

Produkt- och riskbeskrivning

Syfte

I det här dokumentet hittar du basfakta om produkten som ska hjälpa dig att förstå hur den fungerar, vilka riskerna är och vad den kostar.

Sammanfattning

Produktnamn	Spread Cap Floor
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	19.05.2020

Vad innebär produkten?

Beskrivning

Ett räntetak (räntegolv) är ett avtal enligt vilket köparen har rätt, men inte skyldighet, att betala (motta) en ränta motsvarande fastställt räntetak (räntegolv) och motta (betala) en rörlig referensränta vid vissa framtida datum. Det sker ingen betalning av räntebeloppen, eftersom skillnaden mellan räntetaket (räntegolv) och referensräntan kontantavräknas i slutet av varje referensperiod. Det nominella beloppet i ett avtal om räntetak eller räntegolv används endast som underlag vid ränteberäkning. Ett räntetak (räntegolv) består av en serie optioner, så kallade caplets (floorlets). Varje enskild caplet (floorlet) knyts på slutdagen till den valda referensräntan.

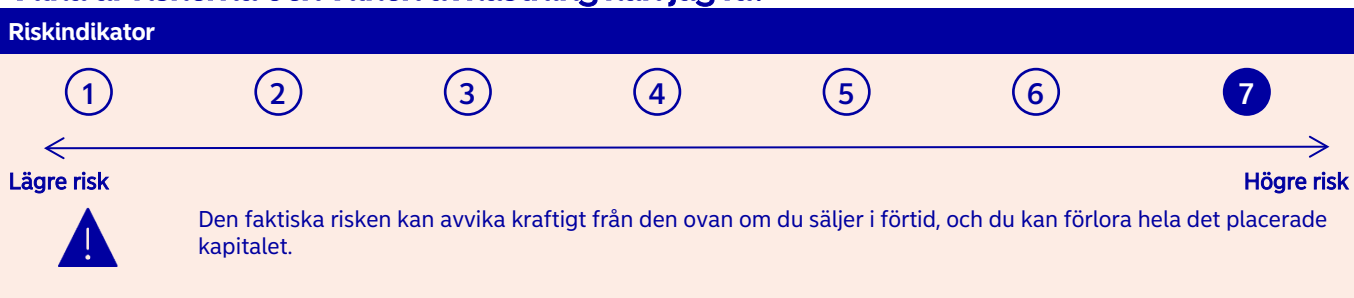
Varje caplet (floorlet) kan ha en egen lösenränta och ett eget nominellt belopp, men dessa måste anges i förväg. Eftersom varje enskild caplet (floorlet) har en fastställd ränta, erhåller köparen av räntetaket (räntegolv) det högre av

- noll och
- skillnaden mellan den rörliga referensräntan och lösenräntan enligt gällande caplet (floorlet) på förfallodagen. Antalet dagar mellan startdag och slutdag för en caplet (floorlet) beror på praxis på den underliggande marknaden. Varje caplet (floorlet) fastställs före eller på capletperiodens (floorletperiodens) startdag och eventuell betalning avräknas i slutet av perioden. Den rörliga räntan ska baseras på en officiell interbankränta, t ex EURIBOR eller LIBOR. Precis som för ränteswappar fastställs den rörliga räntan vanligen för perioder om 3 eller 6 månader utifrån den officiella interbankräntan. En särskild variant är det ackumulerade räntetaket (räntegolv). I det här fallet läggs de eventuella betalningarna från flera caplets (floorlets) samman och betalas på en fastställd framtida dag. Premien för räntetaket (räntegolv) är summan av marknadsvärdet på alla enskilda caplets (floorlets). Köparen kan betala premien till säljaren antingen i förskott eller genom avbetalningar under räntetakets (räntegolvets) löptid. Priset kan förändras tills avtalet har ingåtts. Avtalet är bindande för säljaren av räntetaket (räntegolv). Avtalet kan emellertid neutraliseras före förfallodagen. Om avtalet har ett marknadsvärde kan en sådan transaktion innebära att den ursprungliga säljaren ersätter köparen med ett belopp motsvarande aktuellt marknadsvärde.

Målgrupp

Produkten Spread Cap Floor riktar sig till professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av hedgingavkastning. En Spread Cap Floor är en placering för informerade investerare och avancerade investerare.* Om du är privatkund har du en hög riskvilja.

Vilka är riskerna och vilken avkastning kan jag få?



Den samlade riskindikatorn ger en fingervisning om produktens risknivå jämfört med andra produkter som Nordea erbjuder, med liknande riskprofil. Den visar risken för att produkten tappar i värde till följd av marknadsförändringar, eller till följd av att den som utfärdat produkten eller står som motpart (vilket kan vara Nordea) inte kan betala dig.

Vi har satt risken 7 av 7, vilket är den högsta riskkategorin.

Räntetakets (räntegolvets) marknadsvärde påverkas av förändringar i räntekurvan och den implicita räntevolatiliteten.

* Vana investerare har genomsnittliga kunskaper om de aktuella produkterna (kan fatta ett väl underbyggt beslut utifrån officiell dokumentation om erbjudandet, tillsammans med kunskap och insikt i produktens specifika risker), eller har viss erfarenhet från finansmarknaden. Avancerade investerare har goda kunskaper om de aktuella produkterna och transaktionerna, erfarenhet från finansmarknaden eller tillgång till professionell placeringsrådgivning, alternativt använder sig av tjänsten diskretionär portföljförvaltning.

Eftersom räntetaket (räntegolvets) marknadsvärde utgörs av det sammanlagda marknadsvärdet på underliggande caplets (floorlets) går det inte att entydigt fastställa hur allmänna förändringar på marknaden påverkar marknadsvärdet på räntetaket (räntegolvets) som helhet. En parallellförskjutning av räntekurvan uppåt (nedåt) leder emellertid till att räntetaket (räntegolvets) marknadsvärde ökar, och vice versa. Likaså leder ökad implicit räntevolatilitet som omfattar samtliga caplets (floorlets) till ökat marknadsvärde på räntetaket (räntegolvets), och vice versa.

Av tabellen nedan framgår hur marknadsvärdet på en enskild caplet påverkas av den underliggande marknadsräntan och av volatiliteten under den givna perioden.

Beskrivningarna av risk och vinst/förlust gäller endast denna produkt.

Om produkten kombineras med andra produkter eller marknadspositioner förändras den samlade riskprofilen.

Spread Cap Floor		
Marknadparametrar	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
Time to maturity	+	-
Implied interest rate volatility	+	-
Market rate of interest	+	-

Vad händer om Nordea Bank Abp [LEI: 529900ODI3047E2LIV03] inte kan betala?

Du löper en risk att den som utfärdat produkten (emittenten) eller motparten (vilket kan vara Nordea) inte kan betala, till exempel till följd av insolvens, konkurs eller skuldnedskrivning. Produkten omfattas inte av någon insättningsgaranti. Du kan alltså förlora hela det placerade kapitalet.

Vilka är kostnaderna?

Totalpriset innefattar engångsavgifter, löpande avgifter, transaktionsavgifter, avgifter för sidotjänster samt extraavgifter. Här ingår eventuell avgift för tidig försäljning. Siffrorna förutsätter att det placerade beloppet uppgår till SEK 100,000. Siffrorna är uppskattningar och kan komma att ändras.

Kostnaderna påverkas av riskerna med produkten och av löptiden.

Vi kan från fall till fall ta ut ytterligare avgifter. Om så sker informerar Nordea dig om dessa avgifter före själva köpet, och förklarar hur de påverkar din placering över tid.

Kostnaden för SEK gäller för 5-års löptid och har beräknats baserat på årliga transaktionskostnader så som visade nedan. För längre kontrakt kan kostnaden komma att bli högre.

Placering (baserat på nominellt belopp ovan på 5-års löptid)	Akkumulerade kostnader
Köp- och försäljningskostnader, totalt	1500
Av nominellt belopp, % per år	1.5

Kostnadernas sammansättning vid köp av produkten

Avgift	Beskrivning	Belopp i SEK p.å.	% p.å.
Engångsavgifter	Alla avgifter som betalas till produktleverantörer för hanteringen av det finansiella instrumentet i samband med köp eller försäljning.	0	0
Löpande avgifter	Alla löpande avgifter för förvaltningen av det finansiella instrumentet som dras av från värdet av det finansiella instrumentet under hela innehavsperioden.	0	0
Transaktionsavgifter	Alla avgifter för orderutförandet i samband med att Nordea eller annan part köper eller säljer det finansiella instrumentet.	300	0.3
Avgifter för sidotjänster	Andra avgifter kopplade till det finansiella instrumentet under innehavsperioden, till exempel analyskostnader.	0	0
Extraavgifter	Avgifter kopplade till händelser under det finansiella instrumentets innehavsperiod, till exempel resultatbaserad ersättning.	0	0

Hur lämnar jag in ett klagomål?

Om du har klagomål som rör produkten eller hur Nordeas medarbetare har agerat i samband med rådgivning om eller försäljning av produkten kan du använda formuläret på vår webbsida https://www.nordea.se/om-nordea/om-nordea/kontakt.html#tab=Klagomål_Prata-med-oss-pa-Nordea, skicka brev till Nordea Bank Abp, Hamnbanegatan 5, FI-00020 NORDEA, Helsingfors.