

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	Knock Out/In Previous Coupon Swap
Dokumentet er utarbeidet av	Nordea Bank Abp (heretter kalt "Nordea")
Reguleres av	Finske Finanstilsynet
Produsert	19.05.2020

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

Knock-out previous coupon swaps passer for den som vil sikre gjeld og som ikke forventer vesentlig høyere korte renter i fremtiden. Fordeler

- Selskapet kan oppnå lav fast rente.
- Valgt innløsningskurs (se under) kan fastsettes slik at den stemmer overens med renteforventningene.
- Skulle rentene ikke bli som forventet, kan det benyttes en cap for kupongrenten.

Ulemper

- Hvis de korte rentene stiger kraftigere enn forventet, vil kupongrenten øke tilsvarende.
- Å gjøre opp et slikt produkt koster mer enn en vanlig sikring.

En knock-out previous coupon swap er en kontrakt mellom to parter om å betale (motta) en fast eller flytende rente i en bestemt periode, mot å motta (betale) avtalt kupongrente i samme valuta og periode. Den avtalte kupongrenten kan endres i swapens løpetid, avhengig av hvilken referanserente som velges. I tilfelle hvor valgt referanserente fastsettes over en bestemt grense, blir kupongrenten fastsatt permanent på et avtalt nivå i resten av løpetiden.

Er det avtalt fast rente, fastsettes denne ved kontraktsinngåelse for hele swapens løpetid, mens en flytende rente fastsettes på begynnelsen av hver renteperiode, normalt 3 eller 6 måneder. Den justerbare kupongrenten fastsettes tilsvarende for hver renteperiode, med unntak av den første perioden hvor renten er lik opprinnelig avtalt kupong-rente.

Referanserenten for den flytende renten og kupongen er basert på den offisielle dag-til-dag renten, f.eks. EURIBOR eller LIBOR. Det kan avtales om den flytende renten og kupongen skal fastsettes på begynnelsen eller slutten av hver renteperiode.

I første renteperiode er den justerbare renten lik opprinnelig avtalt kupongrente. Hvis den valgte referanserente senere fastsettes over den bestemte grensen, vil den justerbare kupongrenten bli fastsatt permanent på et avtalt nivå i resten av løpetiden. Så sant referanserenten ikke fastsettes til over grensen, bestemmes den justerbare kupongrenten som beskrevet over.

Avhengig av betingelsene for swapen kan den avtalte kupongrenten enten

- være uendret eller stige gradvis med hver renteperiode (Step Up).

eller

- være fast eller reduseres gradvis med hver renteperiode (Step Down).

Nedenfor forklares Step Up. Step Down følger samme logikk.

Beslutningen om å øke eller la kupong-renten være uendret i forhold til forrige renteperiode baseres på følgende: hvis referanserenten på fastsettelsesdagen settes under en avtalt pris (innløsnings-kurs), vil kupongrenten for inneværende renteperiode være lik kupongrenten i forrige periode. Hvis referanserenten settes over innløsningskursen, vil kupongrenten for inneværende periode øke med differansen mellom fastrenten og innløsningskursen ganget med en bestemt gearingfaktor. Hvis referanse-renten settes på samme nivå over innløsningskursen i flere perioder etter hverandre, vil kupongrenten gradvis stige i et jevnt tempo, selv om referanserenten ikke øker mer, men blir liggende på samme nivå over innløsningskursen.

Produktet kan derfor tilpasses slik at det stemmer med pålydende beløp, løpetid, flytende rente og betalingsdatoene for lånet.

Pålydende brukes kun som grunnlag for beregningen av rentebetalinger. Kontantstrømmene består bare av rentebetalinger.

Normalt avtales en nettoavregning slik at begge parter betalinger skjer på samme dag.

Prisen kan endres frem til kontrakten inngås. Kontrakten er gjensidig bindende frem til forfallsdag og kan ikke annulleres. Den kan likevel sies opp før forfall. Ettersom markedsverdien kan ha endret seg siden kontraktsinngåelsen, kan oppsigelse før forfall bety at den ene parten må betale nåværende markedsverdi til den andre.

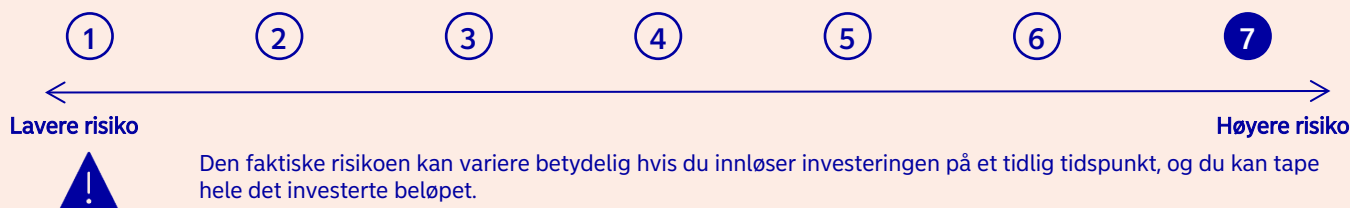
Målgruppe

Produktet Knock Out/In Previous Coupon Swap er rettet mot Ikke-profesjonelle investorer, profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter, som er interessert i hedging (sikring) avkastning. Knock Out/In Previous Coupon Swap er et produkt egnet for informerte investorer og avanserte investorer.* Produktet er passende for ikke profesjonelle kunder (privatkunder) med høy risikovilje.

* Informerte investorer har middels god kunnskap om relevante finansielle produkter (en informert investor kan ta en informert investeringsbeslutning med utgangspunkt i regulerte og godkjente tilbudsdokumenter samt kunnskap om og forståelse for de spesifikke faktorene/risikoene for produktet) og/eller noe erfaring fra finanssektoren. Avanserte investorer har god kunnskap om de aktuelle finansielle produktene og transaksjonene og/eller erfaring fra finanssektoren eller tilgang til profesjonell investeringsrådgivning eller benytter seg av tjenesten aktiv porteføljeforvaltning.

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

Risikoindikator



Indikatoren for samlet risiko er en veiledning om risikonivået for dette produktet sammenlignet med andre produkter med lignende risikoprofil som selges av Nordea. Den viser risikoen for at produktet kan tape verdi grunnet bevegelser i markedet eller fordi produktutstederen eller motparten (som kan være Nordea), ikke kan betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 7 av 7, hvilket er den høyeste risikoklassen.

Beskrivelse av risiko og gevinst/tap gjelder kun 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.

Flere faktorer gjør at markedsverdien kan variere. For betaler av kontraktsrenten, er retten til å betale fast rente mer verd jo høyere markedsrenten er (dvs. en større besparelse ved å ha rett til å betale fast). Men stiger markedsrentene, har utsiktene for økt kontraktsrente den motsatte effekten på markedsverdien.

Også endringer i formen på renten kan påvirke kontraktens markedsverdi. I utgangspunktet vil en brattere rente (dvs. større forskjell mellom lange og korte renter) normalt redusere markedsverdien for den som betaler kontraktsrenten. Dette skyldes at en brattere rente reduserer forventet rentebesparelse i den første perioden med fast rente og øker forventet kontraktsrente senere. Senere kan en brattere rente ha den motsatte effekten fordi den øker sannsynligheten for at kontraktsrenten raskt vil bli fastsatt til den opprinnelige (lave) renten.

Høye forventninger til endringer i rentene (implisitt volatilitet) kan også påvirke markedsverdien. Påvirkningen kan være positiv eller negativ avhengig av markeds situasjonen fordi den både øker risikoen for rentejusteringer og sannsynligheten for at renten fastsettes permanent på et lavt nivå.

Etter at kontraktrenten er fastsatt permanent, vil knock-out previous coupon swap bli en vanlig renteswap (se egen risikobeskrivelse).

De forskjellige faktorenes påvirkning går frem av tabellen under.

Markedsparametere	Knock Out/In Previous Coupon Swap	
	Påvirker markedsverdien ved oppgang	Påvirker markedsverdien ved nedgang
Market rate of interest rate	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Implied yield curve volatility	+/-	+/-

Hva skjer hvis Nordea Bank Abp [LEI: 529900ODI3047E2LIV03] 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. Du kan altså tape hele det investerte beløpet.

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.

Kostnadsbeløpet i NOK er basert på en 5-årig løpetid og en årlig kostnad som vist nedenfor. For lengre kontrakter kan kostnadsbeløpet være høyere.

Investering (basert på ovennevnte nominelle beløp på en 5-årig løpetid)	Samlede kostnader
Samlede kjøps- og salgskostnader for produktet	1500
% p.a. av nominelt beløp	1.5

Sammensetning av kostnader ved kjøp av produktet

Spesifikasjon av kostnader	Beskrivelse	Beløp i NOK p.a.	% p.a.
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.	0	0
Transaksjonskostnader	Alle transaksjonskostnader og -gebyrer knyttet til Nordeas eller en annen parts kjøp eller salg av det finansielle instrumentet	300	0.3
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 kan jeg klage?

Hvis du ønsker å klage på produktet eller på måten Nordeas medarbeidere har opptrådt på i forbindelse med rådgivning eller salg av produktet, kan du sende inn skjemaet på nettsiden <https://www.nordea.no/om-nordea/om-nordea/kontakt/klager.html>, sende brev til Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5, FI-00020 NORDEA, Helsinki.