

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	CPI Swap
Dokumentansvarlig	Nordea Bank Abp ("Nordea")
Tilsynsmyndighed	Det Finske Finanstilsyn
Dato	11.12.24

Hvordan fungerer produktet?

Beskrivelse

En inflationsswap er en aftale mellem to parter om at betale (hhv. modtage) en nominel rente i en given periode mod at modtage (hhv. betale) en inflationsrate i samme valuta og periode. Det gælder også den type, hvor valutaen for det underliggende inflationsindeks er forskellig fra betalingsvalutaen, dvs. en quanto swap.

Den nominelle rente kan enten være en fast rente eller en variabel rente minus et spænd. Den faste rente fastsættes for hele swappens levetid, hvorimod den variable rente fastsættes ved indgangen til de enkelte renteterminer, der normalt dækker perioder på seks eller 12 måneder. Som referencerente for den variable rente anvendes de officielle interbank-fixinger – eksempelvis Euribor eller Libor.

Inflationsraten fastsættes ved slutningen af de enkelte renteterminer, der normalt dækker perioder på seks eller 12 måneder. Inflationsraten beregnes på grundlag af officielle forbrugerprisindeks – eksempelvis HICPxT for Europa, FRCPI for Frankrig, UKRPI for Storbritannien, CPI-NSA for USA eller DKCPI for Danmark. Det kan aftales, at andre indeks skal anvendes. Beregningen foretages som den procentvise ændring i indekset mellem den aktuelle og den foregående fixingdato.

Et forbrugerprisindeks repræsenterer den pengemæssige værdi af en kurv af varer og tjenesteydelser. Forventningerne til udviklingen i et inflationsindeks handles i markedet som den fremtidige inflation, der gør investor neutral over for en nominel og en inflationsindekseret investering. De forventede inflationsrater for forskellige løbetider udgør en inflationskurve.

Den tekniske hovedstol i en inflationsswap anvendes udelukkende som grundlag for beregning af betalingen. Den tekniske hovedstol betales aldrig. Typisk vil der blive foretaget nettoafregning, således at positive og negative betalinger forfalder på de samme dage. Prisen kan ændres frem til det tidspunkt, hvor handlen indgås.

Den aftalte handel er gensidigt bindende frem til udløb og kan ikke annulleres. Det er imidlertid muligt at ophæve handlen før udløb. Da handlens markedsværdi kan have ændret sig siden indgåelsen, vil ophævelse før tid som regel omfatte betaling af nutidsværdien fra den ene til den anden part.

Målgruppe

Produktet CPI Swap er rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter, der er interesseret i bibeholdelse af kapitalen, kapital tilvækst og hedging og indkomst. CPI Swap er et produkt for erfarne investorer.*

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

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 inflationsswap er eksponeret over for ændringer i markedsrenten og ændringer i inflationskurven.

Markedsværdien af en quanto swap er ligeledes eksponeret over for ændringer i den implicitte volatilitet i kursen mellem betalingsvalutaen og valutaen for det underliggende inflationsindeks samt over for ændringer i den implicitte korrelation mellem inflationsindekset og valutakursen.

Markedsværdien af en inflationsswap er eksponeret over for de markedsparmetre, som er vist i matricen nedenfor.

* 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.

Markedsparemetre	CPI Swap	
	Påvirkning af markedsværdi ved stigning	Påvirkning af markedsværdi ved fald
Parallel shift in yield curve	+/-	+/-
Steepness of yield curve	+/-	+/-
Parallel shift in inflation curve	+	-
Steepness of inflation curve	+/-	+/-
Implied FX rate volatility (applies to quanto versions)	+/-	+/-
Implied correlation (FX rate, inflation index- applies to quanto versions)	+/-	+/-

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.