Produkt- og risikobeskrivelse

Formål

Dette dokumentet inneholder viktig informasjon om produktet. Hensikten med informasjonen er at du skal forstå hvordan produktet fungerer, og hvilke risikoer og kostnader som er forbundet med å investere i det.

Sammendrag

Produktnavn	Securities borrowing
Dokumentet er utarbeidet av	Nordea Bank Abp (heretter kalt "Nordea")
Reguleres av	Finske Finanstilsynet
Produsert	2023-12-01

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

Verdipapirlån er en midlertidig overføring av verdipapirer (aksjer/obligasjoner) som handles på OTC-markedet, fra Nordea (långiver) til kunden (låntaker). Verdipapirlånet gjøres som en overføring av eiendomsretten, som betyr at den juridiske eiendomsretten midlertidig overføres fra Nordea til kunden. Det innebærer at kunden kan måtte flagge en økning i beholdningen. I låneperioden dekker kunden de lånte verdipapirene med sikkerhet i form av enten kontanter eller verdipapirer.
Sikkerheten plasseres hos Nordea. Markedsverdien av sikkerheten må til enhver tid tilsvare markedsverdien av verdipapirene som lånes ut minus et prosentfradrag som de to partene har blitt enige om. Marginen på verdipapirlånet fastsettes så fra dag til dag ved å justere sammensetningen av sikkerheten. Hvis kunden ikke etterkommer Nordeas krav om tilleggssikkerhet, har Nordea rett til å selge hele eller deler av kundens sikkerhet.
Verdipapirutlån avtales vanligvis åpent, og långiver (låntaker) kan når som helst kreve tilbakelevering av de lånte verdipapirene. En slik tilbakelevering må følge oppgjørstidspunktene i det lokale markedet. I en slik situasjon må begge parter reversere forpliktelsene sine.
Nordea vil gjøre krav på eventuelle gebyrer, utbytter, kupongrenter eller andre utbetalinger knyttet til verdiene i låneperioden.
Nordea vil betale påløpt utbytte/kupong på ikke-kontant sikkerhet som er stilt. Kontanter stilt som sikkerhet, vil alltid bli tilbakebetalt med rente. Rentesatsen vil være fast eller flytende. Kunden og Nordea blir enige om vilkårene.
Verdipapirlån gjennomføres på "best effort" basis, og potensielle forsinkelser og effektene av dem på låneoppgjøret skal ikke belastes Nordea. Før kunden selger short, må kunden sjekke mulighetene for å låne verdipapirene. Verdipapirlån er underlagt Global Master Securities Lending Agreement (GMSLA) eller en lokal avtale om verdipapirlån (SLA).
Gebyret for et verdipapirlån oppgis som basispunkter per år av markedsverdien av de underliggende verdipapirene. Gebyret avgjøres av tilbud og etterspørsel, og viktige faktorer som påvirker gebyret er selskapshendelser som oppkjøp, fusjoner og emisjoner, men også den underliggende likviditeten i verdipapiret og den avtalte sikkerhetsplanen påvirker gebyret. Gebyret kan endres frem til transaksjonen avtales.
Det er mulig å reforhandle gebyret i låneperioden, og hvis begge parter er enige, vil det nye gebyret gjelde. Gebyret akkumuleres fra dag til dag, og kunden betaler til Nordea en gang i måneden.
Figuren viser flyten i et verdipapirlån med sikkerhet og overføring av eiendomsretten.

Målgruppe

Produktet Securities borrowing er rettet mot profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter. Securities borrowing er et produkt egnet for .*

Hvilke risikoer finnes, og hva kan jeg få i avkastning?

Beskrivelse av risiko og gevinst/tap gjelder bare for dette produktet.
I kombinasjon med andre produkter eller handelsposisjoner, kan den samlede porteføljen få en helt annen profil enn den som gjelder for produktet alene.
Beskrivelsen av risiko og gevinst/tap gjelder bare for dette produktet.
I kombinasjon med andre produkter eller handelsposisjoner kan den samlede porteføljen få en helt annen profil enn den som gjelder for dette produktet alene.
Markedsrisiko
Markedsrisikoen forbundet med å inngå en short-posisjon innebærer en ubegrenset nedsiderisiko fordi verdipapirene skal returneres til Nordea til gjeldende markedsverdi uavhengig av prisutviklingen på underliggende verdipapirer. Kunden kan bli tvunget til å kjøpe tilbake verdipapirene til en høyere markedspris for å kunne returnere dem.
Markedsrisikoen forbundet med verdipapirlånet er potensielt store svingninger i verdien på sikkerhetsstillelsen. Ved en negativ endring i verdien vil kunden måtte stille mer sikkerhet for å kunne fortsette å låne de samme verdipapirene. Verdien på den stilte sikkerheten vil bli direkte påvirket dersom den underliggende
utstederen ikke klarer å betale sine forpliktelser overfor markedet. Kunden vil alternativt kunne eliminere et slikt krav om tilleggssikkerhet ved å returnere deler av de lånte verdipapirene. Hvis kunden ikke etterkommer Nordeas krav om tilleggssikkerhet, har Nordea rett til å selge hele eller deler av kundens sikkerhet.

*

Hvis de underliggende verdipapirene og sikkerheten har en annen pålydende valuta, omfatter avtalen også en valutarisiko. En svekkelse av sikkerhetsvalutaen mot den pålydende valutaen til de underliggende verdipapirene vil innebære en marginjustering siden sikkerheten relativt vil være vurdert lavere.
Hvis det stilles kontantsikkerhet, innebærer produktet renterisiko fordi slik kontantsikkerhet betales tilbake med rente.
Motpartsrisiko
Et verdipapirlån innebærer kredittrisiko for kunden fordi sikkerhetsverdien justeres ned, noe som betyr at verdien av den stilte sikkerheten overstiger verdien av de lånte verdipapirene. Kredittrisikoen utgjøres av en eventuell kredittthendelse som skjer og som gjør at en av partene ikke kan oppfylle sine forpliktelser i henhold til avtalen. Ved et eventuelt mislighold fra Nordeas side, vil det kanskje ikke være mulig å returnere den stilte sikkerheten.

	Securities borrowing	
Markedsparametere	**Påvirker markedsverdien ved oppgan**	**Påvirker markedsverdien ved nedgang**
Not applicable	Not applicable	Not applicable

Hva skjer hvis Nordea Bank Abp ikke kan betale?

Du løper en risiko for at utstederen av dette produktet eller motparten (som kan være Nordea) ikke kan betale, for eksempel ved insolvens, konkurs eller gjeldskonvertering. Produktet dekkes ikke av en innskuddsgaranti.

Hva er kostnadene?

De samlede kostnadene omfatter engangskostnader, løpende kostnader, transaksjonskostnader, tilleggstjenester og andre kostnader. De omfatter potensielle straffegebyrer for for tidlig salg. Tallene forutsetter en investering som beløper seg til NOK 100,000. Tallene er beregninger og kan bli endret.
Kostnadene påvirkes av risikoene knyttet til transaksjonen og produktets løpetid.
Ytterligere kostnader kan påløpe for enkelte produkter. Hvis det skjer, informerer Nordea deg om kostnadene og gebyrene før salget gjennomføres og forklarer hvordan de vil påvirke investeringen din over tid.

Investering (basert på ovennevnte nominelle beløp)	**Samlede kostnader**
Samlede kjøps- og salgskostnader for produktet	1000
% p.a. av nominelt beløp	1

Sammensetning av kostnader ved kjøp av produktet

Spesifikasjon av kostnader	**Beskrivelse**	**Beløp i NOK**	**%**
Engangskostnader	Alle kostnader og gebyrer knyttet til håndteringen av det finansielle instrumentet som betales til produktleverandøren enten som en inngangspris eller en utgangspris.	0	0
Løpende kostnader	Alle løpende kostnader og gebyrer knyttet til forvaltningen av det finansielle instrumentet som trekkes fra verdien av det finansielle instrumentet I investeringsperioden.	1000	1
Transaksjonskostnader	Alle transaksjonskostnader og -gebyrer knyttet til Nordeas eller en annen parts kjøp eller salg av det finansielle instrumentet	20	1
Tilleggstjenester	Eventuelle andre kostnader og gebyrer knyttet til det finansielle instrumentet i investeringsperioden, for eksempel kostnader til analyser.	0	0
Andre kostnader	Eventuelle kostnader og gebyrer knyttet til hendelser i det finansielle instrumentets investeringsperiode, for eksempel resultatgebyrer.	0	0

Hvordan kontakte Nordea

Om du trenger å komme i kontakt med Nordea, kan du enten besøke denne nettsiden https://www.nordea.no/om-nordea/om-nordea/kontakt/kontakt-nordea.html eller skrive til oss på Nordea Bank Abp, filial i Norge, Essendrops gate 7, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.