

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	Revenue Inflation Swap
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	15.09.20

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En revenue inflation swap opererer med to forskellige tekniske hovedstole, nemlig gældsbeløbet og indtægtsbeløbet. En revenue inflation swap er en aftale mellem to parter om at betale (hhv. modtage) en realrente på gældsbeløbet plus en aggregeret inflationsrate på indtægtsbeløbet i en given periode mod at modtage (hhv. betale) en nominel rente på gældsbeløbet i samme valuta og periode.

Den nominelle rente kan enten være en fast rente eller en variabel rente minus et spænd. Den faste rente fastsættes for hele swappens løbetid, hvorimod den variable rente fastsættes ved indgangen til de enkelte renteterminer, der normalt dækker perioder på tre måneder. Som referencerente for den variable rente anvendes de officielle interbank-fixinger – eksempelvis Euribor eller Libor.

Realrenten er en aftalt fast rente.

Den aggregerede inflation beregnes som den procentvise ændring i værdien af det underliggende indeks fra en på forhånd aftalt basisdato til den gældende fixingdato, fx fra oktober 2002 til oktober 2007. Den aggregerede inflationsrate fastsættes og afregnes ved slutningen af de enkelte perioder, der normalt dækker perioder på 12 måneder. Det er også muligt at afregne det beregnede beløb i på forhånd angivne afdrag. Inflationsraten beregnes på grundlag af officielle forbrugerprisindeks – eksempelvis HICPxT for Europa, CPI-NSA for USA, DKCP for Danmark eller SECPI for Sverige. Det kan aftales, at andre indeks skal anvendes.

Gælds- og indtægtsbeløbene i en revenue inflation swap anvendes udelukkende som grundlag for beregning af betalingerne. Således sker der aldrig betaling af selve gælds- og indtægtsbeløbene.

Typisk vil der blive foretaget nettoafregning, således at positive og negative betalinger forfalder på samme dage.

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 Revenue Inflation Swap er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedgingindkomst. Revenue Inflation 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 anderledes end for dette produkt alene.

Markedsværdien af en revenue inflation swap er eksponeret over for ændringer i markedrenten og ændringer i inflationskurven. Markedsværdien af en revenue inflation 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.

Revenue Inflation Swap		
Markedsparemetre	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Parallel shift in yield curve	+	-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Parallel shift in inflation curve	-	+
Steepness of inflation curve	+/-	+/-

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.