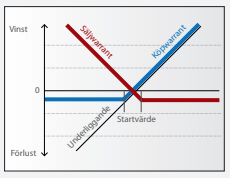
NDX SVENSKA INSTRUMENTMATRIS - 2011

NDX
NORDIC DERIVATIVES EXCHANGE

HÄVSTÅNGSINSTRUMENT UTAN STOP-LOSS

Warranter (2100)

Marknadsförväntningar
- Köpwarrant: Priset ökar i underliggande; ökad volatilitet
- Säljwarrant: Priset sjunker i underliggande; ökad volatilitet

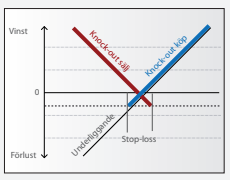


Egenskaper
- Mindre investerat kapital kan generera en hävstång (vinst/förlust) jämfört med att investera direkt i underliggande
- Användbar för spekulation
- Säljwarranten kan användas för att skydda ett aktieinnehav
- Värdet påverkas av förändringar i underliggande och volatiliteten
- Aktiv bevakning rekommenderas
- Daglig värdeminskning, ökar ju närmare slutdagen man kommer
- Risk för att hela kapitalet förloras

HÄVSTÅNGSINSTRUMENT MED STOP-LOSS

Knock-out warranter (2200)

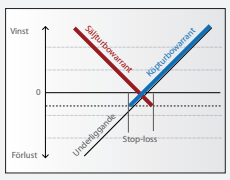
Marknadsförväntningar
- Knock-out köpwarrant: Priset ökar i underliggande
- Knock-out säljwarrant: Priset sjunker i underliggande



Egenskaper
- Mindre investerat kapital kan generera en hävstång (vinst/förlust) jämfört med att investera direkt i underliggande
- Användbar för spekulation eller att skydda ett aktieinnehav
- Begränsad påverkan av volatilitet
- Aktiv bevakning rekommenderas
- Stop-loss nivån kan nås innan slutdagen, se prospekt eller slutliga villkor
- Risk för att hela det investerade kapitalet förloras
- Finansieringsnivån är lika med stop-loss nivån

Turbowarranter (2205)

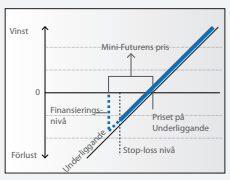
Marknadsförväntningar
- Köpturbowarrant: Priset ökar i underliggande
- Säljturbowarrant: Priset sjunker i underliggande



Egenskaper
- Mindre investerat kapital kan generera en hävstång (vinst/förlust) jämfört med att investera direkt i underliggande
- Användbar för spekulation eller att skydda ett aktieinnehav
- Begränsad påverkan av volatilitet
- Aktiv bevakning rekommenderas
- Stop-loss nivån kan nås innan slutdagen, se prospekt eller slutliga villkor
- Risk för att hela det kapitalet förloras
- Striken kan vara antingen lika som eller skild från stop-loss nivån
- Har en förutbestämd slutdag

Mini Future (2210)

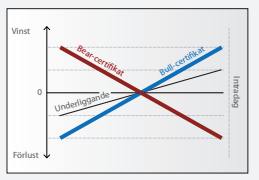
Marknadsförväntningar
- MINI Long: Priset ökar i underliggande
- MINI Short: Priset sjunker i underliggande



Egenskaper
- Mindre investerat kapital kan generera en hävstång (vinst/förlust) jämfört med att investera direkt i underliggande
- Priset består av den underliggandes värde minus finansieringsnivån
- Ingen påverkan av volatilitet
- Aktiv bevakning rekommenderas
- Om stop-loss nivån nås betalas vanligen ett restvärde ut
- Risk för att hela kapitalet förloras
- Finansieringsnivån är skild från stop-loss nivån

Bull & Bear certifikat (2220)

Marknadsförväntningar
- Bull: Priset ökar i underliggande
- Bear: Priset sjunker i underliggande

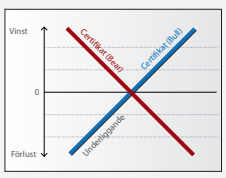


Egenskaper
- Mindre investerat kapital kan generera en hävstång (vinst/förlust) jämfört med att investera direkt i underliggande
- Hävstången är fast över en viss dag, ej över tiden
- Hävstången kan över tiden bli såväl högre som lägre än den angivna
- Avkastningen över tiden påverkas även av volatiliteten i den underliggande tillgången.
- Över tiden ger vanligen låg volatilitet positiv påverkan på avkastningen och hög volatilitet negativ påverkan på avkastningen.
- Hävstången gäller i upp/nedgång

DELTAGANDEINSTRUMENT

Trackercertifikat (1300)

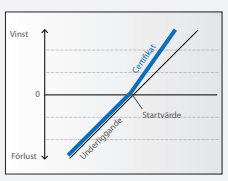
Marknadsförväntningar
- Trackercertifikat (Bull): Värdet ökar i underliggande
- Trackercertifikat (Bear): Värdet sjunker i underliggande



Egenskaper
- Följer prisutvecklingen i den underliggande 1:1
- Risk jämförbar med en direktinvestering i den underliggande
- Ger möjligheten att placera i såväl svårtillgängliga marknader som t.ex. olika aktieindex
- Kostnad tas vanligen i form av en förvaltningsavgift, eller genom kvarhållen utdelning i den underliggande

Tillväxtcertifikat (1310)

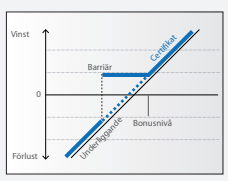
Marknadsförväntningar
- Priset ökar i underliggande
- Ökad volatilitet under tiden fram till lösendag



Egenskaper
- Uppräkningsfaktor/deltagandegrad erhålls om underliggande slutar över startvärdet
- Risk jämförbar med en direktinvestering i den underliggande
- Avstår eventuella framtida utdelningar till fördel för certifikatets konstruktion
- Om värdet understiger startvärdet är värdet motsvarande den underliggande

Bonuscertifikat (1320)

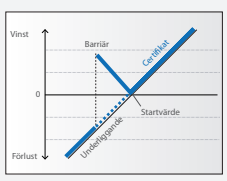
Marknadsförväntningar
- Underliggande handlas i sidled, svagt sjunkande eller stigande
- Underliggande når inte barriären under löptiden



Egenskaper
- Obegränsat deltagande vid prisuppgång i den underliggande
- Reducerad förlustpotential jämfört med en direktinvestering i underliggande (om inte barriärnivån nås)
- Minsta återbetalning är lika med bonusnivån om barriären aldrig nås
- Nås barriärnivån följer certifikatet den underliggande tillgången 1:1
- Avstår eventuella framtida utdelningar till fördel för certifikatets konstruktion

Winwincertifikat (1340)

Marknadsförväntningar
- Underliggande handlas uppåt eller svagt sjunkande
- Underliggande når inte barriär-nivån under löptiden

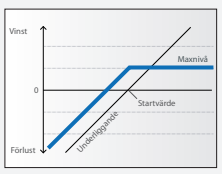


Egenskaper
- Obegränsat deltagande vid prisuppgång i den underliggande
- Nås inte barriärnivån, erhålls vinst även vid nedgång i underliggande
- Nås barriärnivån följer certifikatet den underliggande tillgången 1:1
- Minsta återbetalning är lika med startvärdet om barriären aldrig nås
- Vinst är möjlig vid både stigande och fallande pris på underliggande

AVKASTNINGSFÖRBÄTTRANDE-INSTRUMENT

Maxcertifikat (1200)

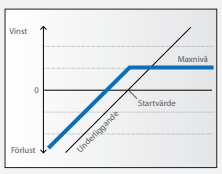
Marknadsförväntningar
- Underliggande handlas i sidled eller svagt stigande
- Sjunkande volatilitet



Egenskaper
- Begränsad vinstpotential, återbetalning upp till maxnivån
- Reducerad förlustpotential jämfört med en direktinvestering i underliggande
- Köps till en rabatt jämfört med underliggande
- Positiv avkastning ges i en sidledes marknad och även i vissa fall i en svagt nedåtgående marknad
- Avstår eventuella framtida utdelningar till fördel för instrumentets konstruktion
- Begränsad vinstpotential (maxnivå)

Omvänd konvertibel (1220)

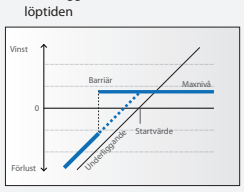
Marknadsförväntningar
- Underliggande handlas i sidled eller svagt stigande
- Sjunkande volatilitet



Egenskaper
- Om underliggande stänger över start-värdet vid lösendagen utbetalas nominellt värde plus en kupong
- Om underliggande stänger under start-värdet vid lösendagen erhålls underliggande och/eller ett kontant belopp
- Oavsätt utveckling på den underliggande utbetalas alltid en kupong
- Reducerad förlustpotential jämfört med en direktinvestering i underliggande
- Större kupongutbetalning kan fås till en större risk, om instrumentets underliggande består av flera olika tillgångar (multi-asset)
- Avstår eventuella framtida utdelningar till fördel för instrumentets konstruktion
- Begränsad vinstpotential (maxnivå)

Omvänd konvertibel med barriär (1230)

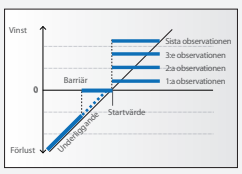
Marknadsförväntningar
- Underliggande handlas i sidled eller svagt stigande
- Sjunkande volatilitet
- Underliggande når inte barriären under löptiden



Egenskaper
- Om inte barriären någon gång under löptiden nås, betalas det nominella värdet plus en kupong
- Om barrärnivån nås blir instrumentets funktion en Omvänd konvertibel
- Chansen till maximal utbetalning är större än i en Omvänd konvertibel med hänsyn tagen till maxnivåns konstruktion, dock är värdet på kupongen lägre
- Oavsätt utveckling på den underliggande utbetalas alltid en kupong
- Reducerad förlustpotential jämfört med en direktinvestering i underliggande
- Större kupongutbetalning kan fås till en större risk, om instrumentets underliggande består av flera olika tillgångar (multi-asset)
- Avstår eventuella framtida utdelningar till fördel för instrumentets konstruktion
- Begränsad vinstpotential (maxnivå)

Autocall certifikat (1260)

Marknadsförväntningar
- Underliggande handlas i sidled eller svagt stigande
- Underliggande når inte barriären under löptiden

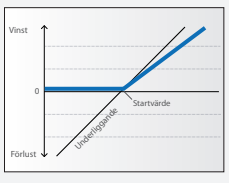


Egenskaper
- Om den underliggande handlas över startvärdet på observationsdagen, utbetalas det nominella värdet plus en kupong
- Erbjuder en möjlig tidig återbetalning tillsammans med en attraktiv extraavkastning (kupong)
- Större kupongutbetalning kan fås till en större risk, om instrumentets underliggande består av flera olika tillgångar (multi-asset)
- Avstår eventuella framtida utdelningar till fördel för instrumentets konstruktion
- Begränsad vinstpotential

KAPITALSKYDDADE INSTRUMENT

Kapitalskydd utan maxnivå (1100)

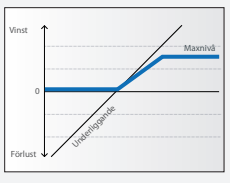
Marknadsförväntningar
- Värdet ökar i underliggande
- Ökad volatilitet
- Möjligt branta kursfall i underliggande



Egenskaper
- Minsta återbetalning på slutdagen motsvarar kapitalskyddet
- Kapitalskyddet är definierat som en procentsats av det nominella beloppet (t.ex. 100%)
- Kapitalskyddet avser endast det nominella beloppet, inte inköpspriset
- Värdet kan under löptiden falla under kapitalskyddet
- Avstår eventuella framtida utdelningar i underliggande till fördel för konstruktionen
- Obegränsat deltagande i en positiv utveckling av den underliggande

Kapitalskydd med maxnivå (1120)

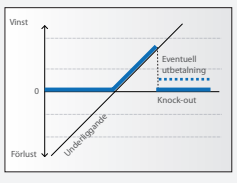
Marknadsförväntningar
- Värdet ökar i underliggande
- Möjligt branta kursfall i underliggande



Egenskaper
- Minsta återbetalning på slutdagen motsvarar kapitalskyddet
- Kapitalskyddet är definierat som en procentsats av det nominella beloppet (t.ex. 100%)
- Kapitalskyddet avser endast det nominella beloppet, inte inköpspriset
- Värdet kan under löptiden falla under kapitalskyddet
- Deltagande i en positiv utveckling av den underliggande upp till maxnivån
- Avstår eventuella framtida utdelningar i underliggande till fördel för konstruktionen
- Begränsad vinstpotential (maxnivå)

Kapitalskydd med knock-out (1130)

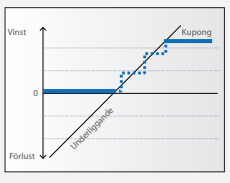
Marknadsförväntningar
- Värdet ökar i underliggande
- Möjligt branta kursfall i underliggande
- Underliggande når inte knock-out



Egenskaper
- Minsta återbetalning på slutdagen motsvarar kapitalskyddet
- Kapitalskyddet är definierat som en procentsats av det nominella beloppet (t.ex. 100%)
- Kapitalskyddet avser endast det nominella beloppet, inte inköpspriset
- Värdet kan under löptiden falla under kapitalskyddet
- Deltagande i en positiv utveckling av den underliggande till knock-out
- Möjlig utbetalning vid en knock-out
- Avstår eventuella framtida utdelningar i underliggande till fördel för konstruktionen
- Begränsad vinstpotential

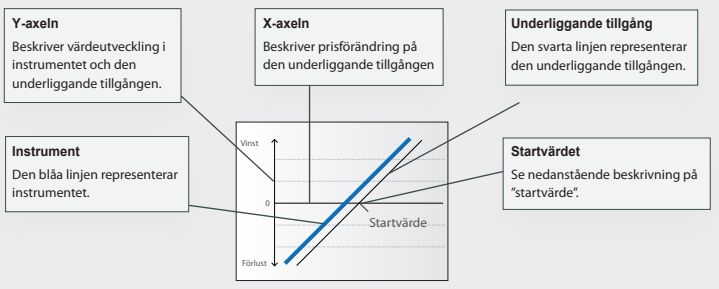
Kapitalskydd med kupong (1140)

Marknadsförväntningar
- Värdet ökar i underliggande
- Möjligt branta kursfall i underliggande



Egenskaper
- Minsta återbetalning på slutdagen motsvarar kapitalskyddet
- Kapitalskyddet är definierat som en procentsats av det nominella beloppet (t.ex. 100%)
- Kapitalskyddet avser endast det nominella beloppet, inte inköpspriset
- Värdet kan under löptiden falla under kapitalskyddet
- Kupongens storlek beror på utvecklingen i underliggande
- Avstår eventuella framtida utdelningar i underliggande till fördel för konstruktionen
- Begränsad vinstpotential

FÖRKLARING AV GRAF



FÖRKLARING AV ORD

Barriär
Barriären anger vid vilket värde på den underliggande tillgången som, om barriären nås, ändrar villkoren för hur instrumentets avkastning beräknas.

Bear/short
Begreppet "Bear" eller "short" innebär att man spekulerar i en nedgång i den underliggande tillgången. Trackercertifikat använder ofta namnet "Bear" medan t.ex. Mini Future använder namnet "short".

Bull/long
Begreppet "Bull" eller "long" innebär att man spekulerar i en uppgång i den underliggande tillgången. Trackercertifikat använder ofta namnet "Bull" medan t.ex. Mini Future använder namnet "long".

Deltagande
Innebär att en investerare tar del av utvecklingen i den underliggande tillgången.

Direktinvestering
Innebörden av att investera i den underliggande tillgången, t.ex. en aktie eller index istället för att köpa instrumentet.

"Ett-till-ett-förhållande" (1:1)
Ett sätt att uttrycka att instrumentet följer den underliggande tillgångens rörelser. Om ett underliggande index rör sig 1 %, rör sig även instrumentet 1 %.

Framtida utdelningar
En så kallad direktavkastning som t.ex. en aktie kan ge, då bolaget ger utdelningar till aktieägarna.

Hävstång
Hävstångseffekten möjliggörs av att det krävs en mindre kapitalinsats än vid en direktinvestering, i t.ex. en aktie, för att ta del av motsvarande värdeutveckling. Du kan tillgodogöra dig motsvarande avkastning som aktien, men i och med att du investerat ett mindre kapital, blir din procentuella avkastning större.

Maxnivå
Maxnivån anger den maximala nivå, till vilken en innehavare deltar i den underliggande tillgångens utveckling.

Nominellt belopp
Nominellt belopp är det belopp som en obligation eller ett finansiellt instrument är utställt på. I samband med kapitalskyddade instrument innebär nominellt belopp det minsta belopp som investeraren är berättigad att erhålla av emittenten på återbetalningsdagen, d v s det belopp som kapitalskyddet avser.

Startvärde
Startvärdet för ett hävstångsintrument är det pris som innehavaren teoretiskt sett på slutdagen får köpa eller sälja den underliggande tillgången för. För deltagandeinstrument och avkastningsförbättrande instrument anger startvärdet det referensvärde som är utgångspunkten för instrumentets funktion. Barriärer, bonus- och maxnivåer har startvärdet som utgångspunkt.

Uppräkningsfaktor/deltagandegrad
Anger hur stor del av utvecklingen i den eller de underliggande tillgångarna som investeraren får ta del av.

Underliggande
Den tillgången vars värdeförändring påverkar hur värdet på intrumentet utvecklas. Den underliggande tillgången kan vara t.ex. aktier, index, råvaror, valutor och räntor.

Volatilitet
Volatiliteten mäter kursrörelser i den underliggande tillgången. Måttet ger ett värde av hur ett instrument fluktuerar över en viss tid. T.ex. om en akties pris ofta stiger eller sjunker kraftigt, säger man att aktien är volatil.

Stop loss
En stopp loss nivå innebär oftast att handeln med instrumentet upphör. En stop loss har som syfte att skydda investeraren mot negativ värdeutveckling, alternativt ett skydd mot större förluster.

Emittentrisk

I samband med investeringar i detta dokuments olika instrument finns det alltid en s.k. emittentrisk. Det betyder att vid en investering får man även en exponering mot det finansiella institut som ger ut instrumentet. Det är upp till investeraren att vara medveten om vilken eller vilka aktörer som står bakom instrumentet och att skyddet enbart gäller så länge garanten för instrumentet kan fullfölja sina åtaganden. Tänk på att även s.k. kapitalskyddade instrument innebär en kreditrisk och inte är undatagen emittentrisken. Detaljer kring vem som är emittent, samt riskbeskrivning skall alltid finnas med i det prospekt som gäller för instrumentet.

Disclaimer

Ovanstående beskrivningar av instrumentens egenskaper och utformning är en generell beskrivning. Dock kan avvikelser förekomma och man bör alltid ta reda på vad som gäller för det specifika instrumentet. Denna information hittar du i emittentens "slutliga villkor" och/eller i "prospektet" för varje enskilt instrument. Observera att även för de emittenter som stödjer denna kategorisering kan vissa avvikelser i deras instrument förekomma. Matrisen tillhandahåller endast information om instrumentens egenskaper och ger inga investeringsråd.

© Nordic Growth Market NGM AB 2011 | All rights reserved.

FÖRENING/BÖRS

setipa — Swedish Exchange Traded Investment Products Association
NGM — NORDIC GROWTH MARKET

EMITTENTER

RBS — The Royal Bank of Scotland
COMMERZBANK
Carnegie
SEK
CRÉDIT AGRICOLE — CORPORATE & INVESTMENT BANK
citi
Nordea
UBS
Öhman — SINCE 1906

DATALEVERANTÖRER

MILLISTREAM
SIX TELEKURS

Nordic Derivatives Exchange
NDX står för Nordic Derivatives Exchange som är en del av Nordic Growth Market, börsen där dessa värdepapper handlas. Nordic Growth Market är sedan november 2008 en del av Boerse-Stuttgart Group som driver Europas ledande börs för börshandlade investeringsprodukter.
NDX driver NDX Finland, NDX Norway och NDX Sweden och erbjuder därmed handel med börshandlade investeringsprodukter för finska, norska och svenska investerare.

Läs mer på: www.ndx.se & www.ndx.se/education

NDX SVENSKA INSTRUMENTMATRIS - 2011

EUROPA

1	INVESTMENT PRODUCTS	
11	CAPITAL PROTECTION PRODUCTS	
1100	Uncapped Capital Protection	
1110	Exchangeable Certificates	
1120	Capped Capital Protected	
1130	Capital Protection with Knock-Out	
1140	Capital protection with Coupon	
1199	Miscellaneous Capital Protection	
12	YIELD ENHANCEMENT PRODUCTS	
1200	Discount Certificates	
1210	Barrier Discount Certificates	
1220	Reverse Convertibles	
1230	Barrier Reverse Convertibles	
1240	Capped Outperformance Certificates	
1250	Capped Bonus Certificates	
1260	Express Certificates	
1299	Miscellaneous Yield Enhancement	
13	PARTICIPATION PRODUCTS	
1300	Tracker Certificates	
1310	Outperformance Certificates	
1320	Bonus Certificates	
1330	Outperformance Bonus Certificates	
1340	Twin-Win Certificates	
1399	Miscellaneous Particpation	
2	LEVERAGE PRODUCTS	
21	LEVERAGE PRODUCTS WITHOUT KNOCK-OUT	
2100	Warrants	
2199	Miscellaneous Leverage without Knock-Out	
22	LEVERAGE PRODUCTS WITH KNOCK-OUT	
2200	Knock-Out Warrants	
2210	Mini-Futures	
2220	Constant Leverage Certificate	
2299	Miscellaneous Leverage with Knock-Out	

SVERIGE

1	INVESTERINGSPRODUKTER
11	KAPITALSKYDDADE PRODUKTER
1100	Kapitalskydd utan maxnivå
1120	Kapitalskydd med maxnivå
1130	Kapitalskydd med knock-out
1140	Kapitalskydd med kupong
1199	Blandade kapitalskyddade instrument
12	AVKASTNINGSFÖRBÄTTRANDE INSTRUMENT
1200	Maxcertifikat
1220	Omvänd konvertibel
1230	Omvänd konvertibel med barriär
1260	Autocall certifikat
1299	Blandade avkastningsförbättrande instrument
13	DELTAGANDEINSTRUMENT
1300	Trackercertifikat
1310	Tillväxtcertifikat
1320	Bonuscertifikat
1340	Winwincertifikat
1399	Blandade deltagandeinstrument
2	HÄVSTÅNGSINSTRUMENT
21	Hävstångsinstrument utan stop-loss
2100	Warranter och hävstångscertifikat
2199	Blandade hävstångsinstrument utan stop-loss
22	Hävstångsinstrument med stop-loss
2200	Knock-out warranter
2205	Turbowarranter
2210	Mini Future
2220	Bull & Bear certifikat
2299	Blandade hävstångsinstrument med stop-loss

Nordic Derivatives Exchange

Nordic Derivatives Exchange (NDX) är en del av NGM-Börsen, som sedan november 2008 är ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgart Group. NDX lanserades 2003 och är idag en ledande nordisk marknadsplats för börshandlade investeringsprodukter. NDX erbjuder emittenter och andra marknadsaktörer ett större inflytande och en flexibel marknad för handel i alla typer av värdepapper. Genom NDX Education erbjuder NDX investerare en objektiv och kostnadsfri utbildning om investeringsprodukter.

NDX driver NDX Finland, NDX Norway och NDX Sweden och erbjuder därmed handel med börshandlade investeringsprodukter för finska, norska och svenska investerare.

www.ndx.se
www.ndx.se/education

Swedish Exchange Traded Investment Products Association

Setipa är en förening som har skapats gemensamt av representanter från marknaden för börshandlade investeringsprodukter. Förening ska verka för större kunskap om börshandlade investeringsprodukter för att påverka branschens möjligheter att bedriva verksamhet på ett effektivt sätt. Föreningen bedriver informations- och utbildningsåtgärder samt avser att verka för en effektiv och konkurrensneutral lagstiftning på området. Setipa är fullvärdig medlem av den Europeiska organisationen Eusipa och kommer därigenom ta del av och verka för att påverka de processer som sker inom Europa. Setipa strävar efter att påverka förutsättningarna för att stärka Sverige som finansiellt center för investeringsprodukter.

www.setipa.se

KATEGORISERING/NUMRERING

Logiken bakom kategoriseringen (instrumentnumreringen) följer riktlinjer framtagna av European Structured Investment Products Association (eusipa).

DISCLAIMER OCH COPYRIGHT

Denna publikation är framtagen av NDX i samarbete med SETIPA och EUSIPA. Alla rättigheter till designformat är reserverat NDX. NDX svenska instrumentkategorisering får inte bli reproducerad eller distribuerad, varken i delar eller komplett, i detta format utan skriftlig tillåtelse av upphovsmännen.

© Nordic Growth Market NGM AB 2011 | All rights reserved.

AKTÖRER SOM STÖDJER MATRISEN

Följande ledande marknadsaktörer stödjer arbetet för och avser att följa denna gemensamma svenska instrumentkategorisering

FÖRENING/BÖRS

EMITTENTER

DATALEVERANTÖRER