

Produkt- og risikobeskrivelse

Formål

Dette dokumentet inneholder viktig informasjon om produktet. Hensikten med informasjonen er at du skal forstå hvordan produktet fungerer, og hvilke risikoer og kostnader som er forbundet med å investere i det.

Sammendrag

Produktnavn	Spread Cap Floor
Dokumentet er utarbeidet av	Nordea Bank Abp (heretter kalt "Nordea")
Reguleres av	Finske Finanstilsynet
Produsert	19.05.2020

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En cap (hhv floor) er en avtale mellom to parter, som gir kjøperen en rett, men ingen plikt, til å betale (hhv motta) en rente tilsvarende et tak (hhv et gulv), også kalt strike, mot å motta (hhv betale) en flytende referanserente på bestemte fremtidige tidspunkt. Det skjer ingen utveksling av rentebetalinger, det er nettoforskjellen mellom "striken" og referanserenten som utveksles ved slutten av hver renteperiode. Det nominelle beløp på capen (flooret) brukes kun for å beregne hvilket beløp som skal utveksles. En cap (floor) består av en rekke fortløpende opsjoner, kalt "caplets" (hhv "floorlets"). Hver enkelt caplet (floorlet) avregnes mot den valgte referanserenten ved slutten av hver renteperiode.

De enkelte caplets (floorlets) kan ha forskjellige striker og/eller nominelle beløp, men dette må være avtalt på forhånd.

Da hver caplet (floorlet) er forhåndsbestemt vil kjøper, ved slutten av hver renteperiode, motta det høyeste av

- null og
- forskjellen mellom den flytende referanserenten og striken

Hver caplet (floorlet) fastsettes før startdatoen på hver caplet (floorlet) - periode, den eventuelle betalingen utveksles ved utløpet av hver periode.

Den flytende renten må referere til en offisiell interbank fixing, f.eks. NIBOR. Som for renteswapper blir den flytende renten normalt fornyet hver 3. eller 6. måned.

En spesialversjon er Aggregate Cap (floor). Her summeres de potensielle betalingene fra fastsettelsene av multiple caplets (floorlets) og betales på en bestemt fremtidig dato.

Premien på en cap (floor) er summen av markedsverdien av de enkelte caplets (floorlets). Kjøper kan betale premien som en engangsbetaling eller som en løpende premie.

Prisen kan endres inntil kontrakten er inngått.

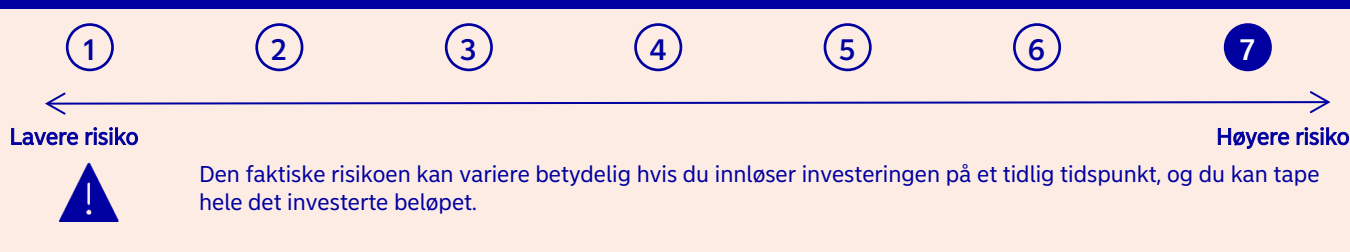
Kontrakten er bindende for selger. Den kan likevel termineres før forfall. Hvis kontrakten har en markedsverdi, vil en terminering medføre at opprinnelig selger må betale nåverdien av markedsverdien til kjøper.

Målgruppe

Produktet Spread Cap Floor er rettet mot profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter, som er interessert i hedging (sikring)avkastning. Spread Cap Floor er et produkt egnet for informerte investorer og avanserte investorer.* Produktet er passende for ikke profesjonelle kunder (privatkunder) med høy risikovilje.

Hvilke risikoer finnes, og hva kan jeg få i avkastning?

Risikoindikator



Indikatoren for samlet risiko er en veiledning om risikonivået for dette produktet sammenlignet med andre produkter med lignende risikoprofil som selges av Nordea. Den viser risikoen for at produktet kan tape verdi grunnet bevegelser i markedet eller fordi produktutstederen eller motparten (som kan være Nordea), ikke kan betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 7 av 7, hvilket er den høyeste risikoklassen.

Markedsverdien på en cap (floor) påvirkes av endringer i rentekurven og endringer i underliggende rentevolatilitet.

* Informerte investorer har middels god kunnskap om relevante finansielle produkter (en informert investor kan ta en informert investeringsbeslutning med utgangspunkt i regulerte og godkjente tilbudsdokumenter samt kunnskap om og forståelse for de spesifikke faktorene/risikoene for produktet) og/eller noe erfaring fra finanssektoren. Avanserte investorer har god kunnskap om de aktuelle finansielle produktene og transaksjonene og/eller erfaring fra finanssektoren eller tilgang til profesjonell investeringsrådgivning eller benytter seg av tjenesten aktiv porteføljeforvaltning.

Da markedsverdien består av summen av markedsverdiene på de enkelte caplets (floorlets) er det ikke mulig å si noe eksakt om hvordan endringer i markedet påvirker markedsverdien til capen (flooret) som helhet.

Men et parallellskift opp (ned) på rentekurven kan føre til høyere (lavere) markedsverdi. På samme måte vil en stigning i den underliggende rentevolatiliteten for alle caplets (floorlets) øke markedsverdien til capen (flooret) og omvendt.

Hvis vi ser på markedsverdien på en bestemt caplet (floorlet) vil den påvirkes av den underliggende markedsrenten og volatiliteten for den aktuelle perioden som vist i matrisen nedenfor.

Beskrivelse av risiko og gevinst/tap gjelder bare for dette produktet.

I kombinasjon med andre produkter eller handelsposisjoner, kan den samlede porteføljen få en helt annen profil enn den som gjelder for dette produktet alene.

Markedsparametere	Spread Cap Floor	
	Påvirker markedsverdien ved oppgang	Påvirker markedsverdien ved nedgang
Time to maturity	+	-
Implied interest rate volatility	+	-
Market rate of interest	+	-

Hva skjer hvis Nordea Bank Abp [LEI: 529900ODI3047E2LIV03] ikke kan betale?

Du løper en risiko for at utstederen av dette produktet eller motparten (som kan være Nordea) ikke kan betale, for eksempel ved insolvens, konkurs eller gjeldskonvertering. Produktet dekkes ikke av en innskuddsgaranti. Du kan altså tape hele det investerte beløpet.

Hva er kostnadene?

De samlede kostnadene omfatter engangskostnader, løpende kostnader, transaksjonskostnader, tilleggstjenester og andre kostnader. De omfatter potensielle straffegebyrer for for tidlig salg. Tallene forutsetter en investering som beløper seg til NOK 100,000. Tallene er beregninger og kan bli endret.

Kostnadene påvirkes av risikoene knyttet til transaksjonen og produktets løpetid.

Ytterligere kostnader kan påløpe for enkelte produkter. Hvis det skjer, informerer Nordea deg om kostnadene og gebyrene før salget gjennomføres og forklarer hvordan de vil påvirke investeringen din over tid.

Kostnadsbeløpet i NOK er basert på en 5-årig løpetid og en årlig kostnad som vist nedenfor. For lengre kontrakter kan kostnadsbeløpet være høyere.

Investering (basert på ovennevnte nominelle beløp på en 5-årig løpetid)	Samlede kostnader
Samlede kjøps- og salgskostnader for produktet	1500
% p.a. av nominelt beløp	1.5

Sammensetning av kostnader ved kjøp av produktet

Spesifikasjon av kostnader	Beskrivelse	Beløp i NOK p.a.	% p.a.
Engangskostnader	Alle kostnader og gebyrer knyttet til håndteringen av det finansielle instrumentet som betales til produktleverandøren enten som en inngangspris eller en utgangspris.	0	0
Løpende kostnader	Alle løpende kostnader og gebyrer knyttet til forvaltningen av det finansielle instrumentet som trekkes fra verdien av det finansielle instrumentet i investeringsperioden.	0	0
Transaksjonskostnader	Alle transaksjonskostnader og -gebyrer knyttet til Nordeas eller en annen parts kjøp eller salg av det finansielle instrumentet	300	0.3
Tilleggstjenester	Eventuelle andre kostnader og gebyrer knyttet til det finansielle instrumentet i investeringsperioden, for eksempel kostnader til analyser.	0	0
Andre kostnader	Eventuelle kostnader og gebyrer knyttet til hendelser i det finansielle instrumentets investeringsperiode, for eksempel resultatgebyrer.	0	0

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker å klage på produktet eller på måten Nordeas medarbeidere har opptrådt på i forbindelse med rådgivning eller salg av produktet, kan du sende inn skjemaet på nettsiden <https://www.nordea.no/om-nordea/om-nordea/kontakt/klager.html>, sende brev til Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5, FI-00020 NORDEA, Helsinki.