

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	YoY Inflation Cap with quanto
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	22.09.20

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En inflation cap er en aftale mellem to parter, hvor køberen modtager

- nul eller
- forskellen mellem en inflationsrate for en given periode og den angivne strike for den pågældende inflation cap alt efter hvilken værdi, der er højst.

En inflation cap består af en række fortløbende optioner kaldet caplets. Hver enkelt caplet fastsættes særskilt i forhold til inflationsraten for den angivne periode på udløbsdatoen for den pågældende caplet. For hver fixingperiode fastlægges betalingen således som nul eller inflationsraten for den angivne periode minus strike alt efter hvilken værdi, der er højst. Det gælder også den type, hvor valutaen for det underliggende inflationsindeks er forskellig fra betalingsvalutaen, dvs. en quanto cap.

Fixingperioderne for den pågældende inflation cap vil typisk variere fra en måned til 12 måneder. Fixingperiodernes længde kan være forskellig fra længden på den angivne periode for inflationsraten.

De enkelte caplets kan have forskellige strikes og tekniske hovedstole, men dette skal være angivet på forhånd.

Den realiserede inflation for den angivne periode beregnes som den procentvise ændring i værdien af det underliggende indeks fra periodens start til periodens slutning, fx fra oktober 2006 til oktober 2007.

Inflationsraten skal referere til et officielt inflationsindeks – eksempelvis det overordnede forbrugerprisindeks.

Nettoforskellen mellem den realiserede inflationsrate og strike for den pågældende inflation cap afregnes kontant ved udløbet af hver fixingperiode. Den tekniske hovedstol for den pågældende inflation cap anvendes alene til beregning af betalingen.

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

Aftalen er bindende for sælgeren af inflation cappen. 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 YoY Inflation Cap with quanto er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedgingindkomst. YoY Inflation Cap with quanto er et produkt for erfarne investorer.*

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

Markedsværdien af en inflation cap er eksponeret over for ændringer i inflationskurven og ændringer i den implicitte inflationsvolatilitet.

Markedsværdien af en quanto cap er ligeledes eksponeret over for ændringer i den implicitte volatilitet i kursen mellem betalingsvalutaen og valutaen for det underliggende inflationsindeks samt over for ændringer i den implicitte korrelation mellem inflationsindekset og valutakursen.

Da markedsværdien af en inflation cap består af summen af markedsværdien af de enkelte caplets, er det ikke muligt entydigt at angive effekten af generelle markedsændringer på markedsværdien af inflation cappen som helhed.

Et opadgående (nedadgående) parallelskift i inflationskurven vil dog medføre en stigning (et fald) i markedsværdien af den pågældende inflation cap. Ligeledes vil en stigning (et fald) i den implicitte inflationsvolatilitet for alle de pågældende caplets forøge (reducere) markedsværdien af den pågældende inflation cap.

* 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.

Hvis der yderligere ses på markeds-værdien af en bestemt caplet, vil denne være eksponeret over for den underliggende markedsrente og volatilitet for den pågældende periode som vist i matricen.

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.

YoY Inflation Cap with quanto		
Markedsparemetre	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Inflation expectations	+	-
Implied inflation volatility	+	-
Time to maturity	+	-
Implied FX rate volatility (applies to quanto versions)	+/-	+/-
Implied correlation (FX rate, inflation index- applies to quanto versions)	+/-	+/-

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.

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

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.