

SVENSKA
FONDHANDLARE
FÖRENINGEN

BRANSCHKOD

VERSION 4 – 2014-04-29
INFORMATIONSGIVNING GÄLLANDE
STRUKTURERADE PLACERINGAR

1. BAKGRUND

Strukturerade Placeringar är ett samlingsbegrepp för värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen i en eller flera Underliggande Tillgångar, exempelvis aktier, valutor eller råvaror. Genom Strukturerade Placeringar skapas värdepapper med specifika egenskaper. De specifika egenskaperna gäller bland annat avvägningen mellan risk och avkastning, vilken marknad eller tillgångsslag som placeringen avser samt löptid. Exempel på Strukturerade Placeringar är aktieobligationer, valutaobligationer, råvaruobligationer, aktiebevis och kupongcertifikat. Andra förekommande benämningar är autocall och sprinter. En Strukturerad Placering ges ut av en Emittent, vanligtvis en bank. I Sverige arrangeras Strukturerade Placeringar av flera aktörer. Egenskaperna för Strukturerade Placeringar varierar, såväl mellan de olika aktörerna som mellan de specifika placeringarna.

Branschorganisationen Strukturerade Placeringar i Sverige (SPIS) är en bifirma till Svenska Fondhandlareföreningens Service AB och verkar för tydlighet, jämförbarhet och förståelse för Strukturerade Placeringar. SPIS har, genom majoriteten av Arrangörerna av Strukturerade Placeringar, arbetat fram denna branschkod. Branschkode revideras fortlöpande i takt med marknadens utveckling.

Riktlinjerna för informationsgivning i branschkode gäller utöver de krav på information som ställs upp i lag, förordning och Finansinspektionens föreskrifter på innehållet i prospekt och Marknadsföringsmaterial.

2. SYFTE

Branschkode syftar till att ange riktlinjer och en gemensam minimistandard för vad som ska anses vara god branschsed framförallt vad gäller informationsgivningen i Marknadsföringsmaterialet. Informationen kring placeringarna ska utformas med investerarens bästa i fokus. Informationen om placeringarnas egenskaper, risker och avgifter ska därför vara begriplig och lättillgänglig. Största möjliga tydlighet ska eftersträvas.

3. AKTÖRER

De aktörer som verkar i marknaden för Strukturerade Placeringar är Emittenter, Arrangörer och Distributörer. En och samma aktör kan uppträda i en eller flera av dessa roller.

I denna branschkod betyder

Emittent: Den som är utgivare av en Strukturerad Placering, upprättar prospekt samt är betalningsskyldig enligt den Strukturerade Placeringens villkor.

Arrangör: Den som tar fram den Strukturerade Placeringen och/eller i Marknadsföringsmaterialet utformar information om placeringens egenskaper och risker.

Distributör: Den som, på uppdrag av en Arrangör eller Emittent, säljer, marknadsför eller på annat sätt förmedlar Strukturerade Placeringar.

4. BRANSCHKODENS OMFATTNING

4.1 ERBJUDANDEN

Branschkodens avser Strukturerade Placeringar som riktar sig till icke-professionella investerare, enligt definition i 8 kap. 15 § Värdepappersmarknadslagen (2007:528), där innehavaren erbjuds att köpa eller teckna/anmäla sig under en begränsad period, oavsett om det föreligger ett legalt prospektkrav enligt 2 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF). Branschkodens omfattar även icke publika transaktioner där icke professionella investerare erbjuds att delta.

Erbjudanden som uteslutande riktar sig till professionella investerare omfattas inte av branschkodens. Ett sådant erbjudande ska vara märkt att det endast riktar sig till professionella investerare.

4.2 AKTÖRER

Arrangör som är ansluten till SPIS ska aktivt verka för att den verksamhet som Arrangören bedriver och som branschkodens avser att reglera bedrivs i enlighet med koden. Om Arrangör även uppträder som Emittent ska denne följa branschkodens även i rollen som Emittent. För att syftet med branschkodens ska kunna uppnås ska Arrangören i sin tur, genom avtal eller på annat sätt, ställa tydliga krav på Distributörer att all relevant information enligt denna branschkod når ut till investerare. Distributör som i visst avseende tillhandahåller någon av de tjänster som ankommer på Arrangören ska i samtliga avseenden anses vara Arrangör. Arrangören ska årligen informera sig om Distributörens verksamhet och omständigheter, exempelvis genom SPIS distributörsfrågeformulär.

5. PRODUKTTERMINOLOGI

I syfte att öka jämförbarheten mellan olika Strukturerade Placeringar ska Arrangör verka för att, när det bedöms lämpligt, använda den bifogade ordlistan, bilaga 1. Ordlistan finns tillgänglig på SPIS hemsida, www.strukturerade.se.

6. INFORMATION

I detta avsnitt ges riktlinjer för vilken information som ska lämnas i Marknadsföringsmaterialet. Informationen i Marknadsföringsmaterialet ska förstås av en genomsnittlig icke professionell investerare. Marknadsföringsmaterialet ska innehålla en beskrivning av de villkor och risker som en investerare behöver känna till för att göra ett välavvägt investeringsbeslut. Om informationen inte lämnas i Marknadsföringsmaterialet ska det finnas en hänvisning i materialet till var informationen finns. Arrangör ska dessutom, när det framstår som relevant, i Marknadsföringsmaterialet informera om den ordlista med gemensamma begrepp som anges i punkt 5.

Marknadsföringsmaterialet ska, i överensstämmelse med 2 kap. 33 § LHF, innehållsmässigt stämma överens med innehållet i Grundprospekt och Slutliga Villkor.

6.1 INFORMATION OM PLACERINGENS EGENSKAPER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Den Strukturerade Placeringens egenskaper ska beskrivas tydligt. Beskrivningen ska innehålla uppgift om vem som är Emittent och i förekommande fall, den Strukturerade Placeringens Nominella Belopp, Löptid, och hur Återbetalningsbeloppet inklusive avkastningen beräknas samt om placeringen är kapitalskyddad eller har en Lägsta Återbetalning.

6.2 UNDERLIGGANDE TILLGÅNGAR

Underliggande Tillgångar, inklusive relevanta index, som utgör beräkningsgrund för avkastningen ska beskrivast tydligt. Om det föreligger begränsad information eller transparens avseende den underliggande tillgången ska detta anges, liksom om det föreligger begränsade historiska data över tillgångens utveckling.

6.3 EKONOMISKA VILLKOR

De slutligen bestämda ekonomiska villkoren för en Strukturerad Placering i form av till exempel Deltagandegrad, Kuponger, Genomsnittsberäkningar och Barriärer ska, i relevanta delar, redovisas tydligt.

Om placeringen säljs till Överkurs eller motsvarande ska tydlig information lämnas om vad detta innebär.

6.4 RISKER

Investeraren ska uppmärksammas på de risker som är förknippade med den specifika placeringen. Följande risker ska exempelvis, i den mån de är tillämpliga, tydligt redovisas; kursrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk, ränterisk och valutakursrisk. Det är av särskild vikt att investeraren tydligt informeras om den kreditrisk denne tar på Emittenten.

6.5 LÅNEFINANSIERING OCH ANDRA KRINGTJÄNSTER

I den mån Strukturerade Placeringar marknadsförs tillsammans med lånefinansiering eller andra kringtjänster ska investeraren tydligt informeras om de sammantagna riskerna.

Om investeraren erbjuds ett paket innehållande avskiljbara värdepapper (separata ISIN-nummer) ska investeraren informeras om de sammantagna effekterna av investeringen, såsom avkastning, risk och kostnader, i paketet likväl som om investeringen skulle ske i de separata instrumenten.

6.6 AVKASTNING KONTRA RISK

Information om risk och avkastning ska utformas på ett tydligt sätt. Det betyder att effekten av vald avkastningskonstruktion ska redovisas separat och beskrivningen av risk kontra avkastningspotential ska vara balanserad. Justeringar av ett index i form av inbyggda avgifter, exkluderade avkastningar eller liknande ska redovisas. Andra komponenter såsom maximal avkastning, inkomponerande av ytterligare kreditrisk, valutakursrisk eller andra liknande risker och effekten av liknande förändringar i placeringen, ska tydligt beskrivas. Uppskattningar av avkastningspotentialen ska grundas på försiktiga och tydligt angivna antaganden. I exempel på avkastningsberäkningar ska procentuell avkastning beräknas i relation till investerat belopp inklusive courtage och andra relaterade försäljningsavgifter, det vill säga uttryckas i form av årseffektiv avkastning.

Möjliga utfall som är relevanta för produkten ska presenteras för investeraren.

Information som baseras på historiskt utfall, simuleringar, prognoser med mera, ska i tillämpliga fall innehålla en varning om att historisk avkastning inte är en garanti för framtida avkastning.

6.7 AVGIFTER/KOSTNADER

I Marknadsföringsmaterialet för en Strukturerad Placering ska det maximala avgiftsuttaget tydligt redovisas. Avgiftsuttaget utgörs av courtage och Arrangörsarvode. Courtage tillkommer utöver placeringens Pris medan Arrangörsarvodet ingår i priset. Arrangörsarvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Arrangörsarvodet ska baseras på marknadsmässiga nivåer.

Courtage ska både redovisas som procentsats och som belopp i kronor, baserat på minsta teckningsbelopp/Nominellt Belopp. Arrangörsarvodet ska både redovisas som en maximal årlig procentsats och som belopp i kronor, baserat på minsta teckningsbelopp/Nominellt Belopp. Dessutom ska ett sammantaget belopp bestående av både courtage och Arrangörsarvode redovisas. Det ska även framgå hur Arrangörsarvodet tas ut och att det är inkluderat i placeringens Pris.

Vid flera placeringar i samma Marknadsföringsmaterial ska informationen ovan anges för varje placering där parametrarna Löptid, minsta teckningsbelopp, courtage och maximalt Arrangörsarvode skiljer sig åt.

6.8 ANDRAHANDSMARKNAD

Vid erbjudanden som riktar sig till 150 potentiella investerare eller fler, ska information lämnas om att Arrangören, eller annan, under placeringens Löptid, förutsatt normala marknadsförhållanden, avser att kontinuerligt ställa köpkurser och när så är möjligt, även säljkurser. Om kontinuiteten och likviditeten på andrahandsmarknaden kan förväntas vara sämre än normalt ska detta särskilt anges.

Om undantag från nyssnämnda riktlinjer för prisställande görs ska investeraren tydligt informeras om detta.

Information ska även lämnas att om försäljning av en Kapitalskyddad Placering sker före förfallodagen kan marknadspriset vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet eller det Nominella Beloppet.

6.9 FÖLJSAMHET MED KODEN

Arrangör som är ansluten till SPIS får i Marknadsföringsmaterialet ange huruvida informationen uppfyller de riktlinjer som anges i denna branschkod.

Om del av branschkoden inte kan följas, exempelvis på grund av det inte finns historiska data för ett visst nytt index att tillgå, får Arrangör ändå ange i Marknadsföringsmaterialet att informationen i erbjudandet uppfyller riktlinjerna. Det ska dock framgå att det på den enskilda punkten inte är möjligt att följa branschkoden.

6.10 FULLSTÄNDIG INFORMATION

Upplysning ska lämnas i Marknadsföringsmaterialet om att fullständig information om Emittenten och erbjudandet endast kan fås genom att ta del av Emittentens fullständiga prospekt, vanligtvis Grundprospektet och de Slutliga Villkoren.

7. INFORMATION OM VILLKOR

Det ska tydligt framgå av kontoutdrag, värderingar och på hemsidor eller på annat för investeraren lätt åtkomligt sätt, vem som är Emittent av en Strukturerad Placering. Investerare och allmänhet ska under och efter Löptiden enkelt kunna ta del av de slutligt fastställda villkoren, så att en transparent och seriös granskning av olika erbjudanden kan utföras. Efter löptidens slut ska beräkningar av slutligt Återbetalningsbelopp hållas tillgängligt på begäran i minst fem år efter Återbetalningsdagen.