

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	FX Option: Double Barrier Knock-In Option
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	22.09.20

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En double barrier knock-in option er en aftale mellem to parter om at indgå en på forhånd aftalt europæisk FX option (europæisk valutaoption), hvis det underliggende valutakryds handles på eller bryder gennem en af de to fastlagte barrierer i optionens løbetid. En double barrier knock-in option har en barriere på hver side af den valgte strikekurs.

Produkt- og risikobeskrivelsen for en almindelig europæisk FX option findes i en særskilt produktguide. Den resterende del af denne beskrivelse vedrører alene den situation, hvor ingen af barriererne er blevet ramt eller brudt.

Sammenholdt med en almindelig valutaoption er en double barrier knock-in option stiafhængig, dvs. optionens værdi afhænger både af kursen for det underliggende valutakryds i forhold til strikekursen og af udviklingen i det underliggende valutakryds i optionens løbetid.

Jo tættere knock-in niveauerne er på spotprisen for det underliggende valutakryds, jo dyrere er optionen, da der er større sandsynlighed for, at en af barriererne nås og derved aktiverer den underliggende European FX option.

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

Aftalen er bindende for optionssælgeren. Det er imidlertid muligt at ophæve handlen før udløb. Hvis handlen har en markedsværdi, kan ophævelse før tid omfatte betaling af nutidsværdien fra sælger til køber.

Målgruppe

Produktet FX Option: Double Barrier Knock-In Option er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedgingindkomst. FX Option: Double Barrier Knock-In Option er et produkt for informerede investorer og 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.

Markedsværdien af en FX double barrier knock-in option er eksponeret over for ændringer i spotkursen, valutakurs-volatiliteten, markedrenten for begge valutaer og restløbetiden.

I det følgende udtrykkes spotkursen som antallet af valutaenheder af valuta2 pr. en enhed af valuta1. Når der henvises til put eller call, er der tale om en put eller call option på valuta1.

Ved køb af en FX double barrier knock-in option er tabet begrænset til præmiebetalingen, mens der er ubegrænset gevinstpotentiale. Ved salg af en FX double barrier knock-in option er gevinsten begrænset til den modtagne præmie, mens der er ubegrænset tabsrisiko.

En FX double barrier knock-in option har et binært forhold. Enten handles valutakrydset på eller uden for et af barriereniveauerne, og dermed bliver optionen en almindelig European FX option. Eller også bliver ingen af barriereniveauerne nået i optionens løbetid, og dermed falder knock-in optionens værdi til nul ved udløb.

* 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 porteføljevaltning.

Hvis knock-in optionen således er købt til afdækningsformål, forbliver positionen uafdækket, indtil et af barriereniveauerne nås, og knock-in optionen bliver aktiv.

En købt FX double barrier knock-in option er eksponeret over for de markeds-parametre, som er vist i matricen nedenfor.

Bemærk, at for en FX double barrier knock-in option er en ændring i spotkursen i retning af den nærmeste af de to knock-in barrierer generelt positiv for optionens værdi. Hvis spotkursen således er tæt på den nedre barriere, vil optionens værdi falde ved en stigning i spotkursen. Hvis spotkursen i stedet er tæt på den øvre barriere, vil optionens værdi stige ved en stigning i spotkursen. Højere volatilitet og længere tid til udløb er også positivt for markedsværdien. Hvis det antages, at FX double barrier knock-in optionen er blevet aktiveret, svarer risikoen til en almindelig European FX Option (se produkt- og risikobeskrivelse for FX Option).

FX Option: Double Barrier Knock-In Option		
Markedsparametre	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
FX spot rate (call on ccy1)	+/-	+/-
Interest rate ccy1 (call on ccy1)	+/-	+/-
Interest rate ccy 2 (call on ccy1)	+/-	+/-
FX rate volatility (call on ccy1)	+	-
Time to maturity (call on ccy1)	+	-
FX spot rate (put on ccy1)	+/-	+/-
Interest rate ccy1 (put on ccy1)	+/-	+/-
Interest rate ccy 2 (put on ccy1)	+/-	+/-
FX rate volatility (put on ccy1)	+	-
Time to maturity (put on ccy1)	+	-

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	4000
% p.a. af nominelt beløb	4.0

Omkostningernes sammensætning ved køb af produktet

Omkostninger - udspecifiseret	Beskrivelse	Beløb i DKK	%
Engangsomkostninger	Alle omkostninger og gebyrer vedrørende håndteringen af det finansielle instrument, som betales til produktudbydere 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.	2000	2.0
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.