent or objective research report prepared by research analysts. This information is not directed to persons whose participation requires prospectuses, registration, or other measures beyond those taken by Handelsbanken. This information may not be distributed in any country, for instance the US or the United Kingdom, in which distribution requires such measures or contravenes the laws of such country.

Interessekonflikter

Handelsbanken har et bredt spekter av tjenester som dekker hele bankområdet med tradisjonell bedriftsvirksomhet, investment banking og trading, samt personmarkedsvirksomhet inkl livsforsikringer. Banken kan få eller kan ha relasjoner med Underliggende Referanseselskap. Hvis banken gir eller vil tilby finansieringstjenester til Underliggende Referanseselskap foreligger det en risiko for at interessekonflikter eksisterer eller vil kunne oppstå i fremtiden. For ytterligere informasjon, se Handelsbankens grunnprospekt for fullstendig informasjon om interessekonflikter.

Bærekraft

AXess beviset er ikke produsert spesielt for å møte kundenes eventuelle bærekraftsprefranser i forbindelse med økonomisk rådgiving, hvilket er årsaken til at slike egenskaper ikke presenteres i dette materialet. En strukturert plassering er ikke et produkt som omfattes av kravene i den såkalte Offentliggjøringsforordning, som stiller krav om separat rapportering av produktets bærekraftsrelatert egenskaper. Dette utelukker imidlertid ikke at disse plasseringene brukes innenfor rammen av diskresjonære porteføljer og finansielle produkter som igjen omfattes av Offentliggjøringsforordning.

Risikoer ved AXess-investeringer

Det er risikoer som er viktig å være klar over før du kjøper AXess-investeringer.

Kredittrisiko (utstederrisiko)

Ved kjøp av verdipapirer under Handelsbankens MTN-, Warrant- og Sertifikatprogram tar investorer en kredittrisiko på Handelsbanken. Med kredittrisiko menes risikoen for at Handelsbanken ikke vil være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser overfor investoren. Dersom Handelsbanken skulle bli insolvent, risikerer investoren å miste hele eller deler av plasseringen, uavhengig av hvordan den underliggende markedet har utviklet seg i løpet av verdipapirets løpetid. Uavhengig kredittvurderingsbyrå gir rating på banker og andre selskapers evne til å oppfylle sine økonomiske forpliktelser. Handelsbanken har følgende kredittvurdering: AA- fra Standard & Poor's ("S&P"), Aa2 fra Moody's og AA fra Fitch. Med Moody's rating Aa2, S&P rating AA-, Fitch rating AA betyr "høy kvalitet med svært lav kredittrisiko". (2024-09-01, handelsbanken.com/en/investor-relations/debt-investors/rating)

Handelsbanken tilbyr finansielle tjenester for både bedrifter og privatpersoner: tradisjonelle bedriftstjenester, investment banking, finansiering, betaling, plasseringer i aksje og rentemarkedet, samt pensjonsforsikring. Derved oppstår en rekke ulike risikoer som identifiseres og håndteres på en systematisk måte internt i konsernet. Investors mulighet til å motta betaling for et verdipapir er avhengig av bankens tilbakebetalingsevne og betalingsforpliktelser, som igjen avhenger av utviklingen i bankens virksomhet og bankens håndtering av de ulike risikoene i virksomheten. Handelsbanken stiller ikke sikkerhet for utstedte verdipapirer og investorer som investerer i verdipapirer omfattes ikke av den statlige innskuddsgarantien.

Markedsrisiko og risiko ved tidlig salg

Verdien av AXess-plasseringen påvirkes av flere faktorer. Blant annet den underliggende utviklingen, gjenværende løpetid, forventet fremtidig volatilitet og markedsrenter.

Ved kjøp av AXess tas det en risiko på prisutviklingen i det underliggende eiendelen eller indeksen som beviset er knyttet til. AXess følger sin underliggende en til en som betyr at hvis den underliggende eiendelen faller, faller AXess med samme beløp. Hele den investerte kapitalen kan dermed gå tapt.

Likviditetsrisiko

I visse perioder kan det være vanskelig eller umulig å selge en AXess-plassering. Dette kan for eksempel skje ved dårlig likviditet i markedet, ved sterke kursbevegelser eller når handel på en relevant markeds plass er stengt eller restriksjoner pålegges for en viss tidsperiode. Selv tekniske feil kan forstyrre handelen.

Valuta

Valutakursendringer kan direkte og indirekte påvirke avkastningen. Avkastningen påvirkes direkte av valutakursendringer for eksempel når investeringen gjøres i en annen valuta enn den som den underliggende eiendelen er uttrykt i.

I de tilfeller hvor for eksempel direkte valutaeffekter er nøytralisert med en såkalt fastkursprosedyre, kan eventuelle indirekte valutaeffekter fortsatt være tilstede. Indirekte valutaeffekter kan for eksempel oppstå hvis den underliggende eiendelen består av en indeks, et fond eller en kurv uttrykt i en annen valuta enn eiendelen som inngår i indeksen, fondet eller kurven. En investering kan dermed påvirkes av valutakursendringer både direkte og indirekte, i kombinasjon eller separat.

