

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	Knock Out/In Previous Coupon Swap
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	17.04.24

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En knock-out swap er en aftale mellem to parter om at betale (hhv. modtage) fast rente i en given periode mod at modtage (hhv. betale) variabel rente i samme valuta og periode. Swappen vil dog blive annulleret uden omkostninger, hvis referencerenten for den variable rente fastsættes på eller over/under et på forhånd defineret niveau (knock-out barrieren) på de angivne fixingdatoer for det variable ben (se nedenfor).

Den faste rente fastsættes for hele swappens levetid ved swappens indgåelse, hvorimod den variable rente fastsættes ved indgangen til de enkelte renteterminer, der normalt dækker en periode på tre eller seks måneder. Som referencerente for den variable rente anvendes de officielle interbank-fixinger – eksempelvis Euribor eller Libor.

Den resterende del af denne beskrivelse vedrører alene den situation, hvor barrieren ikke er blevet brudt.

Værdien af en knock-out swap er stiafhængig, dvs. værdien af knock-out swappen afhænger både af værdien af renteswappen og af udviklingen i referencerenten i knock-out swappens løbetid.

Den pågældende type knock-out swap afhænger af, om knock-out barrieren er højere eller lavere end den gældende referencerente. Hvis knock-out niveauet ligger under referencerenten, kaldes swappen en down-and-out swap.

Hvis knock-out niveauet i stedet ligger over referencerenten, kaldes swappen en up-and-out swap. Prisen kan ændres frem til det tidspunkt, hvor handlen indgås.

Aftalen er gensidigt bindende frem til det tidspunkt, hvor barrieren brydes, eller frem til knock-out swappens udløb. 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 Knock Out/In Previous Coupon Swap er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedgingindkomst. Knock Out/In Previous Coupon Swap 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 an

Den specifikke risiko ved en knock-out swap er, at afkastet har et binært forhold. Enten handles referencerenten på eller over/under barriereniveauet, og dermed aktiveres knock-out swappen. Dvs. renteswappen annulleres. Eller også bliver barriereniveauet ikke nået i knock-out swappens løbetid, og dermed vil swapbetalingerne svare til en almindelig renteswap.

Hvis knock-out swappen således er købt til afdækningsformål, forbliver positionen afdækket, indtil barriereniveauet nås, og knock-out swappen annulleres.

Markedsværdien af en knock-out swap er eksponeret over for ændringer i markedrenten og over for den implicitte rentevolatilitet. Ændringerne i markedsværdien afhænger af forholdet mellem den valgte faste rente og barrieren samt af rentestrukturens niveau og hældning og af den implicitte rentevolatilitetskurve.

En knock-out payer swap er eksponeret over for de markedsparmetre, som er vist i matricen nedenfor.

* 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.

Markedsparemetre	Knock Out/In Previous Coupon Swap	
	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Market rate of interest rate	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Implied yield curve volatility	+/-	+/-
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)	+/-	+/-
FX spot rate (call on ccy1)	+/-	+/-
Interest rate ccy1 (call 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.

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.