

Produkt- och riskbeskrivning

Syfte

I det här dokumentet hittar du basfakta om produkten som ska hjälpa dig att förstå hur den fungerar, vilka riskerna är och vad den kostar.

Sammanfattning

Produktnamn	YoY Inflation Cap with quanto
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	19.05.2020

Vad innebär produkten?

Beskrivning

Ett inflationstak är ett avtal mellan två parter enligt vilket köparen erhåller det högre av

- noll och
- skillnaden mellan inflationen för en viss period och avtalat inflationstak.

Inflationstaket består av en serie optioner, så kallade caplets. Varje enskild caplet jämförs på slutdagen med inflationen för avtalad period. Betalningen för varje period är det högre av noll och inflationen minus lösenvärdet. Det finns även en variant av inflationstaket där valutan för det underliggande inflationsindexet är en annan än betalningsvalutan, den så kallade quanto-varianten.

Fastställelseperioderna kan variera från en månad till tolv månader, och de behöver inte vara samma som inflationsperioden.

Varje caplet kan ha ett eget lösenvärde och ett eget nominellt belopp. Dessa ska då anges i förväg.

Inflationen beräknas som den relativa värdeförändringen i ett underliggande index från periodens början till slut, t ex från oktober 2006 till oktober 2007.

Inflationen baseras på ett officiellt inflationsindex - t ex totalt KPI.

Skillnaden mellan inflationen och inflationstaket kontantavräknas vid utgången av varje fastställelseperiod. Avtalets nominella belopp används endast som underlag vid beräkning av betalningsbeloppet.

Ett inflationstak kan alltså användas som risksäkring mot att inflationen överstiger en viss nivå. Nedanstående bild visar effekten av en sådan risksäkring.

Priset kan ändras tills avtalet har ingåtts.

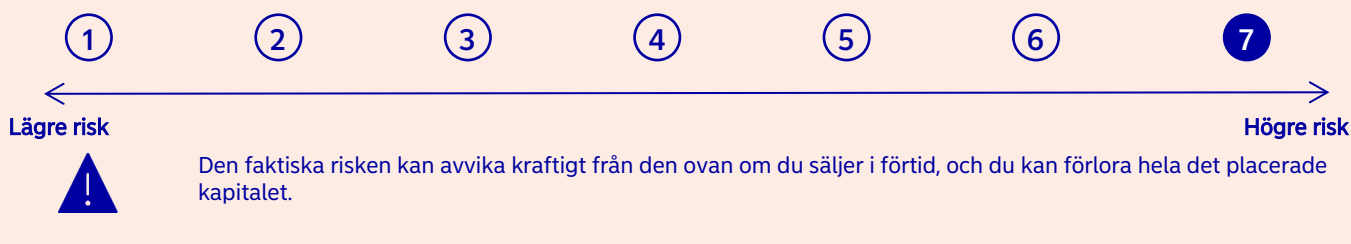
Avtalet är bindande för säljaren av inflationstaket. Det kan emellertid neutraliseras. Eftersom avtalets marknadsvärde kan ha förändrats sedan det ingicks innebär en sådan transaktion i regel att den ena parten ersätter motparten med ett belopp motsvarande det aktuella marknadsvärdet.

Målgrupp

Produkten YoY Inflation Cap with quanto riktar sig till professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av hedgingavkastning. En YoY Inflation Cap with quanto är en placering för avancerade investerare.* Om du är privatkund har du en hög riskvilja.

Vilka är riskerna och vilken avkastning kan jag få?

Riskindikator



Den samlade riskindikatorn ger en fingervisning om produktens risknivå jämfört med andra produkter som Nordea erbjuder, med liknande riskprofil. Den visar risken för att produkten tappar i värde till följd av marknadsförändringar, eller till följd av att den som utfärdat produkten eller står som motpart (vilket kan vara Nordea) inte kan betala dig.

Vi har satt risken 7 av 7, vilket är den högsta riskkategorin.

Riskbeskrivningen gäller endast denna produkt.

Om den kombineras med andra produkter eller marknadspositioner förändras den samlade riskprofilen.

Marknadsvärdet på ett inflationstak påverkas av förändringar i inflationskurvan och inflationens implicita volatilitet.

För quanto-varianten påverkas marknadsvärdet även av förändringar i den implicita volatiliteten i växelkursen mellan betalningsvalutan och valutan för det underliggande inflationsindexet och av förändringar i den implicita korrelationen mellan inflationsindexet och växelkursen.

* Avancerade investerare har goda kunskaper om de aktuella produkterna och transaktionerna, erfarenhet från finansmarknaden eller tillgång till professionell placeringsrådgivning, alternativt använder sig av tjänsten diskretionär portföljförvaltning.

Eftersom avtalets marknadsvärde utgörs av summan av marknadsvärdet på alla underliggande caplets går det inte att entydigt fastställa hur allmänna förändringar på marknaden påverkar marknadsvärdet på avtalet som helhet.

En parallellförskjutning av inflationskurvan uppåt (nedåt) leder emellertid till att inflationstaket marknadsvärde ökar (minskar). På samma sätt resulterar en ökning (minskning) i inflationens implicita volatilitet för samtliga caplets i ökat (minskat) marknadsvärde för inflationstaket.

Av tabellen nedan framgår hur marknadsvärdet på en enskild caplet påverkas av den underliggande marknadsräntan och av volatiliteten under den givna perioden.

YoY Inflation Cap with quanto		
Marknadsparametrar	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
Implied correlation (FX rate, inflation index- applies to quanto versions)	+/-	+/-
Inflation expectations	+	-
Implied inflation volatility	+	-
Time to maturity	+	-
Implied FX rate volatility (applies to quanto versions)	+/-	+/-

Vad händer om Nordea Bank Abp [LEI: 529900ODI3047E2LIV03] inte kan betala?

Du löper en risk att den som utfärdat produkten (emittenten) eller motparten (vilket kan vara Nordea) inte kan betala, till exempel till följd av insolvens, konkurs eller skuldnedskrivning. Produkten omfattas inte av någon insättningsgaranti. Du kan alltså förlora hela det placerade kapitalet.

Vilka är kostnaderna?

Totalpriset innefattar engångsavgifter, löpande avgifter, transaktionsavgifter, avgifter för sidotjänster samt extraavgifter. Här ingår eventuell avgift för tidig försäljning. Siffrorna förutsätter att det placerade beloppet uppgår till SEK 100,000. Siffrorna är uppskattningar och kan komma att ändras.

Kostnaderna påverkas av riskerna med produkten och av löptiden.

Vi kan från fall till fall ta ut ytterligare avgifter. Om så sker informerar Nordea dig om dessa avgifter före själva köpet, och förklarar hur de påverkar din placering över tid.

Kostnaden för SEK gäller för 5-års löptid och har beräknats baserat på årliga transaktionskostnader så som visade nedan. För längre kontrakt kan kostnaden komma att bli högre.

Placering (baserat på nominellt belopp ovan på 5-års löptid)	Akkumulerade kostnader
Köp- och försäljningskostnader, totalt	1500
Av nominellt belopp, % per år	1.5

Kostnadernas sammansättning vid köp av produkten

Avgift	Beskrivning	Belopp i SEK p.å.	% p.å.
Engångsavgifter	Alla avgifter som betalas till produktleverantörer för hanteringen av det finansiella instrumentet i samband med köp eller försäljning.	0	0
Löpande avgifter	Alla löpande avgifter för förvaltningen av det finansiella instrumentet som dras av från värdet av det finansiella instrumentet under hela innehavsperioden.	0	0
Transaktionsavgifter	Alla avgifter för orderutförandet i samband med att Nordea eller annan part köper eller säljer det finansiella instrumentet.	300	0.3
Avgifter för sidotjänster	Andra avgifter kopplade till det finansiella instrumentet under innehavsperioden, till exempel analyskostnader.	0	0
Extraavgifter	Avgifter kopplade till händelser under det finansiella instrumentets innehavsperiod, till exempel resultatbaserad ersättning.	0	0

Hur lämnar jag in ett klagomål?

Om du har klagomål som rör produkten eller hur Nordeas medarbetare har agerat i samband med rådgivning om eller försäljning av produkten kan du använda formuläret på vår webbsida https://www.nordea.se/om-nordea/om-nordea/kontakt.html#tab=Klagomal_Prata-med-oss-pa-Nordea, skicka brev till Nordea Bank Abp, Hamnbanegatan 5, FI-00020 NORDEA, Helsingfors.