

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	Flippable Swap
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	19.05.2020

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En flippable swap er en aftale mellem to parter om at indgå en renteswap (den oprindelige swap), hvor der betales (hhv. modtages) enten en fastrente eller en variabel rente plus et spænd i en given periode mod at modtage (hhv. betale) variabel rente i samme valuta i samme periode, men hvor en af parterne har ret til at annullere den oprindelige swap på en eller flere forud angivne datoer. Hvis den oprindelige swap annulleres, bliver den ændret (også kaldet "flippet") til en anden renteswap (den endelige swap). Både den oprindelige og den endelige swap er i samme valuta og har samme udløbsdato, men de er forskellige for så vidt angår betalingsvilkårene. Hvis den oprindelige swap annulleres/ændres, kan den endelige swap ikke længere annulleres.

Sælgeren af denne ret til at annullere forretningen kompenseres af køber ved at betale (hhv. modtage) en lavere (hhv. højere) fast eller variabel rente end den gældende markedsrente i markedet for renteswaps.

Den faste rente i den oprindelige swap er fast indtil enten annullering eller udløb. Hvis swappen annulleres/ændres, er den faste rente i den endelige swap fast frem til udløbstidspunktet. Den variable rente i både den oprindelige og den endelige swap fastsættes ved begyndelsen af de enkelte renteterminer, der normalt dækker en periode på tre eller seks måneder.

Som referencerente for den variable betaling anvendes de officielle interbank-fixinger – eksempelvis Euribor eller Libor.

Den tekniske hovedstol i en flippable swap anvendes udelukkende som grundlag for beregning af rentebetalingen. Pengestrømmene i en flippable swap består alene af rentebetalingerne.

Typisk vil der blive foretaget nettoafregning, således at de faste og variable betalinger forfalder på samme betalingsdage.

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

Den aftalte handel er gensidigt bindende frem til udløb, men handlen kan annulleres/ændres af køberen af annulleringsretten på de fastsatte datoer. Det er imidlertid muligt for begge parter 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.

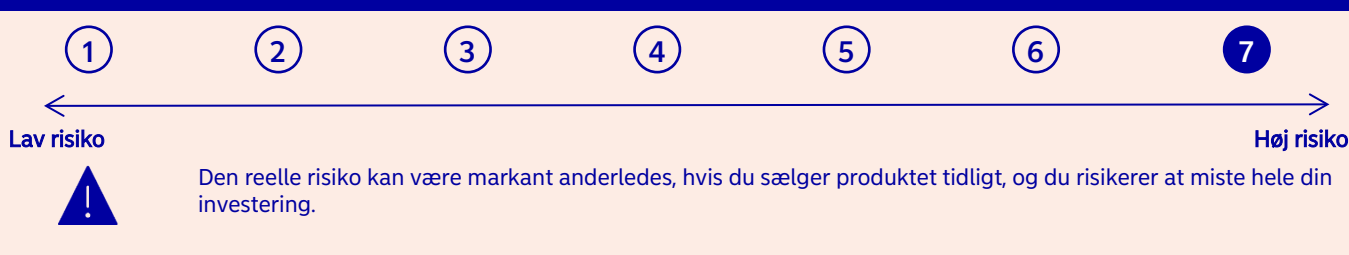
Målgruppe

Produktet Flippable Swap er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedgingindkomst.

Flippable Swap er et produkt for erfarne investorer.* Er du detailkunde, har du en høj risikovillighed.

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

Risikoindikator



Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter udbudt af Nordea med en lignende risikoprofil. Den viser risikoen for, at produktet giver tab på grund af bevægelser i markedet, eller fordi udstederen af produktet eller modparten (som kan være Nordea) ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret dette produkt som 7 ud af 7, som er den højeste risikoklasse.

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 flippable swap er eksponeret over for ændringer i markedsrenten og den implicitte rentevolatilitet.

Den oprindelige swap vil blive annulleret (betalingerne ændres), hvis den aktuelle markedsværdi på en af de forud angivne annulleringsdatoer overstiger værdien af at fortsætte den oprindelige kontrakt.

Ved at sælge retten til at annullere den oprindelige swap er positionens nettoværdi karakteriseret ved ikke at have en nedre grænse, men kun en øvre grænse indtil annullering af den oprindelige swap. Risikoen på den endelige swap svarer dog til en almindelig

* 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.

renteswap. Produkt- og risikobeskrivelsen for en renteswap findes i en særskilt produktguide. Den resterende del af dette afsnit vedrører alene den situation, hvor den oprindelige swap ikke annulleres. Markedsværdien af en flippable swap (den oprindelige swap) er eksponeret over for de markedsparametre, som er vist i matricen nedenfor.

Markedsparametre	Flippable Swap	
	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Market rate of Interest	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Implied interest rate volatility	+/-	+/-

Hvad sker der, hvis Nordea Bank Abp [LEI: 529900ODI3047E2LIV03] 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

Hvor kan jeg klage?

Ønsker du at klage over produktet eller over, hvordan medarbejdere i Nordea har ageret i forbindelse med rådgivning om/salg af produktet, kan du bruge formularen på vores hjemmeside <https://www.nordea.dk/privat/kundeservice-klagebehandling.html> og sende den pr. brev til Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5, FI-00020 NORDEA, Helsinki.