

Produkt- og risikobeskrivelse

Formål

Dette dokument indeholder væsentlig produktinformation, som skal hjælpe dig med at forstå produktet samt de risici og omkostninger, der er forbundet med det.

Generelt

Produktnavn	Securities borrowing
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	01.12.23

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

Hvad er værdipapirlån?

Værdipapirlån, også kaldet securities borrowing, er en transaktion, der handles OTC (over the counter), hvor værdipapirer (aktier/obligationer) midlertidigt overdrages fra Nordea (långiver) til kunden (låntager). Værdipapirlånet sker i form af overdragelse af ejendomsretten, hvilket betyder, at den formelle ejendomsret midlertidigt overdrages fra Nordea til kunden. Dermed kan kunden blive tvunget til at udsende meddelelse om en forøgelse af ejerandele. Så længe værdipapirerne er udlånt, stiller kunden sikkerhed for de lånte værdipapirer i form af enten kontante midler eller værdipapirer. Den stillede sikkerhed deponeres hos Nordea. Markedsværdien af den stillede sikkerhed skal til enhver tid modsvare 100% af markedsværdien af de udlånte værdipapirer justeret med et såkaldt haircut (i procent) aftalt mellem de to parter. Der beregnes margin på de udlånte værdipapirer på daglig basis for at justere sammensætningen af den stillede sikkerhed. Imødekommer kunden ikke Nordeas krav om yderligere sikkerhedsstillelse, vil Nordea være berettiget til at realisere hele eller en del af den sikkerhed, kunden har stillet.

Værdipapirlån sker normalt på åben basis, så både långiver og låntager kan til enhver tid kræve tilbagelevering af værdipapirerne. Tilbagelevering skal følge afviklingsforløbet i de lokale markeder. I denne situation skal begge parter returnere det modtagne. Eventuelle gebyrer, udbytter, kuponrente eller andre udlodninger i forbindelse med værdipapirerne i lånets løbetid tilfalder Nordea. Nordea betaler syntetisk udbytte/kupon på sikkerhed stillet i form af værdipapirer. Kontante midler deponeret som sikkerhed vil altid blive tilbagebetalt med rente. Rentesatsen vil enten være fast eller variabel, og vilkårene aftales mellem kunden og Nordea. Værdipapirlån sker på best effort-basis, hvilket betyder, at Nordea ikke dækker eventuelle forsinkelser og konsekvenser heraf på afregningen af lånet. Før der foretages såkaldt short-selling, skal kunden undersøge muligheden for at låne de pågældende aktier. Værdipapirlån finder sted i henhold til GMSLA-aftalen (Global Master Securities Lending Agreement) eller en lokal aftale om aktielån (SLA, en såkaldt stock loan agreement).

Prisen for et værdipapirlån kvoterer som et gebyr udtrykt i basispunkter pr. år af markedsværdien af de underliggende værdipapirer. Gebyret afhænger af udbud og efterspørgsel. Således påvirkes gebyret af tiltag fra virksomhedernes side som eksempelvis overtagelser af andre virksomheder, fusioner og aktieemissioner med fortegningsret, men også den underliggende likviditet i aktien og den aftalte sikkerhedsstillelse påvirker gebyret. Gebyret kan ændres frem til det tidspunkt, hvor handlen indgås. I lånets løbetid kan gebyret genforhandles. Hvis begge parter er enige, anvendes det nye gebyr. Gebyret akkumuleres dagligt og betales månedligt af kunden til Nordea.

Figuren viser pengestrømmene ved et værdipapirlån mod sikkerhed med overdragelse af ejendomsretten.

Målgruppe

Produktet Securities borrowing er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter. Securities borrowing er et produkt for .*

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

Risiko

Beskrivelsen af risiko og gevinst/tab gælder kun for dette produkt.

Hvis dette produkt kombineres med andre produkter, vil profilen for den samlede portefølje være markant anderledes end for dette produkt alene.

Markedsrisiko

Markedsrisikoen ved indgåelse af en kort position omfatter en ubegrænset risiko for tab. Det skyldes, at værdipapirerne tilbageleveres til Nordea til den gældende markedsværdi uanset kursudviklingen på de underliggende værdipapirer. Kunden kan blive tvunget til at købe værdipapirerne tilbage til en højere markedskurs for at kunne tilbagelevere dem.

Markedsrisikoen i forbindelse med et værdipapirlån består endvidere i, at værdien af den stillede sikkerhed potentielt kan svinge meget. En negativ værdiudvikling vil tvinge kunden til at stille yderligere sikkerhed for fortsat at kunne låne værdipapirerne. Værdien af den stillede sikkerhed påvirkes direkte, hvis den underliggende udsteder ikke kan overholde sine forpligtelser over for markedet. Kunden kan alternativt undgå krav om yderligere sikkerhedsstillelse ved at tilbagelevere en del af de lånte værdipapirer.

Imødekommer kunden ikke Nordeas krav om yderligere sikkerhedsstillelse, vil Nordea være berettiget til at realisere hele eller en del af den sikkerhed, kunden har stillet.

Hvis de underliggende værdipapirer og den stillede sikkerhed er udstedt i forskellige valutaer, er transaktionen forbundet med valutarisiko. Hvis den valuta, som den stillede sikkerhed er udstedt i, svækkes over for de underliggende værdipapirers udstedelsesvaluta, medfører dette et krav om yderligere marginstillelse/regulering, da den stillede sikkerhed vil have en relativt lavere værdi.

Produktet er forbundet med renterisiko, hvis kontante midler stilles som sikkerhed, da de kontante midler betales tilbage med rente. Modpartsrisiko

Et værdipapirlån er forbundet med kreditrisiko for kunden, da værdien af den stillede sikkerhed justeres med et såkaldt haircut. Det betyder, at værdien af den stillede sikkerhed overstiger værdien af de lånte værdipapirer. Ved kreditrisiko forstås enhver kreditbegivenhed, der måtte opstå, som forhindrer en af parterne i at overholde sine forpligtelser i henhold til kontrakten. I tilfælde af misligholdelse fra Nordeas side er det ikke nødvendigvis muligt at tilbagelevere den stillede sikkerhed.

Securities borrowing		
Markedsparemetre	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Not applicable	Not applicable	Not applicable

Hvad sker der, hvis Nordea Bank Abp ikke kan overholde sine forpligtelser?

Du påtager dig en risiko for, at udstederen af produktet eller modparten (som kan være Nordea) ikke kan overholde sine forpligtelser, for eksempel på grund af insolvens, konkurs eller rekonstruktion (bail-in).

Hvilke omkostninger er der?

De samlede omkostninger omfatter engangsomkostninger, løbende omkostninger, transaktionsomkostninger, omkostninger vedrørende accessoriske tjenesteydelser og yderligere omkostninger.

De er inklusive eventuelle bøder for tidlig exit. Tallene forudsætter en investering på nominelt DKK 100.000. Tallene er skøn, og ændringer kan forekomme.

Investeringsomkostningerne afhænger af risiciene forbundet med produktet og af løbetiden.

Yderligere omkostninger og gebyrer kan i de enkelte tilfælde blive opkrævet. I så fald informerer Nordea dig om disse omkostninger og gebyrer, inden transaktionen indgås, og forklarer dig, hvordan de påvirker din investering over tid.

Investering (baseret på ovennævnte nominelle beløb)	Samlede omkostninger
Samlede købs- og salgsmkostninger	1000
% p.a. af nominelt beløb	1

Omkostningernes sammensætning ved køb af produktet

Omkostninger - udspecificeret	Beskrivelse	Beløb i DKK	%
Engangsomkostninger	Alle omkostninger og gebyrer vedrørende håndteringen af det finansielle instrument, som betales til produktudbyder som entry- og exit-omkostninger.	0	0
Løbende omkostninger	Alle løbende omkostninger og gebyrer vedrørende forvaltningen af det finansielle instrument, der fratrækkes det finansielle instruments værdi i løbet af investeringsperioden for det finansielle instrument.	1000	1
Transaktionsomkostninger	Alle omkostninger og gebyrer forbundet med køb og salg af det finansielle instrument udført af Nordea eller en anden part.	20	1
Omkostninger vedrørende accessoriske tjenesteydelser	Øvrige omkostninger og gebyrer knyttet til det finansielle instrument i løbet af investeringsperioden for det finansielle instrument, fx analyseomkostninger.	0	0
Yderligere omkostninger	Øvrige omkostninger og gebyrer knyttet til hændelser i løbet af investeringsperioden for det finansielle instrument, fx resultatafhængige gebyrer.	0	0

Sådan kontaktes Nordea

Hvis du har brug for at komme i kontakt med Nordea, kan du enten besøge dette websted <https://www.nordea.dk/privat/kontakt-os.html> eller skrive til os på Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5, FI-00020 NORDEA, Helsinki.