Sista teckningsdag: 27 november 2026

SIP nordic

Marknadsneutral Lock-in, 7,5%

En delvis kapitalskyddad placering med lock-in mot tre marknadsneutrala fonder.

Private Placement – Får erbjudas till maximalt 150 potentiella investerare.



RISKNIVÅ (SRI)

1	2	3	4	5	6	7

LÅG RISK — HÖG RISK

Kunskap och erfarenhet

Grundläggande	Informerad	Avancerad

Förmåga att bära förlust

Ingen	Begränsad	Total	> Investering

Investeringsmål

Bevarande	Tillväxt	Kassaflöde	Hedge	Hävstång

Placeringshorisont

Mycket kort (<1 år)	Kort (<3 år)	Medel (<5 år)	Lång (>5 år)

Denna placering ska distribueras inom ramen för investeringsrådgivning eller portföljförvaltning och passar en målgrupp med en risktolerans motsvarande placeringens risknivå och är lämplig för icke-professionella kunder med avancerad kunskap vars profil överensstämmer med ovan målgruppsbestämning. Rekommenderad innehavsperiod motsvarar placeringens löptid.

Positiv målgrupp ☐ Neutral målgrupp ☐ Negativ målgrupp

• **Emittent**	Canadian Imperial Bank of Commerce (Moody's Aa2 / S&P A+ / Fitch AA+)
• **Nominellt belopp**	10 000 kr per obligation (lägsta teckning nominellt 100 000 kr)
• **Teckningskurs**	15,0% av nominellt belopp
• **Courtage**	7% av nominellt belopp
• **Kapitalskydd/ Återbetalningsskydd**	Ja, 7,5% av nominellt belopp
• **Löptid**	54 månader (4,5 år)
• **Lock-in-kupong**	5% av nominellt belopp per ny nivå om +5%, daglig observation
• **Underliggande exponering**	Volatilitetskontrollerat index (MQABS5VT) på en likaviktad korg av tre marknadsneutrala fonder
• **ISIN**	XS3559435857

PRODUKTEN I KORTHET

En överblick

Marknadsneutral Lock-in, 7,5% är en placering som lyder under kategorin Investeringsprodukter och benämningen delvis kapitalskyddad placering, emitteras av Canadian Imperial Bank of Commerce (CIBC) och erbjuds i Sverige av SIP Nordic Fondkommission AB. Placeringen erbjuder investeraren:

- En investering i värdepapper med exponering mot Merqube Absolute Return Funds 5VT Index, som i sin tur har som underliggande tillgång en likaviktad korg av tre aktivt förvaltade, marknadsneutrala aktiefonder: Jupiter Merian Global Equity Absolute Return, BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return och Helium Selection.
- Fonderna tar både långa och korta aktiepositioner för att skapa avkastning från bolagsspecifika skillnader snarare än från marknadens riktning. De kompletterar varandra geografiskt och i metod – global kvant, Asien kvant och event driven.
- Indexet ger exponering mot den del av korgens avkastning som överstiger Euribor-räntan med 3-månaders löptid (excess return).
- Indexet har en funktion som kontrollerar risken/kursrörligheten i korgen och viktar upp och ned exponeringen mot ett volatilitetsmål om 5 procent, till som högst 200 procent.
- Lock-in: varje gång indexet stänger på eller över en ny nivå om +5 procent (105, 110, 115 ... procent av startnivån) betalas en kupong om 5 procent av nominellt belopp ut. Utbetalda kuponger behålls även om indexet senare faller.
- 54 månaders (4,5 års) löptid.
- Delar av det investerade beloppet riskeras. Placeringen är en så kallad delvis kapitalskyddad placering där 7,5 procent av nominellt belopp är kapitalskyddat, vilket innebär hög risk.

För ytterligare information om indexet, se indexbeskrivningen hos indexadministratören Merqube.

För vem passar placeringen?

Placeringen passar för de investerare som är införstådda i placeringens konstruktion och risker och har avancerad kunskap om strukturerade produkter. Har en medellång till lång placeringshorisont och söker löpande avkastning som inte är beroende av att börsen stiger. Placeringen passar dig som är beredd att förlora huvuddelen av det investerade beloppet.

För vem passar inte placeringen?

Placeringen passar inte de investerare som inte är införstådda i placeringens konstruktion och risker. Har en kort investeringshorisont eller vars mål är att bevara kapitalet. Placeringen passar inte dig som inte är beredd att förlora huvuddelen av det investerade beloppet.

Risker med placeringen

Placeringen har i huvudsak två risker – kreditrisk och marknadsrisk. Kreditrisken innebär att utbetalningar är beroende av att emittenten CIBC kan fullgöra sina åtaganden. Om CIBC blir insolvent eller blir föremål för resolutionsåtgärder kan hela det investerade beloppet förloras. Marknadsrisken innebär att om indexet aldrig når den första lock-in-nivån och slutar på eller under startvärdet, återbetalas endast 7,5 procent av nominellt belopp. Då förloras huvuddelen av det investerade beloppet. Se vidare under rubriken Riskfaktorer och viktig information.

Detta marknadsföringsmaterial bör läsas tillsammans med Faktablad, Slutliga Villkor och de villkor som finns i Emittentens gällande Grundprospekt. Investerare uppmanas särskilt att ta del av avsnittet ”Risk factors” i Grundprospektet.

SÅ FUNGERAR PLACERINGEN

Marknadsneutral Lock-in, 7,5%

Avkastningen i placeringen är beroende av utvecklingen för underliggande exponering som är Merqube Absolute Return Funds 5VT Index – en indexstrategi med lika vikt mot tre aktivt förvaltade, marknadsneutrala aktiefonder.

Marknadsneutrala aktiefonder:

Global – systematisk
Jupiter Merian – Global Equity Absolute Return Fund

Asien/Stillahavsområdet – systematisk
BlackRock – Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

Europa/global – event driven
Syquant Capital – Helium Selection

Strategin är konstruerad för att ge en hög riskjusterad avkastning och ger exponering mot den del av korgens avkastning som överstiger Euribor-räntan med 3-månaders löptid. Fonderna vägs lika och återställs till lika vikt varje månad.

Utvecklingen beror på vilken exponering indexstrategin har mot korgen. Som högst kan exponeringen vara 200 procent. Exponeringen styrs av en volatilitetskontrollfunktion som ingår i strategin och som dagligen viktar upp och ned exponeringen i förhållande till en målvolatilitet om 5 procent, mätt över de senaste 20 bankdagarna (volatilitet är ett mått på risken/kursrörligheten i korgen). Om volatiliteten överstiger 5 procent viktar indexstrategin ned exponeringen och om volatiliteten understiger 5 procent viktar indexstrategin upp exponeringen.

Placeringen har lock-in-nivåer på 100 procent av indexets startnivå och därefter var femte procentenhet (105, 110, 115 procent osv.). Indexet observeras varje handelsdag. Varje gång indexet för första gången stänger på eller över en ny, högre lock-in-nivå låses nivån in och en kupong betalas ut tio bankdagar senare. Deltagandegraden är 100 procent.

Placeringen har även ett kapitalskydd på 7,5 procent av det nominella beloppet som återbetalas på förfallodagen oavsett kursutveckling för underliggande exponering.

För ytterligare information, se fullständiga villkor, Terms and Conditions, för placeringen.

Så beräknas avkastningen

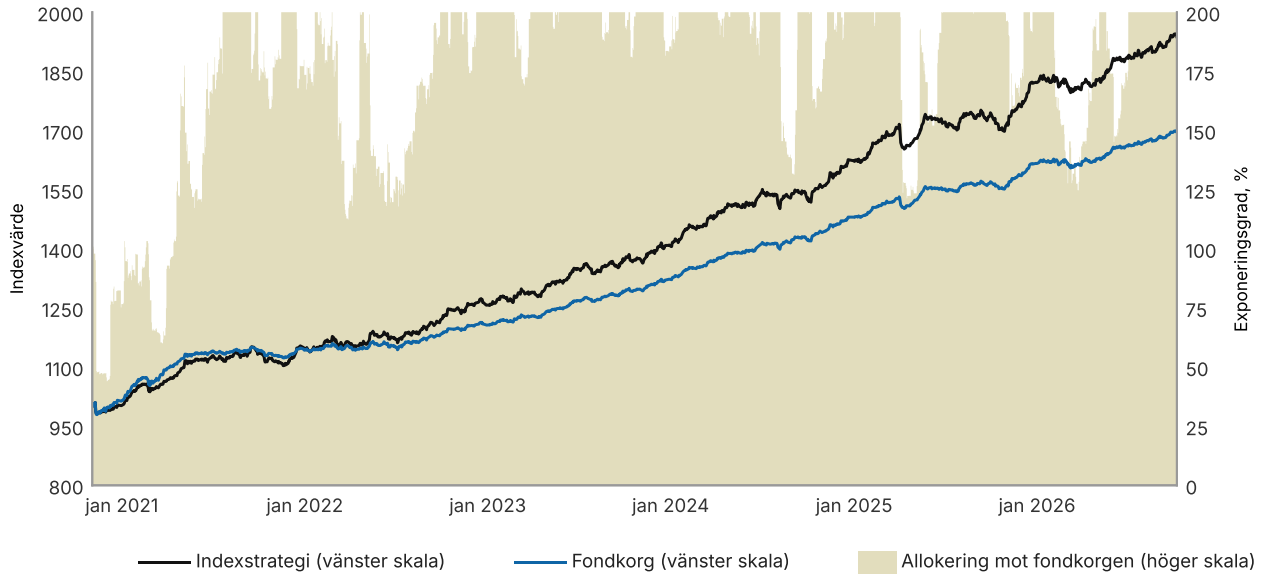
Avkastningen för värdepappret beror på bland annat två faktorer:

1. Lock-in-kuponger under löptiden. Kupongen beräknas som den högsta inlåsta nivån minus 100 procent minus summan av tidigare utbetalda kuponger, multiplicerat med nominellt belopp. Varje ny nivå om +5 procent ger därmed en kupong om 5 procent av nominellt belopp. När indexet flera nya nivåer samtidigt betalas motsvarande flera kuponger.

2. Återbetalning på förfallodagen. Värdepappret återbetalar 7,5 procent av nominellt belopp plus det högsta av (a) indexets utveckling från startdag till sista värderingsdag minus redan utbetalda kuponger och (b) noll. Har indexet på slutdagen stigit mer än vad som redan betalats ut får investeraren alltså även mellanskillnaden. Om indexet aldrig når den första lock-in-nivån och utvecklingen är negativ eller neutral erhåller placeraren ingen utbetalning förutom 7,5 procent av nominellt belopp. För närmare förklaring, se vidare under rubriken Räkneexempel.

UNDERLIGGANDE EXPONERING

Underliggande exponering består av en indexstrategi mot tillgången, en korg av tre aktivt förvaltade marknadsneutrala aktiefonder till lika vikt[1)].



1) Marknadsneutrala aktiefonder: Jupiter Merian – Global Equity Absolute Return Fund, BlackRock – Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund och Syquant Capital – Helium Selection. Indexstrategi = Merqube Absolute Return Funds 5VT Index (MQABS5VT), fondkorg = likaviktad korg av de tre fonderna (total avkastning), båda med startvärde 1 000 den 3 november 2020.
Källa: Merqube och CIBC (data t.o.m. 7 oktober 2026).

Historisk avkastning är ingen indikation på framtida avkastning, samt att placeringens löptid avviker från tidsperioden som använts i broschyren. Utvecklingen i grafen ovan baseras på Merqubes indexberäkningar med start från 3 november 2020; värden före indexets lanseringsdatum är simulerade (backtest). Indexet är ett excess return-index och inga produktkostnader är avdragna. Årlig avkastning 3 nov 2020 – 7 okt 2026: 11,8 %, årlig volatilitet 4,8 %, största nedgång −4,2 %. Kalenderår: 2021 +14,2 %, 2022 +9,9 %, 2023 +12,2 %, 2024 +15,2 %, 2025 +12,2 %.

Korrelation och diversifiering

Korrelationen mäter hur samstämmigt två tillgångar rör sig, från −1 till +1. Fonderna har haft låg inbördes korrelation och indexet har i stort sett rört sig oberoende av aktie- och obligationsmarknaderna.

Veckoavkastning, apr 2022 – okt 2026	Jupiter	BlackRock	Helium	MSCI World	Euro Stoxx 50	MSCI AC Asia ex Japan	Euro-obligationer
Jupiter Merian	1,00	0,26	−0,01	−0,09	0,00	−0,13	−0,09
BlackRock Systematic	0,26	1,00	0,02	0,08	0,12	−0,08	−0,03
Helium Selection	−0,01	0,02	1,00	0,46	0,57	0,38	0,26
Fondkorg (lika vikt)	0,76	0,76	0,30	0,13	0,24	−0,02	0,01
MQABS5VT	0,75	0,76	0,27	0,10	0,22	−0,04	−0,02

0,10
korrelation mellan MQABS5VT och MSCI World

10 av 16
månader med fallande MSCI World steg indexet

+0,7 %
indexets snitt under negativa börsmånader (MSCI World −3,6 %)

Beräknat av SIP Nordic på veckoavkastning 1 april 2022 – 9 oktober 2026 (237 veckor); fonder och index enligt Merqube/CIBC, marknader enligt Yahoo Finance, i respektive tillgångs handelsvaluta. MSCI World: iShares Core MSCI World (EUR), MSCI AC Asia ex Japan: iShares MSCI All Country Asia ex Japan (USD), Euro-obligationer: iShares Core Euro Aggregate Bond. Historiska samband är ingen garanti för framtiden.

UNDERLIGGANDE FONDER

Tre förvaltare – tre källor till avkastning

Fonderna är UCITS-fonder med marknadsneutral inriktning. De kompletterar varandra geografiskt och i hur avkastningen skapas (inbördes korrelation −0,02 till 0,38 sedan 2020): global kvantitativ aktieselektion, systematisk long/short i Asien och händelsestyrd strategi kring företagshändelser.

GLOBAL · SYSTEMATISK AKTIE, MARKNADSNEUTRAL

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund

Jupiter Asset Management (Europe) Ltd, Irland · Andelsklass L EUR Hedged Acc · Ansvarig förvaltare Amadeo Alentorn (sedan 2009)

Systematisk, regelbaserad global aktiestrategi som bygger en bred portfölj av långa och korta positioner – normalt 600–1 200 innehav med en bruttoexponering kring 200 procent och en nettoexponering nära noll. Avkastningen ska komma från bolagsspecifik alfa snarare än marknadens riktning. Aktieurvalet styrs av fem signaler – dynamisk värdering, hållbar tillväxt, bolagsledning, sentiment och kursutveckling – som viktas dynamiskt efter marknadsläget. Fonden har en volatilitetsgräns om 6 procent och siktar på positiv avkastning över rullande 12-månadersperioder.

ISIN / Bloomberg	IE00BLP5S460 / OMEAEHA ID
Strategistart / andelsklass	2009 / nov 2011
Fondförmögenhet	ca 13,2 mdr EUR
Löpande avgift / prestationsavgift	1,55 % / 20 %
SFDR / SRI	Artikel 8 / 2 av 7
Avkastning 3 år / 5 år (årlig)	9,6 % / 9,6 %
Avkastning / volatilitet*	10,0 % / 4,8 %

ASIEN/STILLAHAVSOMRÅDET · SYSTEMATISK AKTIE

BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund

BlackRock (Luxembourg) S.A. · BlackRock Strategic Funds · Andelsklass A2 EUR Hedged · Förvaltare Jeff Shen, Ryan Kim, Rui Zhao

Systematisk aktiestrategi med fokus på Asien och Stillahavsområdet inklusive Japan och Australien, med långa och korta positioner som huvudsakligen tas via derivat (swappar/CFD). BlackRock Systematic-teamet kombinerar traditionella och alternativa datakällor i kvantitativa modeller. Målet är positiv absolut avkastning oavsett marknadsläge. Betydande exponering mot finans, sällanköpsvaror och teknik. ESG-kriterier tillämpas, med exkludering av kontroversiella sektorer.

ISIN / Bloomberg	LU1508158430 / BSAA2EH LX
Fondstart	2017
Fondförmögenhet	ca 2,3 mdr EUR
Löpande avgift / prestationsavgift	1,93 % / 20 %
SFDR	Artikel 8
Kalenderår 2023 / 2024 / 2025	14,5 % / 23,9 % / 6,1 %
Avkastning / volatilitet*	10,2 % / 6,8 %

EUROPA/GLOBAL · EVENT DRIVEN, MARKNADSNEUTRAL

Helium Selection

Syquant Capital SAS, Paris (grundat 2005) · Helium Fund (Luxemburg) · Andelsklass B EUR · Ansvarig förvaltare Xavier Morin

UCITS-fond med absolut avkastningsmål som söker avkastning okorrelerad med aktiemarknadens trend. De marknadsneutrala positionerna ska utnyttja möjligheter som uppstår vid företagshändelser – förvärv och fusioner (merger arbitrage), återköp, indexomviktningar, ändrad ägarstruktur och avknoppningar. Målvolatiliteten är 4–6 procent; den realiserade volatiliteten har legat kring 2,2 procent över tre år och största nedgången under fem år var −3,9 procent.

ISIN / Bloomberg	LU1112771503 / HFHSELB LX
Fondstart	26 sep 2014
Fondförmögenhet	ca 2,7 mdr EUR
Löpande avgift / prestationsavgift	1,9 % / 20 % över €STR
SFDR / SRI	Artikel 8 / 2 av 7
Avkastning 3 år / 5 år / 10 år (årlig)	6,2 % / 5,4 % / 4,8 %
Avkastning / volatilitet*	7,6 % / 2,5 %

* Årlig avkastning och volatilitet beräknade av SIP Nordic på dagliga NAV i EUR enligt Merqube/CIBC, 3 november 2020 – 7 oktober 2026, efter fondavgifter. Fondförmögenhet enligt Bloomberg (oktober 2026). Övriga uppgifter enligt fondbolagens faktablad och KID samt tredjepartskällor (Jupiter per 30 okt 2026, BlackRock per 31 aug 2026, Helium per 30 jun 2026); kontrollera mot senaste faktablad. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

RÄKNEEXEMPEL

Avkastningsscenarion

Tabellen visar exempel på avkastning för en investering om 22 000 inklusive courtage (teckningskurs 15 procent plus courtage 7 procent) vilket motsvarar ett nominellt belopp om 100 000. Lägsta tecknat belopp är nominellt 100 000 och därutöver i jämna 10 000-kronorsmultiplar. Beloppen i detta exempel utgör endast information för att illustrera hur produkten fungerar. Beloppen utgör inte en indikation på framtida resultat. I exemplet nedan används en deltagandegrad om 100 procent samt en löptid om 54 månader (4,5 år). Nominellt belopp 100 000.

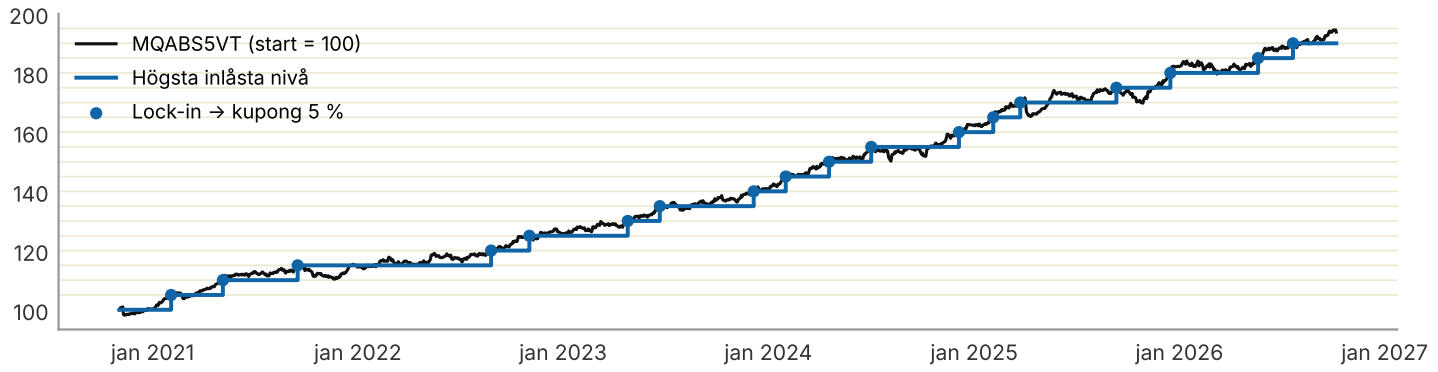
Exempel	Totalt investerat inkl. courtage	Antal lock-in-nivåer	Index-utveckling slutdag	Utbetalda kuponger under löptiden	På förfallodagen		Totalt utbetalt	Avkastning	Effektiv årlig avkastning
					Kapitalskydd	Positiv index-utveckling utöver utbetalda kuponger			
1	22 000	0	−10%	0	7 500	0	7 500	−65,9%	−21,27%
2	22 000	0	3%	0	7 500	3 000	10 500	−52,3%	−15,16%
3	22 000	2	5%	10 000	7 500	0	17 500	−20,5%	−4,96%
4	22 000	3	17%	15 000	7 500	2 000	24 500	11,4%	2,42%
5	22 000	6	28%	30 000	7 500	0	37 500	70,5%	12,58%
6	22 000	10	53%	50 000	7 500	3 000	60 500	175,0%	25,21%

På förfallodagen återbetalas kapitalskyddet 7 500 plus den positiva indexutvecklingen från startdagen, minskad med de kuponger som redan betalats ut under löptiden (enligt villkoren, så att samma uppgång inte betalas två gånger). Exempel 4: indexet slutar på +17 % och tre kuponger om totalt 15 000 har betalats – på förfallodagen återbetalas 7 500 + 2 000. Effektiv årlig avkastning är beräknad över 4,5 år utan hänsyn till när kupongerna betalas ut. Före skatt och förutsatt att emittenten kan fullgöra sina åtaganden.

Viktig Information

Om du vill sälja din placering innan placeringens sluttidpunkt så kan placeringens marknadsvärde vara avsevärt lägre än det investerade beloppet även om utvecklingen för underliggande exponering varit positiv. Marknadsvärdet påverkas inte bara av utvecklingen för underliggande exponering utan även av andra marknadsparametrar.

Illustration av lock-in-funktionen



Indexutveckling 3 november 2020 – 7 oktober 2026 enligt Merqube med daglig observation: indexet hade nått 18 lock-in-nivåer, motsvarande kuponger om totalt 90 procent av nominellt belopp. Samtliga 348 möjliga 54-månadersperioder med start mellan 3 november 2020 och 7 april 2022 hade nått mellan 11 och 15 lock-in-nivåer. Perioden är kort och har varit gynnsam för strategin; värden före indexets lansering är simulerade. Historisk och simulerad utveckling är ingen indikation på framtida avkastning.

FÖRDELAR

- Möjlighet till hög avkastning i förhållande till investerat kapital
- Löpande utbetalning av kuponger om 5% av nominellt belopp per uppnådd lock-in-nivå, som behålls även om indexet senare faller
- 7,5% av det nominella beloppet i kapitalskydd

NACKDELAR

- Du kan förlora huvuddelen av ditt investerade kapital samt courtage
- Du får ingen utbetalning om indexet aldrig når den första lock-in-nivån och utvecklingen är neutral eller negativ, förutom 7,5% av nominellt belopp

RISKFAKTORER OCH VIKTIG INFORMATION

Nedan sammanfattas vissa av riskerna förknippade med en investering i en strukturerad produkt. Vänligen ta del av Grundprospektet för information om samtliga riskfaktorer. En investering i en strukturerad produkt är endast passande för investerare som har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att själva bedöma riskerna hänförliga till investeringen och den är endast lämplig för investerare som dessutom har investeringsmål som stämmer med den aktuella produktens exponering, löptid och andra egenskaper samt har den finansiella styrkan att bära de risker som är förenade med investeringen. Varken SIP Nordic eller Emittenten lämnar någon rådgivning eller rekommendation i detta dokument att investera på något sätt. Före en investering bör potentiella investerare därför konsultera sina egna professionella rådgivare i den omfattning de finner det nödvändigt och noggrant överväga investeringen mot bakgrund av investerarens egna förhållanden. Innan ett investeringsbeslut fattas uppmanas investerare att läsa Faktablad, de relevanta Slutliga Villkoren och Emittentens Grundprospekt, vilka finns tillgängliga på www.sipnordic.se eller kan erhållas genom att kontakta SIP Nordic Fondkommission AB på telefonnr 08 566 126 00.

Emittent – Varje betalning avseende placeringen är beroende av Emittentens finansiella förmåga att infria sina förpliktelser på förfallodagarna. Om Emittenten blir insolvent riskerar investeraren att förlora hela sin investering oavsett hur den underliggande tillgången har utvecklats. Placeringen är en senior icke säkerställd förpliktelse för Canadian Imperial Bank of Commerce och omfattas inte av något insättningsskydd eller av det statliga investerarskyddet.

Kreditrisk – Placeringen bär kreditrisk på CIBC. En försämring av CIBC:s kreditvärdighet minskar placeringens marknadsvärde. CIBC har per oktober 2026 kreditbetyget Aa2 (Moody's), A+ (S&P) och AA+ (Fitch); obligationerna har ingen egen rating. Emittenten kan bli föremål för resolutionsåtgärder enligt tillämplig lagstiftning, vilket kan påverka placeringens värde negativt. För ytterligare information, vänligen se Emittentens Grundprospekt, vilka finns tillgängliga på www.sipnordic.se eller kan erhållas genom att kontakta SIP Nordic Fondkommission AB på telefonnr 08 566 126 00.

Indikativa villkor m.m. – De villkor som anges vara indikativa är endast preliminära indikationer. De slutgiltiga villkoren kan bli bättre eller sämre beroende på de rådande marknadsförhållandena på kredit-, aktie-, och valutamarknaderna och fastställs i Slutliga Villkor. Fullföljande av erbjudandet är villkorat av att det inte inträffar några ändringar i tillämpliga regler, införande av nya regler eller ändringar i tolkningen av domstol eller tillsynsmyndighet av tillämpliga regler, vilket, enligt Emittentens fastställande, omöjliggör erbjudandet eller väsentligt försvårar fullföljandet. SIP Nordic Fondkommission AB respektive Emittenten kan också korta av teckningsperioden, begränsa erbjudandets storlek eller ställa in erbjudandet om SIP Nordic Fondkommission AB eller Emittenten fastställer att marknadsförhållandena gör att ett framgångsrikt genomförande av erbjudandet försvåras.

Selling restrictions

The notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. SIP Nordic has agreed that neither itself nor any subsidiary of SIP Nordic will offer, sell or deliver any notes within the United States or to U.S. persons. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act. THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO ANY CITIZEN OR RESIDENT OF THE UNITED STATES OR TO ANY U.S. PERSON. NEITHER THIS DOCUMENT NOR ANY COPY HEREOF MAY BE DISTRIBUTED IN ANY JURISDICTION WHERE ITS DISTRIBUTION MAY BE RESTRICTED BY LAW OR REGULATION.

Förtida avveckling – Om investeraren väljer att sälja den aktuella produkten före återbetalningsdagen sker detta till ett pris som reflekterar rådande marknadsförhållanden och som kan vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Ju närmare emissionsdagen en förtida avveckling sker desto högre är risken för att värdet på placeringen understiger det ursprungligen investerade beloppet. Kapitalskyddet gäller endast på förfallodagen. Under onormala marknadsförhållanden kan andrahandsmarknaden vara mycket illikvid. Emittenten kan i vissa begränsade situationer, till exempel vid fondhändelser, lösa in placeringen i förtid och det förtida inlösenbeloppet kan då vara såväl högre som lägre än det ursprungligen investerade beloppet.

Marknadsrisk – Varken historisk utveckling eller simulerad historisk utveckling utgör någon indikation för framtida utveckling. Det kan inte lämnas någon försäkran om att värdet på investeringen kommer att stiga. Värdet kan gå upp såväl som ner och som en följd kanske investeraren inte får tillbaka beloppet som ursprungligen investerades. Detta beror på utvecklingen för underliggande exponering och avkastning genererad därifrån. Detta är beroende av en mängd faktorer och innefattar komplexa risker vilka bland annat inkluderar aktiekursrisker, kreditrisker, ränterisker, valutakursrisker och/eller politiska risker. Indexets exponering mot fondkorgen kan uppgå till 200 procent, vilket förstärker både uppgång och nedgång, och volatilitetskontrollen reagerar med fördröjning vid plötsliga marknadsrörelser. En investering i placeringen kan ge en annan avkastning än en direktinvestering i underliggande exponering eller i delkomponenter därav. Om det inträffar händelser avseende de underliggande fonderna som påverkar emittentens möjlighet att hedga sin exponering på avsett sätt, kan emittenten justera eller avsluta placeringen i förtid och om det förekommer marknadsstörningar vid värderingstidpunkten, kan återbetalningen i stället senareläggas. I varje sådan situation kan inlösenbeloppet bli lägre än det ursprungligen investerade beloppet.

Ränterisk – Indexet mäter avkastning utöver Euribor 3m. En högre Euribor-ränta sänker därmed indexets avkastning. Ränteförändringar påverkar även placeringens marknadsvärde under löptiden.

Skatter – Investerare bör rådgöra med professionella rådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av en investering i placeringen utifrån sina egna förhållanden. Skattesatser och andra skatteregler, såväl svenska som utländska, kan även ändras under innehavstiden, vilket kan få negativa konsekvenser för investerare.

Marknadsnotering och handel – Placeringen avses att tas upp till handel på Nordic MTF, men det finns ingen garanti för att en sådan ansökan kommer att bifallas. Emittenten avser att under normala marknadsförhållanden upprätthålla en andrahandsmarknad med en skillnad mellan köp- och säljkurs om 1 procent, men förbehåller sig rätten att när som helst upphöra med detta. Priser anges i procent av nominellt belopp. SIP Nordic Fondkommission kan förmedla sådana köpkurser.

Särskilda risker vid lånefinansiering – Om köpet av placeringen är lånefinansierat kommer den relevanta risk och avkastningsprofilen att vara annorlunda jämfört med ett icke-lånefinansierat köp. Lånefinansiering kan leda till stora förluster eftersom en investerare måste betala finansieringskostnader även om investeringen inte utvecklas som önskat eller förväntat. En investerare ska inte förlita sig på någon förväntad avkastning från denna produkt för att kunna betala någon finansieringskostnad. Lånefinansiering bör endast övervägas av mycket sofistikerade investerare som förstår alla aspekter av lånefinansierade strukturerade produkter.

Incitament och avgifter – SIP Nordic Fondkommission tar ut courtage för affärer och betalar ut delar av detta till externa förmedlare (underdistributörer). I denna transaktion utgår också kostnader som ingår i produktens pris. För ytterligare information, se under Totalkostnad samt i Faktablad som ska läsas tillsammans med detta material.

Ersättning till SIP Nordic Fondkommission – De produkter SIP Nordic Fondkommission erbjuder ges ut av olika emittenter. SIP Nordic Fondkommission tar ut ett courtage för försäljning av dessa. Courtaget till SIP Nordic Fondkommission utgör en del av det totala courtaget och beräknas som en procentsats på det nominella beloppet. Courtaget kan variera mellan olika produkter tillhandahållna av Emittenten. SIP Nordic Fondkommission kalkylerar med ett courtage om maximalt 7,0 procent av produktens nominella belopp. SIP Nordic Fondkommission erhåller vidare icke-monetära incitament av Emittenten i form av produktutbildningar, marknadsföringsmaterial, vissa elektroniska och administrativa stödtjänster samt uppföljande produktinformation.

Ersättningar från SIP Nordic Fondkommission – De produkter SIP Nordic Fondkommission tillhandahåller kan ha förmedlats av annan part (förmedlare). Sådan förmedling kan ha riktats till dig. För denna förmedling betalar SIP Nordic Fondkommission normalt en ersättning till förmedlaren. Ersättningen utgår i form av ett courtage som ingår i det totala courtaget och beräknas på nominellt belopp. SIP Nordic Fondkommission ger vidare icke-monetära incitament till förmedlare i form av produktutbildningar, marknadsföringsmaterial, vissa elektroniska och administrativa stödtjänster samt uppföljande produktinformation.

Totalkostnad

Courtage

Exempel baserat på en investering om SEK 15 000, nominellt SEK 100 000:
Courtage: 7 procent av nominellt belopp = SEK 7 000 (46,67 procent av investerat belopp) (att betalas utöver det investerade beloppet). Courtage fördelas mellan SIP Nordic Fondkommission och den som förmedlat affären.

Maximal ersättning till SIP Nordic Fondkommission:
Totalt ersättning: SEK 7 000 (7,0 procent av nominellt belopp eller 46,67 procent av investerat belopp), varav en del kan gå till den som förmedlat affären.

Produktkostnader enligt Faktablad
Teckningskostnader: 18,00 procent av investerat belopp, motsvarande 2,7 procent av nominellt belopp = SEK 2 700 per nominellt SEK 100 000 (ingår i teckningskursen). Årlig kostnadseffekt vid rekommenderad innehavstid (4 år och 6 månader): 4,93 procent per år.

Viktig information – Informationen och åsikterna i detta dokument har hämtats från källor som anses pålitliga men SIP Nordic Fondkommission lämnar inte några uttryckliga eller underförstådda garantier att informationen är korrekt eller komplett. Andra finansiella institutioner eller personer kan ha andra åsikter eller dra andra slutsatser från samma fakta eller idéer som analyseras i detta dokument. Varje scenario, antagande, historisk utveckling, indikativa priser eller exempel på potentiell avkastning inkluderas endast för illustrativa ändamål. SIP Nordic Fondkommission kan inte lämna någon försäkran att något positivt scenario troligen kommer att inträffa eller att någon potentiell avkastning kommer att uppnås.

Varje exempel på potentiella transaktioner som diskuteras i detta dokument beskrivs endast för diskussionsändamål och utgör inte ett erbjudande från SIP Nordic Fondkommission att handla på sådana villkor eller en indikation på att det skulle vara möjligt att handla på sådana villkor. SIP Nordic Fondkommission tillhandahåller inte mottagarna av detta dokument någon finansiell, juridisk, skatte- eller annan typ av rådgivning.

Alla strukturerade produkter innefattar derivatinslag, vilka kan vara komplexa till sin karaktär och kan ge upphov till betydande risker, inklusive risken att förlora hela eller delar av investeringen. Eftersom en investerings lämplighet alltid måste bedömas mot bakgrund av varje investerares personliga omständigheter kan SIP Nordic Fondkommission inte genom denna broschyr lämna råd eller rekommendationer angående de aktuella produkternas lämplighet för någon viss investerare.

För de fall produkten har distribuerats av ett annat värdepappersbolag än SIP Nordic eller av part som är anknuten till annat värdepappersbolag än SIP Nordic, kan ersättningsmodellen avvika från ovanstående information. Ersättningsmodellen ska i så fall framgå av det värdepappersbolaget eller dess anknutna ombuds förköpsinformation och meddelas i detalj i rådgivningsdokumenten.

Definitioner mm

RISKKLASSIFICERING (SRI)
Riskindikatorn på framsidan syftar till att illustrera risk på investerat belopp utifrån PRIIPS (Packaged Retail Insurance-based Investment Products). Riskmåttet gäller för alla strukturerade placeringar i EU och benämns som SRI (Summary Risk Indicator). Med utgångspunkt i en sjugradig skala (1–7) beräknas SRI utifrån två underliggande mått: emittentens kreditrisk (CRM – Credit Risk Measure) och volatiliteten i underliggande marknad (MRM – Market Risk Measure). Denna placering har riskklass 4 av 7 enligt Faktabladet.

MÅLGRUPPSBESTÄMNING
På första sidan i denna broschyr finns en beskrivning av placeringens målgrupp. Denna strukturerade placering ska i första hand distribueras inom målgruppen som definieras som positiv. För det fall placeringen distribueras inom ramen för investeringsrådgivning och har ett diversifierande syfte, kan placeringen distribueras till en neutral målgrupp. De investerare som inte hamnar i vare sig positiv eller neutral målgrupp befinner sig i praktiken i en negativ målgrupp och detta innebär att en investering i denna placering inte är lämplig. För mer information kring olika placeringstypers målgruppsbestämning, kontakta SIP Nordic Fondkommission AB.
Målgruppsbestämningen fastställs utifrån nedan kriterier:

Investerartyp
• Icke-professionell • Professionell • Jämbördig motpart
Som ”Icke-professionell” kund omfattas du av det högsta kundskyddet. Som kund finns möjlighet att ansöka om att byta kundkategori till ”Professionell”. Som ”Professionell” kund förloras det högre kundskyddet. SIP Nordic Fondkommission AB kategoriserar samtliga kunder som ”Icke-professionella”, ”Professionella” eller ”Jämbördiga motparter”.

Kunskap och erfarenhet
• Grundläggande – Ingen kunskap om, eller erfarenhet av, investeringar i finansiella instrument.
• Informerad – Kunskap om, och erfarenhet av, investeringar i finansiella instrument.
• Avancerad – Hög kunskap om, och stor erfarenhet av, investeringar i finansiella instrument.

Förmåga att bära förlust
• Ingen (0%) – Investeraren har ingen förmåga att bära förlust.
• Begränsad (20–50%) – Investeraren har begränsad förmåga att bära förlust.
• Total (100%) – Investeraren har förmåga att bära en förlust av hela sitt investerade belopp.
• > Investering (>100%) – Investeraren har förmåga att bära en förlust som överstiger investerat belopp.

Investeringsmål
• Bevarande – skydd mot nedgång.
• Tillväxt – potential att växa.
• Kassaflöde – möjlighet till löpande utbetalningar.
• Hedge – potential för positiv utveckling oberoende av marknadsutvecklingen.
• Hävstång – möjlighet till en hög avkastning i förhållande till investerat belopp.

Placeringshorisont
• Mycket kort (<1 år)
• Kort (<3 år)
• Medel (<5 år)
• Lång (>5 år)

Risktolerans
Placeringens positiva målgrupp utgörs av investerare med en risktolerans motsvarande placeringens risknivå, dvs riskklassificeringen. Har investeraren en annan risktolerans än placeringens risknivå är investeraren i en neutral målgrupp.

Distributionsstrategi
• Investeringsrådgivning
• Portföljförvaltning
Distribution sker via utvalda samarbetspartners genom investeringsrådgivning och portföljförvaltning.

INDIKATIVA VILLKOR OCH TIDSPLAN

Marknadsneutral Lock-in, 7,5%	
Emittent	Canadian Imperial Bank of Commerce (CIBC) (Moody's Aa2 / S&P A+ / Fitch AA+)
Status	Senior icke säkerställd, under CIBC:s Structured Note Issuance Programme
Produkttyp	Partially Principal Protected Lock-in Call Notes
ISIN	XS3559435857
Sista teckningsdag	27 november 2026
Exponering startdag	9 december 2026
Emissionsdag/likviddag	18 december 2026
Lock-in-observation	Dagligen, från startdagen till sista värderingsdag
Lock-in-nivåer	100% av startnivån och därefter var 5% (105%, 110%, 115% ...)
Kupong	Max(0; högsta lock-in-nivå – 100% – tidigare utbetalda kuponger) × nominellt belopp, betalas 10 bankdagar efter lock-in
Exponering slutdag	9 juni 2031
Ordinarie återbetalningsdag	18 juni 2031 (löptid 54 månader)
Återbetalning	7,5% + max(slutnivå – 100% – utbetalda kuponger; högsta lock-in-nivå – 100% – utbetalda kuponger) av nominellt belopp
Underliggande exponering	Merqube Absolute Return Funds 5VT Index (MQABS5VT Index), EUR **Marknadsneutrala aktiefonder:** Jupiter Merian – Global Equity Absolute Return Fund BlackRock – Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return Fund Syquant Capital – Helium Selection
Valuta	SEK
Nominellt belopp (NB)	SEK 10 000 per post (lägsta teckning nominellt 100 000 kr)
Teckningskurs	15,0 procent av nominellt belopp
Courtage	7 procent av nominellt belopp
Kapitalskydd vid ordinarie återbetalningsdag	Ja, 7,5% av nominellt belopp
Deltagandegrad	100 procent
Förtida inlösen	Ej tillämpligt
Beräkningsagent	CIBC (Toronto)
Andrahandsmarknad	CIBC avser att under normala marknadsförhållanden ställa kurser med 1% spread
Börsnotering	Nordic MTF

Denna produkt distribueras av SIP Nordic Fondkommission AB.

För information eller frågor rörande marknadsföring och försäljning vänligen kontakta:
SIP Nordic Fondkommission AB, Nybrogatan 34, 114 39 Stockholm,
Tel 08 566 126 00, Hemsida www.sipnordic.se

SIP nordic

Producerad 261105 av SIP Nordic Fondkommission AB