

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	FX Option:Double Barrier Knock-in Window Option
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	06.09.24

Vad innebär produkten?

Beskrivning

En valutaoption med dubbla knock-in-barriärer och tidsfönster är ett avtal enligt vilket två parter enas om att teckna en i förväg fastställd europeisk valutaoption, förutsatt att den underliggande växelkursen inom en aktiv period under optionens löptid tangerar eller passerar någon av de två fastställda barriärerna. Den aktiva perioden kallas tidsfönster. Tidsfönstret har en öppningstid och en stängningstid som båda ligger inom optionens löptid. Knock-in-funktionen i den här typen av avtal kan alltså bara aktiveras när tidsfönstret är öppet, och öppettiden är kortare än eller lika med optionens löptid.

För vanliga europeiska valutaoptioner finns en separat produkt- och riskbeskrivning. Nedanstående beskrivning avser endast en situation där barriärerna inte har nåtts.

Jämfört med en vanlig europeisk valutaoption är den här typen av option stigberoende, dvs optionens värde påverkas dels av relationen mellan den underliggande växelkursen och lösenkursen, dels av växelkursutvecklingen under optionens löptid.

Priset kan ändras tills avtalet har ingåtts.

Avtalet är bindande för säljaren av optionen. Det 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.

Riskbeskrivningen gäller endast denna produkt.

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

Marknadsvärdet på en valutaoption med dubbla knock-in-barriärer och tidsfönster påverkas av förändringar i avistakursen, växelkursens volatilitet, optionens återstående löptid och de båda valutornas marknadsränta.

Nedan uttrycks avistakursen som antal enheter av valuta 2 per enhet av valuta 1. Sälj- och köpoptioner avser alltid valuta 1.

Vid köp av en valutaoption med dubbla knock-in-barriärer och tidsfönster kan förlusten inte bli större än erlagd premie, medan vinstpotentialen är obegränsad. Vid försäljning av den här typen av option kan vinsten inte bli större än erhållen premie, medan förlustrisken är obegränsad.

Optionens värde har ett binärt inslag. (i) Växelkursen hamnar i nivå med eller bortom någon av barriärerna medan tidsfönstret är öppet, och optionen blir en vanlig europeisk valutaoption, eller (ii) ingen av barriärerna nås medan tidsfönstret är öppet, och optionens värde sjunker till noll när tidsfönstret stängs.

Om optionen köps i säkringssyfte finns alltså ingen säkringseffekt förrän någon av barriärnivåerna nås och den underliggande europeiska valutaoptionen aktiveras.

Det går inte att entydigt fastställa hur generella marknadsrörelser påverkar optionens marknadsvärde. Effekterna bestäms av aktuell avistakurs, vald lösenkurs och barriärstruktur för den enskilda optionen liksom av optionens återstående löptid när analysen görs.

Tabellen nedan visar hur en köpt valutaoption med dubbla knock-in-barriärer och tidsfönster påverkas av marknadsparametrarna.

Så snart den underliggande optionen har aktiverats är den förenad med samma risk som en vanlig europeisk valutaoption (se produkt- och riskbeskrivning för valutaoptionen).

Målgrupp

Produkten FX Option:Double Barrier Knock-in Window Option riktar sig till professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av hedgingavkastning. En FX Option:Double Barrier Knock-in Window Option är en placering för informerade investerare och avancerade investerare.*

Vilka är riskerna och vilken avkastning kan jag få?

Riskbeskrivningen gäller endast denna produkt.

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

Marknadsvärdet på en valutaoption med dubbla knock-in-barriärer och tidsfönster påverkas av förändringar i avistakursen, växelkursens volatilitet, optionens återstående löptid och de båda valutornas marknadsränta.

Nedan uttrycks avistakursen som antal enheter av valuta 2 per enhet av valuta 1. Sälj- och köpoptioner avser alltid valuta 1.

* 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.

Vid köp av en valutaoption med dubbla knock-in-barriärer och tidsfönster kan förlusten inte bli större än erlagd premie, medan vinstpotentialen är obegränsad. Vid försäljning av den här typen av option kan vinsten inte bli större än erhållen premie, medan förlustrisken är obegränsad.

Optionens värde har ett binärt inslag. (i) Växelkursen hamnar i nivå med eller bortom någon av barriärerna medan tidsfönstret är öppet, och optionen blir en vanlig europeisk valutaoption, eller (ii) ingen av barriärerna nås medan tidsfönstret är öppet, och optionens värde sjunker till noll när tidsfönstret stängs.

Om optionen köps i säkringssyfte finns alltså ingen säkringseffekt förrän någon av barriärnivåerna nås och den underliggande europeiska valutaoptionen aktiveras.

Det går inte att entydigt fastställa hur generella marknadsrörelser påverkar optionens marknadsvärde. Effekterna bestäms av aktuell avistakurs, vald lösenkurs och barriärstruktur för den enskilda optionen liksom av optionens återstående löptid när analysen görs. Tabellen nedan visar hur en köpt valutaoption med dubbla knock-in-barriärer och tidsfönster påverkas av marknadsparametrarna. Så snart den underliggande optionen har aktiverats är den förenad med samma risk som en vanlig europeisk valutaoption (se produkt- och riskbeskrivning för valutaoptionen).

FX Option: Double Barrier Knock-in Window Option		
Marknadsparametrar	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
FX spot rate (call on ccy1)	+/-	+/-
Interest rate ccy1 (call on ccy1)	+/-	+/-
Interest rate ccy 2 (call on ccy1)	+/-	+/-
FX rate volatility (call on ccy1)	+/-	+/-
Time to maturity (call on ccy1)	+/-	+/-
FX spot rate (put on ccy1)	+/-	+/-
Interest rate ccy1 (put on ccy1)	+/-	+/-
Interest rate ccy 2 (put on ccy1)	+/-	+/-
FX rate volatility (put on ccy1)	+/-	+/-
Time to maturity (put on ccy1)	+/-	+/-

Vad händer om Nordea Bank Abp 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.

Placering (baserat på nominellt belopp ovan)	Ackumulerade kostnader
Köp- och försäljningskostnader, totalt	4000
Av nominellt belopp, % per år	4.0

Kostnadernas sammansättning vid köp av produkten

Avgift	Beskrivning	Belopp i SEK	%
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.	2000	2.0
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

Kontakta Nordea

Om du vill komma i kontakt med Nordea kan du besöka webbsidan <https://www.nordea.se/privat/kundservice/tyck-till.html> eller skriva skicka brev till Nordea Bank Abp, Hamnbanegatan 5, FI-00020 NORDEA, Helsingfors.