

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	Listed Options on Bond Futures
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	22.09.20

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

Hvad er en standardiseret obligationsfuture?

En future på en obligation er en standardiseret aftale om køb eller salg af en nominel obligation på et aftalt fremtidigt tidspunkt. Ved udløb modtager køber af obligationsfuturen en obligation efter sælgers valg. Sælger vælger den obligation, der skal leveres ud fra en forud defineret gruppe leverbare obligationer for den pågældende obligationsfuture. Sælger modtager et kontant beløb for obligationen på basis af den endelige futurepris.

En ændring i futurekursen på 1/100 betegnes som et tick. Værdien af en ændring på et tick bestemmer, hvor meget værdien af en futurekontrakt reagerer på ændringer i futurekursen. En standardiseret futurekontrakt defineres som en bestemt nominel værdi (fx EUR 100.000). Eksempelvis har en Bundfuture en kontraktstørrelse på EUR 100.000 og en tick-value på EUR 10.

En solgt obligationsfuture kan anvendes til at afdække værdien af obligationsinvesteringer. Futurekontraktens opfyldelse vil være garanteret af et såkaldt clearinghus, der øjeblikkeligt efter en handels indgåelse går imellem køber og sælger og optræder som sælgers køber og købers sælger. Clearinghuset sikrer, at der altid vil ske opfyldelse af de forpligtelser, parterne har over for hinanden. Ingen penge skifter hænder mellem køber og sælger ved indgåelse af en futurekontrakt. Parterne i en futurekontrakt stiller sikkerhed over for clearinghuset. Før udløb kan der være regelmæssig (fx daglig eller månedlig) afregning, hvor ændringen i markedsværdien afregnes.

Hvis futureprisen således er steget (faldet), modtager (betaler) køber et kontant beløb ved afregning, mens sælger betaler (modtager) et tilsvarende kontant beløb. Som følge heraf kan parterne i en futurekontrakt blive tvunget til at stille yderligere sikkerhed eller få mulighed for at nedbringe den stillede sikkerhed.

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

Den aftalte handel er gensidigt bindende frem til forfald og kan ikke annulleres. Det er imidlertid muligt at ophæve handlen før udløb gennem en modgående forretning (køb og salg af en kontrakt giver netto nul). Da handlens markedsværdi kan have ændret sig siden den sidste regelmæssige afregning, vil ophævelse som regel omfatte betaling af nutidsværdien fra den ene til den anden part.

Målgruppe

Produktet Listed Options on Bond Futures er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedging. Listed Options on Bond Futures er et produkt for erfarne investorer.*

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.

Markedsprisen for en obligationsfuture bestemmes af markedsrenten for de leverbare obligationer samt renten frem til kontraktens udløb.

Markedsværdien af en solgt obligationsfuture bevæger sig nøjagtig modsat af en købt obligationsfuture.

Markedsværdien af en obligationsfuture er eksponeret over for de markedsparametre, som er vist i matricen nedenfor.

* 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.

Listed Options on Bond Futures		
Markedsparemetre	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Price of underlying future (bought call option)	+	-
Time to expiration (bought call option)	+	-
Implied volatility (bought call option)	+	-
Price of underlying future (bought put option)	-	+
Time to expiration (bought put option)	+	-
Implied volatility (bought put option)	+	-

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 salgsmkostninger	3000
% p.a. af nominelt beløb	3.0

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.	1500	1.5
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.