

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	Bermudan Swaption / European Amortising Swaption
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	11.12.24

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

Hvad er en Bermuda swaption?

Swapafregning

En Bermuda swaption er en aftale mellem to parter, der giver køberen ret, men ikke pligt, til at indgå en renteswap (se særskilt produktbeskrivelse) til en nærmere angivet fast rente (strike) på kun et af flere fremtidige tidspunkter (exercise). Når køber har udnyttet denne ret, ophæves resten af handlen.

Kontant afregning

En Bermuda swaption med kontant afregning (cash-settled swaption) er en aftale mellem to parter, der giver køberen ret, men ikke pligt, til at modtage kontantværdien af forskellen mellem strike og referencerenten på den underliggende renteswap på kun et af flere fremtidige tidspunkter. Når køber har udnyttet denne ret, ophæves resten af handlen.

Der er to måder at beregne Bermuda swaptionens kontantværdi:

- Rentestrukturen kan anvendes til at tilbagediskontere de fremtidige pengestrømme, som stammer fra forskellen mellem strike og referencerenten.

- Referencerenten for den underliggende renteswap kan anvendes til at tilbagediskontere de fremtidige pengestrømme, som stammer fra forskellen mellem strike og referencerenten.

Referencerenten for den underliggende renteswap vil typisk være baseret på en officiel swap-fixing, fx ISDAFIX. Hvor der ikke findes en officiel swapfixing, kan vilkårene for referencerenten aftales særskilt mellem de to parter.

Metoden til afregning af handlen, dvs. swapafregning eller kontant afregning, og den tilhørende diskonteringsmetode skal aftales mellem parterne ved indgåelse.

Ligeledes skal strukturen for den underliggende renteswap angives ved indgåelse. Den tekniske hovedstol anvendes alene til beregning af betalingen.

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

Aftalen er bindende for sælgeren af Bermuda swaptionen. Det er imidlertid muligt at ophæve handlen før udløb. Hvis handlen har en markedsværdi, kan ophævelse før tid omfatte betaling af nutidsværdien fra sælger til køber.

Målgruppe

Produktet Bermudan Swaption / European Amortising Swaption er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i hedgingindkomst. Bermudan Swaption / European Amortising Swaption er et produkt for informerede investorer og erfarne investorer.*

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

Risiko

Beskrivelsen af risiko og gevinst/tab gælder kun for dette produkt.

Hvis dette produkt kombineres med andre produkter, vil profilen for den samlede portefølje være markant anderledes end for dette produkt alene.

Markedsværdien af en Bermuda swaption er eksponeret over for ændringer i markedsrenten og den implicitte rentevolatilitet.

Ved køb af en Bermuda swaption er tabet begrænset til præmiebetalingen, mens der er ubegrænset gevinstpotentiale. Ved salg af en Bermuda swaption er gevinsten begrænset til den modtagne præmie, mens der er ubegrænset tabsrisiko.

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 Bermuda swaption 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.

Bermudan Swaption / European Amortising Swaption		
Markedsparemetre	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	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.