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	Forward on Danish Mortgage Bonds
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp (“Nordea”)
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	26.10.22

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En terminskontrakt på danske realkreditobligationer er en aftale mellem to parter om køb (hhv. salg) af en underliggende kontrakt til en fast pris med levering på den næste kvartårlige kupondato for de underliggende obligationer. Den underliggende kontrakt er baseret på en kurv af enhedsobligationer i det danske realkreditmarked. Hver enhedsobligation udgør en nærmere angivet andel af den samlede kurv. Hver enhedsobligation i kurven vil stamme fra mindst to udstedere. Produktet handles som OTC-kontrakter med en nominel værdi af hver kontrakt på DKK 1 mio.
Hvis en kunde ikke har en åben position ved aftalens udløb, sker der kontant afregning. Dette betyder, at forskellen mellem den aftalte terminspris og den underliggende kontrakts fixingpris på udløbsdatoen afregnes for hver kontrakt på den næste kupondato for de underliggende obligationer. En åben position ved udløb kan også afregnes kontant efter aftale mellem parterne. I denne situation beregnes og afregnes der et kontant beløb på samme måde som beskrevet ovenfor. Ellers vil der ske fysisk levering. Ved fysisk levering vil køberen af kontrakten på næste kupondato modtage enhedsobligationer i det angivne forhold fra den gældende kurv af danske realkreditobligationer.
Ved udløb kan sælgeren af terminskontrakten frit vælge, hvilke obligationer der skal leveres blandt de forskellige udstedere inden for de enkelte enhedsobligationer.
Normalt vil sælgeren af terminskontrakten levere de obligationer i kurven, der er billigst at levere, også kaldet cheapest-to-deliver. De obligationer, der har den laveste terminspris på udløbsdatoen beregnet på grundlag af obligationens reporente, er cheapest-to-deliver. Dette kan ændre sig i kontraktens løbetid.
Prisen kan ændres frem til det tidspunkt, hvor handlen indgås.
Den aftalte handel er gensidigt bindende frem til udløb og kan ikke annulleres. En åben position kan dog lukkes ved at indgå en modgående terminskontrakt. Alle lukkede positioner afregnes derefter kontant, når terminskontrakterne udløber som beskrevet ovenfor.

Målgruppe

Produktet Forward on Danish Mortgage Bonds er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i kapital tilvækst og hedging, indkomst og andre investeringsformål. Forward on Danish Mortgage Bonds er et produkt for informerede investorer og erfarne investorer.*

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

Markedsprisen på en terminskontrakt på danske realkreditobligationer er eksponeret over for ændringer i markedsprisen på den underliggende kurv af obligationer. Alle de risikofaktorer, som påvirker prisen på konverterbare realkreditobligationer, påvirker også værdien af en terminskontrakt på danske realkreditobligationer.
Ud over disse risikofaktorer, som omfatter det generelle renteniveau, rentestrukturens hældning, volatilitetsstrukturen samt udstedernes rating, er der ligeledes risiko i forbindelse med en ændring i de obligationer, der er cheapest-to-deliver. Således er der en risiko for, at den relative prisfastsættelse mellem de forskellige realkreditinstitutter vil ændre sig. Reporenten er specifik for hver enkelt obligation i kurven, og dermed kan obligationerne blive handlet til forskellige reporenteniveauer af forskellige årsager. Ændringer i disse forhold vil påvirke markedsværdien af terminskontrakten på danske realkreditobligationer.
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.

* 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 porteføljeforvaltning.

	Forward on Danish Mortgage Bonds	
Markedsparametre	**Påvirkning af markedsværdi ved stigning**	**Påvirkning af markedsværdi ved fald**
Not applicable	Not applicable	Not applicable

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 salgsomkostninger	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.	3000	3.0
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.