

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	Knock Out/In Previous Coupon Swap
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	19.05.2020

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

Formål

Knock-out previous coupon swaps er et velegnet instrument for virksomheder med behov for at afdække forpligtelser, og som ikke forventer markant højere korte renter i fremtiden.

Fordele

- Virksomheden kan opnå en lav fast rente.
- Niveaue for de(n) valgte strike(s) (se nedenfor) kan fastsættes, så det matcher virksomhedens renteforventninger.
- Hvis virksomhedens renteforventninger ikke bliver realiseret, kan der lægges loft over kuponrenten.

Ulemper

- Hvis referencerenten konsekvent ligger over de(n) valgte strike(s), vil kuponrenten stige løbende.
- Nedlukning af et produkt af denne type medfører større omkostninger end ved en standardiseret afdækning.
-

Hvad er en knock-out previous coupon swap?

En knock-out previous coupon swap er en aftale mellem to parter om at betale (hhv. modtage) fast eller variabel rente i en given periode mod at modtage (hhv. betale) en aftalt kuponrente i samme valuta og periode. Den aftalte kuponrente kan justeres i swappens løbetid afhængig af den valgte referencerente. Hvis den valgte referencerente fastsættes over (hhv. under) et på forhånd defineret niveau, også kaldet barrieren, bliver den justerbare kuponrente fastsat permanent på et aftalt niveau i resten af forretningsens løbetid. Barrieren kan være aktiv enten fra handlens indgåelse eller efter et på forhånd fastsat fremtidigt tidspunkt. Er der aftalt fast rente, fastsættes denne for hele swappens løbetid ved swappens indgåelse, hvorimod en variabel rente fastsættes løbende for de enkelte renteterminer, der normalt dækker en periode på tre eller seks måneder. Den justerbare kuponrente fastsættes for de enkelte renteperioder efter et antal renteperioder, hvor renten er lig den oprindeligt aftalte kuponrente. Som referencerente for den variable rente og kuponrenten anvendes de officielle interbank-fixinger – eksempelvis Euribor eller Libor. Det kan aftales, om den variable rente og kuponrenten skal fastsættes ved begyndelsen eller ved udløbet af de enkelte renteperioder. Så længe referencerenten ikke fastsættes på et niveau over (hhv. under) barrieren, bestemmes den justerbare kupon som beskrevet nedenfor.

Afhængig af vilkårene for swappen kan den oprindeligt aftalte kuponrente enten

- være uændret eller stige gradvist med hver renteperiode (Step Up) eller
- være uændret eller falde gradvist med hver renteperiode (Step Down).

I det følgende forklares Step Up-princippet. Step Down-princippet følger samme fremgangsmåde.

På fixingdatoen bestemmes den justerbare kupon for den gældende renteperiode på følgende måde:

- hvis referencerenten fastsættes under et aftalt niveau (strike), vil kuponrenten for den gældende renteperiode være lig med kuponrenten for den foregående periode.
 - Hvis referencerenten fastsættes over strike, vil kuponrenten for den gældende renteperiode blive forøget med forskellen mellem rentefixingen og strike ganget med en nærmere angivet gearingfaktor.
- Hvis referencerenten således fastsættes på samme niveau over strike i flere på hinanden følgende perioder, vil den justerbare kuponrente gradvist stige i et konstant tempo, selvom referencerenten ikke stiger yderligere, men bliver liggende på samme niveau over strike.

For at begrænse risikoen på de justerbare kuponbetalinger kan der lægges loft over disse kuponbetalinger i form af en cap. For at finansiere denne cap er det nødvendigt at opjustere den oprindeligt aftalte kuponrente og/eller nedjustere strike(s).

Typisk vil man vælge niveauer for strike, der er monotont stigende, men der kan også vælges et fladt niveau. En almindelig fremgangsmåde er at lægge niveauerne lidt over forwardrenterne.

Den tekniske hovedstol i en knock-out previous coupon swap anvendes udelukkende som grundlag for beregning af rentebetalingerne. Pengestrømmene under en knock-out previous coupon swap består alene af rentebetalingerne. Typisk vil der blive foretaget nettoafregning, således at begge parter betaler forfaldende på samme betalingsdage. Prisen kan ændres frem til det tidspunkt, hvor handlen indgås.

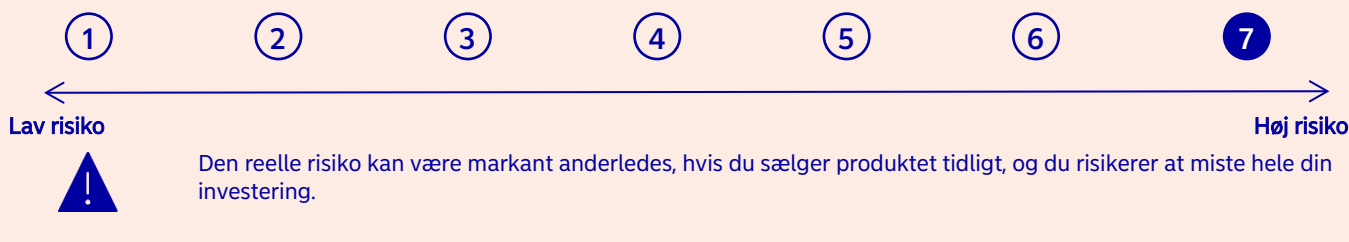
Den aftalte handel er gensidigt bindende frem til udløb og kan ikke annulleres. Det er imidlertid muligt at ophæve handlen før udløb. Da handlens markedsværdi kan have ændret sig siden indgåelsen, vil ophævelse før tid som regel omfatte betaling af nutidsværdien fra den ene til den anden part.

Målgruppe

Produktet Knock Out/In Previous Coupon Swap er rettet mod ikke-professionelle investorer, professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedgingindkomst. Knock Out/In Previous Coupon Swap er et produkt for informerede investorer og erfarne investorer.* Er du detailkunde, har du en høj risikovillighed.

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

Risikoindikator



Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter udbudt af Nordea med en lignende risikoprofil. Den viser risikoen for, at produktet giver tab på grund af bevægelser i markedet, eller fordi udstederen af produktet eller modparten (som kan være Nordea) ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret dette produkt som 7 ud af 7, som er den højeste risikoklasse.

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.

Markedsværdien af en knock-out previous coupon swap er eksponeret over for ændringer i markedrenten og den implicitte rentevolatilitet.

For den part, der betaler den justerbare kuponrente mod at modtage en variabel rente, er retten til indledningsvis at betale en fast rente mere værd, jo højere markedrenten er (dvs. jo større besparelse er der ved at have ret til at betale fast rente). Men hvis markedrenten stiger, har udsigten til en stigende justerbar kuponrente den modsatte effekt på markedsværdien.

Ligeledes kan ændringer i rentestrukturens hældning påvirke kontraktens markedsværdi. Umiddelbart vil en stejlere rentestruktur (dvs. større forskel mellem den lange og korte rente) normalt reducere markedsværdien for den part, der betaler den justerbare kuponrente. Dette skyldes, at en stejlere rentestruktur reducerer den forventede rentebesparelse i den indledende periode med fast rente og øger den forventede justerbare kuponrente. Ovenstående effekter påvirkes desuden af barrierens karakteristika og niveauet for den aftalte faste rente, der træder i kraft, hvis barrieren gennembrydes.

Det er ikke muligt entydigt at angive effekten af ændringer i den implicitte rentevolatilitet. Denne påvirkning kan være positiv eller negativ alt afhængig af markedssituationen, da en ændring både påvirker risikoen for rentetilpasninger og chancen/risikoen for, at renten fastsættes permanent til den aftalte faste rente, hvis barrieren gennembrydes.

Hvis barrieren bliver brudt, bliver den pågældende knock-out previous coupon swap til en almindelig renteswap. Se den særskilte risikobeskrivelse for dette produkt. Virkningen af forskellige faktorer er sammenfattet nedenfor.

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

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

Knock Out/In Previous Coupon Swap		
Markedsparemetre	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Market rate of interest rate	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Implied yield curve volatility	+/-	+/-

Hvad sker der, hvis Nordea Bank Abp [LEI: 529900ODI3047E2LIV03] 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). 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). Produktet er ikke dækket af en indskydergarantiordning. Du kan således risikere at miste hele din investering.

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.

* Informerede investorer har gennemsnitligt kendskab til relevante finansielle instrumenter (en informeret investor kan træffe en informeret investeringsbeslutning på grundlag af officielt udbudsmateriale om produktet og har viden om og forstår de særlige egenskaber/risici ved produktet) og/eller en vis erfaring fra finansmarkederne. Avancerede investorer har godt kendskab til relevante finansielle produkter og transaktioner og/eller erfaring fra finansmarkederne eller adgang til professionel investeringsrådgivning eller benytter sig af diskretionær porteføljeforvaltning.

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. Omkostningsbeløbet i DKK er for en 5-årig løbetid og er udregnet baseret på en årlig transaktionsomkostning vist nedenunder. For længere kontrakter kan omkostningsbeløbet være højere.

Investering (baseret på ovennævnte nominelle beløb på en 5-årig horison)	Samlede omkostninger
Samlede købs- og salgsomkostninger	1500
% p.a. af nominelt beløb	1.5

Omkostningernes sammensætning ved køb af produktet

Omkostninger - udspecificeret	Beskrivelse	Beløb i DKK p.a.	% p.a.
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.	0	0
Transaktionsomkostninger	Alle omkostninger og gebyrer forbundet med køb og salg af det finansielle instrument udført af Nordea eller en anden part.	300	0.3
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

Hvor kan jeg klage?

Ønsker du at klage over produktet eller over, hvordan medarbejdere i Nordea har ageret i forbindelse med rådgivning om/salg af produktet, kan du bruge formularen på vores hjemmeside <https://www.nordea.dk/privat/kundeservice-klagebehandling.html> og sende den pr. brev til Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5, FI-00020 NORDEA, Helsinki.