

WISE Nordic - Private Placement 5029

Lainanottaja	Svenska Handelsbanken AB (publ)
Velkasitoumus	Joukkovelkakirja lasketaan liikkeeseen Lainanottajan ruotsalaisen lainaohjelman, Grundprospekt för Handelsbankens MTN-, Warrant- och Certifikatprogram, puitteissa. Tämä lainaohjelma on vahvistettu Suomeen ns. europassin perusteella.
Luottoluokitus	Aa1 Moody's/AA- S&P/AA- Fitch
Valuutta	EUR
Sijoitus	EUR 5 000 000
Erä	EUR 50 000
Merkintähinta	vaihtoehto A) 100% nimellismäärästä vaihtoehto B) 105% nimellismäärästä
Merkintäpalkkio	Sovitaan erikseen
Indeksi	WISE Nordic
Lisätuottokerroin (LTK)	vaihtoehto A) 111% suuntaa-antava vaihtoehto B) 145 % suuntaa-antava
Takaisinmaksu	Lainan erääntyessä maksetaan lainan nimellismäärä ja mahdollinen lisähyvitys
Lisähyvitys	Lisähyvitys on indeksin noustessa (i) Nimellismäärä x LTK x prosentuaalinen muutos pohjautuvassa osakeindeksissä, muuten (ii) 0
Lähtöindeksi	Kohteena olevan indeksin päätöstaso ensimmäisenä kauppapäivää seuraavana pankkipäivänä.
Loppuindeksi (lopun keskiarvoistus)	Vahvistetaan keskiarvona kohteena olevan indeksin päätöskursseista kunkin kalenterikuukauden ensimmäisenä suunniteltuna pörssipäivänä juoksuajan 6 viimeisen kuukauden aikana (7 havaintoa).
Viimeinen merkintäpäivä	4.3.2008
Kauppapäivä	5.3.2008
Arvopäivä	2 viikkoa Kauppapäivästä, 15.3.2008
Juoksuaika	5 vuotta, eräpäivä 15.3.2013
Rekisteröinti	ei
Jälkimarkkinat	Handelsbanken sitoutuu antamaan päivittäin sekä pyynnöstä normaaleissa markkinaolosuhteissa osto- ja mahdollisuuksien mukaan myyntikursseja kotisivuillaan www.handelsbanken.com/capitalmarkets .
Emission toteuttaminen	Yllä oleva esitys on sijoitusehdotus ja sitä ei tule pitää sitovana tarjouksena. Emission ehdot päätetään kauppapäivänä, jonka jälkeen Handelsbanken vahvistaa toteutumisen ja lopulliset ehdot. Toteutunut kauppa vahvistetaan tämän jälkeen erillisellä laina-dokumentaatiolla. Sijoittajalta odotetaan toimivaltaisen päättävän elimen sitoutumista lainan merkintään.

Aktiivinen sijoitusstrategia pohjoismaisiin osakkeisiin

Strategiaobligaatio WISE Nordic on pääomasuojattu sijoitus, jossa tuotto on sidottu pohjoismaisiin osakkeisiin keskittyvään sijoitusstrategiaan WISE Nordic indeksin kautta. Strategian tavoitteena on mahdollisimman korkea ja vakaa tuotto osakemarkkinoiden suunnasta riippumatta.

Näin WISE Nordic toimii

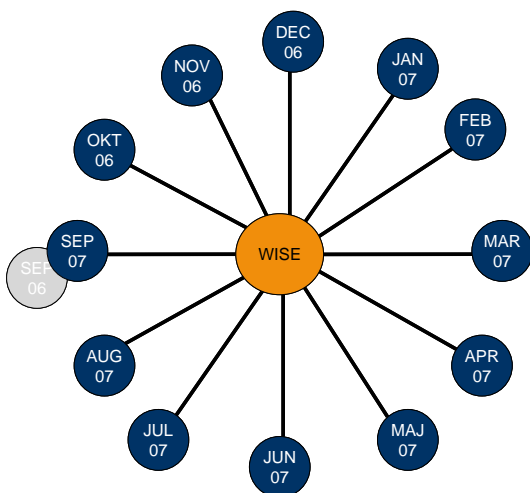
WISE Nordic on malli, jossa kahdeksan kriteerin avulla tunnistetaan ostamisen arvoiset osakkeet ja yliarvostetut osakkeet. Ostamisen arvoiset ostetaan ja yliarvostetut myydään "lyhyeksi". Lyhyeksi myyminen tarkoittaa, että myydään osakkeita, joita ei omisteta. Osakkeet ensin lainataan ja myydään sitten markkinoilla. Myöhemmin osakkeet ostetaan takaisin, toivon mukaan hieman halvemmalla ja luovutetaan takaisin lainaajalle. WISE Nordic sijoitusstrategian lähtökohtana on Pohjoismaiden 500 suurinta yritystä. Näiden osakkeiden joukosta valitaan mahdollisten sijoitusten joukkoon osakkeet jotka täyttävät asetetut markkina-arvo- sekä likviditeettikriteerit.

WISE Nordic sisältää koko ajan 12 osasalkkua, joissa kussakin on noin 15 ostettua ja lyhyeksi myytyä osaketta. Kukin osasalkku elää kaksitoista kuukautta, jolloin se suljetaan ja korvataan uudella. Tämän strategiaobligaation ostaminen tarkoittaa osallistumista niihin 12 osasalkkuun, jotka WISE Nordic tänään sisältää. Tavoitteena on, että WISE Nordic antaa hyvän tuoton riippumatta siitä, mihin osakemarkkinat kehittyvät.

Näin kootaan osasalkku

Joka kuukausi luodaan uusi osasalkku. Mukaan valittavien osakkeiden löytämiseen käytetään mallia, jossa yritykset arvioidaan ja pisteytetään objektiivisesti käyttäen kahdeksaa eri kriteeriä. Neljä kriteeristä pyrkii arvioimaan osakkeiden arvostusta ja neljä puolestaan arvioi onko oikea osto- tai myyntihetki. Korkeimman pisteytyksen saaneiden yritysten osakkeita ostetaan osasalkkuun ja vastaavasti matalimman pisteytyksen osakkeita myydään. Käytännössä tämä tarkoittaa, että yksittäisiä osakkeita voi olla mukana yhdessä tai useammassa osasalkussa.

Kuva: Mallin 12 osakesalkkua

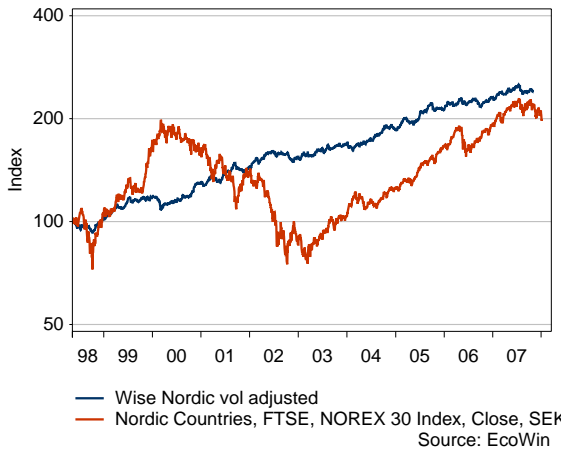


Lähde: Handelsbanken Capital Markets

Markkinaneutraali strategia

WISE Nordic'in kokonaisuus, koostuen eri osasalkkujen ostetuista ja lyhyeksi myydyistä osakkeista, antaa mahdollisuuden salkkuun, jonka tuotto voi olla positiivinen riippumatta pörssikehityksestä. Tuottoon vaaditaan että ostetut osakkeet kehittyvät paremmin kuin myydyt. Vaikka jokaisen, ostetun sekä myydyin osakkeen kurssi laskisi, voi strategia tuottaa niin kauan kun ostettujen osakkeiden kurssit laskevat vähemmän kuin myydyin osakkeiden.

Kuva: WISE Nordic verrattuna strategiattomaan FTSE Norex 30 indeksiin



Hyvä tuotto matalalla riskillä

WISE Nordic strategian keskimääräinen vuotuinen tuotto on ollut 9,3 prosenttia vuodesta 1998. Sitä voidaan vertailla pohjoismaiden 30 suurimmasta yrityksestä koostuvaan FTSE Nordic 30 indeksiin jonka keskimääräinen vuotuinen tuotto samana vertailujaksona on ollut 8,6 prosenttia.

Samana vertailujaksona WISE Nordic strategian riskitaso on kuitenkin ollut huomattavasti matalampi. WISE Nordic strategian volatiliiteetti on ollut keskimäärin 7,8 prosenttia kun se on ollut 23,5 prosenttia – eli kolme kertaa korkeampi – FTSE Nordic 30 indeksissä.

Sharpen luku, joka kuvastaa tuoton suhdetta riskiin, onkin WISE Nordic strategiassa hyvä, 1,19 joka on lähes kuusinkertainen verrattuna FTSE Nordic 30 indeksiin.

WISE Nordic pärjää myös erinomaisesti jos riski mitataan suurimpana laskuna huipulta pohjaan. WISE Nordic strategian suurin lasku oli 8,8 prosenttia, sen ollessa 65,1 prosenttia FTSE Nordic 30 indeksissä.

Hyvät salkkuominaisuudet

WISE Nordic korreloi huonosti pohjoismaisten osakkeiden kanssa. Tämä tarkoittaa, että kehitys ei seuraa pohjoismaisten osakemarkkinoiden kehitystä. WISE näyttää itse asiassa parempaa tuottoa pörssien laskiessa, kuin niiden noustessa. Tämä johtuu siitä, että mahdollisuudet löytää alhaisen arvostuksen osakkeita parantuu laskuaikoina, koska väärinhinnoiteltujen osakkeiden määrä silloin yleensä nousee. Merkitsemällä WISE Nordic strategiaobligatiota madallat arvopaperisalkkusi riskiä samalla kun lisää mahdollisuuksia positiiviseen tuottoon niinä vuosina jolloin pörssien kurssit laskevat.

Tärkeää tietoa tuotosta ja riskistä

Huomioi ettei historiallinen tuotto ole tae tulevasta, odotettavissa olevasta tuotosta. On myös tärkeää huomioida että esitetyt luvut WISE Nordic strategian tuotosta ja riskistä perustuvat jälkikäteen tehtyihin laskelmiin. Vaikka laskelmista on pyritty tekemään mahdollisimman realistiset, ei ole takuuta että sijoitus WISE Nordic strategiaan olisi vuodesta 1998 tuottanut taulukoissamme esitetyllä tavalla.

Strategiaobligatio WISE Nordic on volatiliiteettikorjattu. Tämä tarkoittaa että altistumista strategiaan lasketaan volatiliiteetin ollessa korkea (yli 9 prosenttia). Vastaavasti strategiaan altistumista nostetaan, korkeintaan 130 prosenttiin volatiliiteetin ollessa alhainen.

Sijoitettaessa tähän obligatioon voi siinä eräpäivään saakka pidettäessä enintään hävitä vaihtoehtoisen sijoituksen tuoton, merkintäpalkkion sekä mahdollisen ylikurssin. Pääomasuoja on voimassa vain strategiaobligation eräpäivänä, joten ennenaikaisen myynnin osalta voi jälleenmyyntikurssi olla korkeampi tai matalampi kuin obligation nimellisarvo.



WISE Nordic indeksistä

WISE Nordic on ranskalaisen Société Générale pankin kehittämä indeksi. WSE Nordic on kehitetty vuoden 2007 aikana, mutta sijoitusstrategiaa WISE on toteutettu vuodesta 2001.

Merkintäpalkkiot

alle 500.000,00 euroa 1,75%
vähintään 500.000,00 euroa 1,25%

Ota yhteyttä

UB Omaisuudenhoito Oy

Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki

puh. (09) 25 380 300

email: indeksilainat@unitedbankers.fi

www.ubomaisuudenhoito.fi