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	Threshold Swap
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp (“Nordea”)
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	14.09.20

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse
En threshold swap er en aftale, hvor man betaler fast rente mod at modtage variabel rente, så længe den variable rente ligger under en forud aftalt tærskel, også kaldet threshold, på de rentefastsættelsesdage, også kaldet fixingdatoer, der er angivet i kontrakten. Hvis den variable rente rammer tærsklen på en fixingdato, vil den part, der betaler fast rente, i stedet betale variabel rente for den pågældende periode. For hver rentefastsættelsesperiode fastlægges det således, om den part, der betaler fast rente, skal betale variabel rente eller den aftalte faste rente.

Den variable rente skal referere til en officiel interbank-fixing – fx EURIBOR eller LIBOR.

Ved at anvende threshold swaps kan låntagere sikre sig afdækning mod en beskeden rentestigning og derved opnå en lavere fast rente end ved en almindelig (plain vanilla) swap. Besparelsen på den faste rente forøges, hvis tærsklen lægges tættere på den faste rente.
Prisen kan ændres frem til det tidspunkt, hvor handlen indgås.

Den aftalte handel er gensidigt bindende frem til udløb og kan ikke annulleres.
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 Threshold Swap er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedgingindkomst. Threshold Swap er et produkt for 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 anderledes end for dette produkt alene.

Markedsværdien af en threshold swap er eksponeret over for ændringer i markedsrenten.

For den part, der betaler fast rente, vil en stigning i markedsrenten umiddelbart medføre en forøgelse af markedsværdien. Men efterhånden som renten stiger til et niveau over tærsklen, vil markedsværdien gradvist falde mod nul. Et fald i markedsrenten fra det niveau, hvor threshold swappen oprindelig blev fastsat, vil medføre et fald i markedsværdien.

Markedsværdien af en threshold swap er også eksponeret over for ændringer i den implicitte rentevolatilitet. For den part, der betaler fast rente, vil en stigning i den implicitte rentevolatilitet umiddelbart medføre et fald i markedsværdien og omvendt. Hvis markedsrenten i stedet stiger over tærsklen, kan denne sammenhæng blive neutraliseret eller blive omvendt.

Markedsværdien af en threshold swap er eksponeret over for de markedsparametre, som er vist i matricen nedenfor.

* 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.

	Threshold Swap	
Markedsparametre	**Påvirkning af markedsværdi ved stigning**	**Påvirkning af markedsværdi ved fald**
Parallel shift in yield curve	-	+
Steepness of yield curve	-	+
Interest rate volatility	-/+	+/-

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	375
% p.a. af nominelt beløb	0.375

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.