

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	Credit Default Swap
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	01.10.20

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En credit default swap er en ikke-børsnoteret aftale om køb eller salg af kreditrisiko på udstederen af et bestemt referenceaktiv. Ved credit default swaps overføres ren kreditrisiko fra afdækningskøberen, også kaldet protection buyer, til modparten, også kaldet protection seller, uden at der er nogen sammenhæng til et underliggende finansieringsflow. Afdækningskøberen betaler en præmie til modparten. Præmien kan enten være i form af en upfront-betaling eller en betalingsrække.

Hvis en kreditbegivenhed indtræffer, skal modparten betale et beløb til afdækningskøberen. Afdækningskøberen ophører med at foretage regelmæssige betalinger til modparten efter en kreditbegivenhed.

En kreditbegivenhed er en ud af en foruddefineret række begivenheder som eksempelvis omlægning af gæld eller misligholdelse af en betaling på en væsentlig gældsforpligtelse.

Hvis en kreditbegivenhed indtræffer, sker betalingen fra modparten på en af følgende måder:

- Modparten betaler forskellen mellem referenceaktivets pariværdi og værdien af aktivet efter kreditbegivenheden (også kaldet cash settlement).
- Afdækningskøberen leverer et passende gældspapir til modparten og modtager til gengæld instrumentets fulde nominelle beløb fra modparten (også kaldet physical settlement).
- Der betales et fast beløb, som fastsættes ved indgåelse af den pågældende credit default swap (også kaldet binary settlement).

Prisen kan ændres frem til det tidspunkt, hvor handlen indgås.

Den aftalte handel er gensidigt bindende frem til forfald og kan ikke annulleres.

Det kan imidlertid være muligt at ophæve handlen før forfald. 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 Credit Default Swap er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedging. Credit Default Swap er et produkt for erfarne investorer.*

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

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.

Modparten (protection seller) er eksponeret over for en kreditbegivenhed, som påvirker udstederen af referenceaktivet. I tilfælde af en kreditbegivenhed vil modparten miste forskellen mellem den nominelle værdi af referenceaktivet og aktivets værdi efter kreditbegivenheden. Gevinsten er begrænset til den modtagne præmie.

Ved køb af afdækning er tabet begrænset til den betalte præmie, mens den potentielle gevinst er forskellen mellem den nominelle værdi af referenceaktivet og aktivets værdi efter en kreditbegivenhed.

Markedsværdien af en credit default swap er eksponeret over for ændringer i kreditsspændet på referenceaktivet. Også ændringer i renteniveauet vil påvirke værdien af en credit default swap, hvis markedsprisen afviger fra den handlede pris.

Især hvis afdækningskøberen afdækker en fordring på udstederen af referenceaktivet (fx et lån til udstederen), modvirkes faldet i credit default swappens markedsværdi af en stigning i fordringens værdi.

* 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.

Credit Default Swap		
Markedsparemetre	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Credit spread	+	-
Interest rates (credit spread < CDS deal spread)	+	-
Interest rates (credit spread > CDS deal spread)	-	+

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). 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.

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 salgsomkostninger	1000
% p.a. af nominelt beløb	0 - 2.0 per annum

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.	0	0
Transaktionsomkostninger	Alle omkostninger og gebyrer forbundet med køb og salg af det finansielle instrument udført af Nordea eller en anden part.	200 - 1500bp per annum	0.5
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.