

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	Ratchet Swap
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	04.10.19

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En ratchet swap er en aftale mellem to parter om at betale (hhv. modtage) en såkaldt ratchet-rente i en given periode mod at modtage (hhv. betale) en variabel rente plus et spænd i samme valuta og periode.

Ratchet-renten sættes til et aftalt niveau ved indgåelse (også kaldet den initiale ratchet-rente), og renten fastsættes derefter for hver fixingperiode som den laveste værdi af

- ratchet-renten for den foregående periode eller
- den aktuelle referencerente

Således kan ratchet-renten enten være uændret eller falde i swappens løbetid.

Både ratchet-renten og den variable rente fastsættes ved begyndelsen af de enkelte renteterminer, der normalt dækker perioder på tre, seks eller 12 måneder. Som referencerente for den variable rente anvendes de officielle interbank-fixinger – eksempelvis Euribor eller Libor. Referencerenten for ratchet-rentebetalingen kan enten være baseret på officielle interbankfixinger eller på en CMS-rente, som typisk vil være baseret på en officie swap-fixing, eksempelvis ISDAFIX. Hvor der ikke findes en officiel swapfixing, kan vilkårene for referencerenten aftales særskilt mellem de to parter.

Den tekniske hovedstol i en ratchetswap anvendes udelukkende som grundlag for beregning af rentebetalingen. Pengestrømmene under en ratchet swap består alene af rentebetalingerne. Typisk vil der blive foretaget nettoafregning, således at ratchet-rentebetalingerne og de variable rentebetaling forfalder på samme betalingsdage.

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

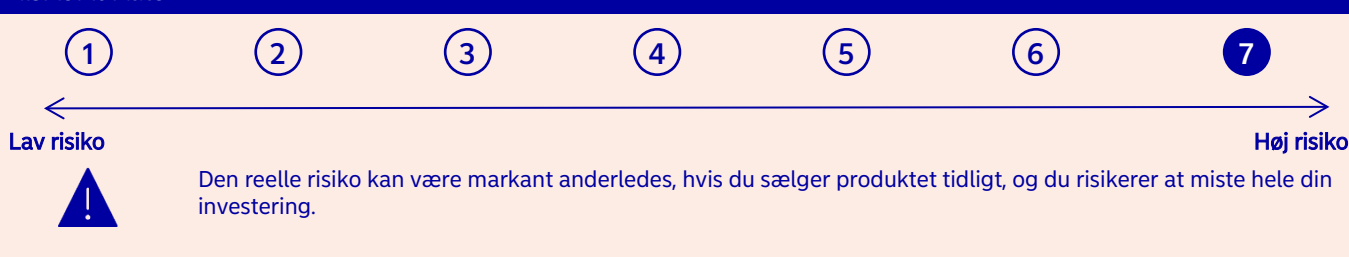
Den aftalte handel er gensidigt bindende frem til udløb. Det er imidlertid muligt at ophæve handlen før udløb. Da handlens markedsværdi kan have ændret sig siden indgåelsen, vil ophævelse før tid som regel omfatte betaling af nutidsværdien fra den ene til den anden part.

Målgruppe

Produktet Ratchet Swap er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedgingindkomst. Ratchet Swap er et produkt for informerede investorer og 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 ratchet swap er eksponeret over for ændringer i markedrenten og den implicite rentevolatilitet.

Markedsværdien af en ratchet swap er eksponeret over for de markedsparametre, 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 porteføljeforvaltning.

Ratchet Swap		
Markedsparemetre	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Market rates of interest	+	-/0
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, Palveluasiamies, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki.

Anden relevant information

Der kan findes yderligere dokumentation, som du kan få ved henvendelse til Nordea eller hente på vores hjemmeside www.nordea.com.