

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	Threshold Swap
Dokumentet har sammanställts av	Nordea Bank Abp (nedan "Nordea")
Tillsynsmyndighet	Finska Finansinspektionen
Framtaget den	14.09.20

Vad innebär produkten?

Beskrivning

En tröskelswap är ett avtal där den ena parten betalar en fast ränta och mottar en rörlig ränta, förutsatt att den rörliga räntan håller sig under ett överenskommet tröskelvärde på de fastställdesdagar som anges i avtalet. Om den rörliga räntan på en fastställdesdag har nått tröskelvärdet betalar den part som har fast ränta istället rörlig ränta under kommande ränteperiod. Det innebär att det för varje ränteperiod bestäms om den part som har fast ränta ska betala rörlig eller överenskommen fast ränta.

Den rörliga räntan ska baseras på en officiell interbankränta, t ex EURIBOR eller LIBOR.

En låntagare kan använda sig av en tröskelswap för att skydda sig mot mindre räntehöjningar och samtidigt få en lägre fast ränta än vad som varit möjligt med en så kallad plain vanilla swap. Besparingen på den fasta räntan blir större ju närmare den fasta räntan tröskelvärdet sätts.

Priset kan förändras tills avtalet har ingåtts.

Ett ingånget avtal är ömsesidigt bindande fram till förfallodagen och kan inte annulleras. Däremot kan avtalet neutraliseras före förfallodagen. Eftersom transaktionens marknadsvärde kan ha förändrats sedan avtalet ingicks innebär en sådan transaktion i regel att den ena parten ersätter motparten med ett belopp motsvarande det aktuella marknadsvärdet.

Figuren nedan visar ränteexponeringen för den part som betalar fast ränta.

Målgrupp

Produkten Threshold Swap riktar sig till professionella kunder och jämbördiga motparter, som är intresserade av hedgingavkastning. En Threshold Swap är en placering för 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 tröskelswap påverkas av förändringar i marknadsräntan.

För den part som betalar fast ränta innebär en uppgång av marknadsräntan till en början att marknadsvärdet ökar. Men när räntan passerar tröskelvärdet sjunker marknadsvärdet successivt till noll. Om marknadsräntan sjunker från den nivå där ränteswappen ursprungligen fastställdes sjunker också marknadsvärdet.

Marknadsvärdet på en tröskelswap påverkas också av förändringar i den implicita räntevolatiliteten. För den part som betalar fast ränta innebär ökad implicit räntevolatilitet till en början minskat marknadsvärde, och vice versa. Men om marknadsräntan stiger till en nivå över tröskelvärdet rör sig värdet åt motsatt håll.

Av tabellen nedan framgår hur marknadsvärdet på en tröskelswap påverkas av marknadsparametrarna.

Marknadsparametrar	Threshold Swap	
	Påverkan på marknadsvärdet vid uppgång	Påverkan på marknadsvärdet vid nedgång
Parallel shift in yield curve	-	+
Steepness of yield curve	-	+
Interest rate volatility	-/+	+/-

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.

* 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.

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	375
Av nominellt belopp, % per år	0.375

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

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.