

Mini Futures

En placering där du själv väljer risknivå



Mini Futures

**– en placering där du
själv väljer risknivå**

Nordeas Mini Futures

Nordeas Mini Futures är marknadsnoterade värdepapper som du kan handla på samma sätt som en aktie, via en bank, en mäklare eller till exempel genom Nordea Investor. Dessa värdepapper är kopplade till utvecklingen på en underliggande tillgång, till exempel en aktie, ett aktieindex, en råvara eller ett valutapar. Med Nordeas Mini Futures kan du investera med hävstång i en mängd olika underliggande tillgångar, där några av dem handlas på marknader som kan vara svåråtkomliga. Du kan läsa mer om de underliggande tillgångarna under rubriken Olika underliggande tillgångar.

Det finns två typer av Mini Futures ("Mini")



Mini LONG, där du tjänar pengar när den underliggande tillgången stiger i värde



Mini SHORT, där du tjänar pengar när den underliggande tillgången faller i värde

De två typerna LONG och SHORT gör att du kan tjäna pengar, oavsett om du tror att marknaden ska stiga eller falla i värde. Värde på en Mini Future rör sig lika mycket i kronor och ören som den underliggande tillgång den är kopplad till. Men då det krävs en klart mindre summa pengar för att få samma exponering jämfört med om du köper den underliggande tillgången direkt, kommer den procentuella förändringen i en Mini Future normalt att vara betydligt högre än den procentuella förändringen i den underliggande tillgången. Denna skillnad ger en hävstångseffekt, vilket både innebär en högre avkastningspotential och en högre risk. Det är därför viktigt att du förstår hur dessa värdepapper fungerar.

Mini Futures har en buffert mellan stop loss-nivån och finansieringsnivån. Det vill säga det finns en skillnad mellan stop loss-nivån och finansieringsnivån.

För att du själv ska kunna välja vilken risk och avkastningspotential du vill ha på din placering erbjuder vi flera olika Mini Futures på samma underliggande tillgång. Det som skiljer dem åt är storleken på hävstången, finansieringsnivån och stop loss-nivån. Genom att erbjuda flera olika Mini Futures på samma underliggande tillgång med olika risk och avkastningspotential kan du enklare hitta den Mini Future som bäst passar din marknadstro och den risknivå du vill ta. På www.nordea.se/minifutures kan du se hela vårt utbud av Mini Futures.

När du ska köpa en Mini Future är det viktigt att du funderar på vilken hävstång, och därmed risknivå, du är villig att ta med din placering. En högre hävstång innebär en högre risk och en lägre hävstång innebär en lägre risk. Dessa värdepapper passar endast aktiva investerare som förstår hur en Mini Future fungerar. Risken i dessa värdepapper är hög, men värdet kan aldrig bli lägre än noll. Det innebär att du inte kan förlora mer än det belopp du placerar.

Nyckelbegrepp att känna till

Mini Futures och Unlimited Turbos

Mini Futures och Unlimited Turbos fungerar i stor utsträckning på samma sätt. En Mini Future har dock en buffert mellan stop loss-nivån och finansieringsnivån. Det vill säga det finns en skillnad mellan stop loss-nivån och finansieringsnivån. För Unlimited Turbos har denna buffert tagits bort och läggs istället till produktens pris. Kort sagt innebär det att stop loss-nivån är densamma som finansieringsnivån på bekostnad av en premie som läggs till priset.

Finansieringsnivå

När du köper en Mini Future betalar du mindre för att uppnå samma exponering som om du hade köpt den underliggande tillgången direkt. Skillnaden mellan kapitalinsatsen jämfört med att köpa den underliggande tillgången direkt kallas finansieringsnivå och den tillhandahålls av Nordea. Finansieringsnivå är en viktig parameter när man ska beräkna Mini Futures värde, eftersom det är den som bestämmer hävstången. För en Mini LONG gäller att ju högre finansieringsnivån är i relation till den underliggande tillgångens pris, desto högre blir hävstången. Och för en Mini SHORT gäller att ju lägre finansieringsnivån är i relation till den underliggande tillgången, desto högre blir hävstången. Finansieringsnivån beräknas dagligen, på www.nordea.se/minifutures hittar du den aktuella finansieringsnivån för varje Mini Future.

Hävstång

Hävstången kan förklaras som exponeringen mot den underliggande tillgången i förhållande till kapitalinsatsens storlek. Hävstången ökar avkastningspotentialen, eftersom den medger större exponering med en mindre kapitalinsats, men det är viktigt att veta att den samtidigt ökar risken i placeringen. Ju större hävstång, desto större risk. För att du som kund ska kunna välja rätt Mini Future så erbjuder vi ett flertal värdepapper med exponering mot samma underliggande tillgång, men med olika stor hävstång. Eftersom hävstången medför att värdet kan röra sig relativt mycket på kort tid, passar den bäst för dig som är en aktiv och erfaren investerare. Räkneexempel för hävstång finns under rubriken Så funkar Mini Futures.

Stop loss-nivån (knockout)

Stop loss-nivå är en angiven nivå och skulle den underliggande tillgången nå denna nivå kommer värdepappret att avslutas automatiskt (det sker då en så kallad knockout-händelse).

Om den underliggande tillgången för en Mini Future utvecklas ofördelaktigt och det sker en knockout-händelse kommer då ett restvärde beräknas. Om restvärdet är större än noll betalas det ut till innehavarna av Mini Futures. Detta benämns ofta som en inbyggd stop loss.

I en Mini LONG uppgår stop loss-nivån till summan av finansieringsnivån och stop loss-bufferten och i en Mini SHORT uppgår den till finansieringsnivån minus stop loss-bufferten. Nordea kan när som helst justera stop loss-bufferten, dock inte högre än den maximala stop loss-bufferten som anges i Slutliga villkor. På www.nordea.se/minifutures hittar du information om varje Mini Futures stop loss-nivå.

Restvärdet kan ha ett värde mellan noll och stop loss-bufferten. Om det skulle ske en knockout-händelse kommer Nordea i vissa fall ställa en köpkurs, vilken uppgår till samma värde som restvärdet. Detta ger dig möjlighet att kunna sälja din Mini Future direkt istället för att vänta på att få pengarna på ditt konto, vilket normalt tar 10 bankdagar. Observera att denna möjlighet är tidsbegränsad från den tid då restvärdet beräknas tills marknadsplatsens* stängning samma dag som Mini Futuren knockat. Denna tid kallas för buy-back period.

På www.nordea.se/minifutures hittar du information om varje Mini Futures stop loss-nivå.

* First North Multilateral Trading Facilities

Nyckelbegrepp att känna till, forts.

Multiplikator

Multiplikatorn visar hur många Mini Futures som behövs för att motsvara 1 enhet av den underliggande tillgången. MINI LONG VOLVO har till exempel en multiplikator på 1. Det innebär att om du köper en MINI LONG VOLVO kommer din MINI LONG VOLVO att följa en Volvoaktie, då priset rör sig krona för krona.

Om du istället köper en MINI LONG DAX kommer din MINI LONG DAX att följa 1/1000-del av den underliggande tillgången. Det innebär att det krävs 1 000 MINI LONG DAX för att följa 1 enhet av den underliggande tillgången. De flesta underliggande tillgångar har en multiplikator på 1, men för några underliggande, som DAX Index och Brent Crude Oil, är multiplikatorn inte 1.

Open ended

Mini Futures förfaller vid en knockout-händelse men har annars ingen fastställd förfallodag, utan är så kallade open ended. Information om vad som kan utlösa ett förtida förfall finns beskrivet i respektive värdepappers Slutliga villkor. Investerare har möjlighet att på kvartalsvis basis, i mars, juni, september och december, påkalla lösen och utbetalning av det ackumulerade värdet minus en avgift på två procent. Avgiften utgår inte vid en förtida förfallohändelse.

Bestämmande av förtida inlösen

Nordea har rätt att när som helst fastställa en sista handelsdag och förfallodag för en Mini Future. Denna händelse ska föregås av en kungörelse via Nasdaq. På förfallodagen beräknas värdepapprets värde och 10 bankdagar därefter erhåller innehavarna detta kontantbelopp.

Valutaexponering

En Mini Future som är utgiven i Sverige handlas normalt i svenska kronor. I de fall den underliggande tillgången handlas i en annan valuta än svenska kronor föreligger normalt en valutarisk och valutakursförändringar mellan den svenska kronan och den utländska valutan kan då påverka värdet på din placering, såväl positivt som negativt. Till exempel handlas DAX i en annan valuta än den som MINI LONG DAX är utgiven i. Du kan läsa mer om valutarisk under rubriken Valutarisk.

Valutapar: Observera att för Mini Futures där basvalutan i den underliggande tillgången och noteringsvalutan för instrumentet är olika så är exponeringen i produkten inte bara mot det underliggande valutaparet. Exponeringen i produkten omfattar både växelkursen i det underliggande valutaparet och växelkursen mellan basvalutan i det underliggande valutaparet och den valuta som instrumentet handlas i. För en Mini Future som handlas i SEK med valutaparet EUR/USD som underliggande valutapar kommer du därmed att ha exponering mot både det valutaparet och växelkursen mellan USD och SEK.

Så handlar du

Mini Futures emitterade av Nordea noteras på First North Multilateral Trading Facilities, som drivs av Nasdaq i Danmark, Finland eller Sverige och registreras hos VP SECURITIES i Danmark, Euroclear i Finland, Verdipapirsentralen i Norge eller hos Euroclear i Sverige. Nordeas Mini Futures handlas på marknadsplatsen First North Multilateral Trading Facilities. Nordea ser till att det under normala marknadsförhållanden finns både köp- och säljkurser. Det gör att du kan handla Mini Futures när marknadsplatsen är öppen. Våra Mini Futures handlas styckvis. Om exempelvis en Mini LONG kostar 100 kronor innebär ett köp av 1 000 Mini LONG att du får betala 100 000 kronor. Dessa förvaras i en depå eller på ett värdepapperskonto, precis som andra värdepapper.

Så tyder du kortnamnet

Varje Mini Future har ett eget kortnamn på marknadsplatsen. Exempel: MINILONG VOLVO N4. MINILONG talar om att du tjänar pengar om den underliggande tillgången stiger i värde. VOLVO talar om att värdepappret är kopplat till Volvoaktiens utveckling. N4 är ett löpnummer och används för att hålla isär värdepapper på samma underliggande tillgång.

I kortnamnet MINISHORT ABB N3 talar MINI-SHORT om att du tjänar pengar om den underliggande tillgången faller i värde. ABB talar om att värdepappret är kopplat till ABB:s aktieutveckling. N3 är ett löpnummer och används för att hålla isär värdepapper på samma underliggande tillgång.

Kostnader

Hur en Mini Futures värde ska beräknas regleras i basprospektet. I respektive Mini Futures slutliga villkor anges finansieringsnivå, räntebas(er), räntebasmarginal och administrationsavgift. Nedan finns en mer sammanfattande beskrivning för hur en Mini Futures värde beräknas.

Räntekostnad

När du köper en Mini Future betalar du mindre för att uppnå samma exponering som om du hade köpt den underliggande tillgången direkt. Skillnaden mellan kapitalinsatsen jämfört med att köpa den underliggande tillgången direkt kallas finansieringsnivå och den tillhandahålls av Nordea.

Räntekostnaden för att få låna till finansieringen är inkluderad i finansieringskostnaden. Räntekostnaderna ackumuleras dagligen för både LONG och SHORT. Det innebär att om den underliggande tillgångens pris är oförändrad över tid kommer räntekostnaden i de flesta fall att reducera priset på en Mini Future. Räntekostnaden påverkas av den underliggande tillgångens valuta, vilket innebär att om den underliggande tillgången är handlas i svenska kronor kommer räntebasen vara STIBOR.

Finansieringskostnad

Värdet på en Mini Future påverkas av finansieringskostnaden. Finansieringskostnaden uttrycks som en årlig ränta, men justeras dagligen enligt formeln $1/365$. Finansieringskostnaden täcker bland annat räntekostnader, marknadsnotering, aktielånekostnader, handelskostnader, transaktionskostnader och licenskostnader till indexägare.

För en Mini LONG motsvarar finansieringskostnaden räntebas plus räntebasmarginal. För en Mini SHORT motsvarar finansieringskostnaden räntebas minus räntebasmarginal.

För exempelvis en Mini LONG med aktieindexet EURO STOXX 50 som underliggande tillgång kommer marknadsräntan vara EONIA (EURIBOR overnight) plus räntebasmarginalen. Räntebasmarginalen bestäms av Nordea på utgivningsdagen och är olika stor för olika Mini Futures. Du hittar information om både räntebas och räntebasmarginal på www.nordea.se/minifutures.

För en Mini Future med ett valutapar som underliggande tillgång kommer både en räntebas för finansieringen samt en räntebas för exponering att ingå i den totala finansieringskostnaden.

Courtage

När du handlar Nordeas Mini Futures får du i vissa fall betala courtage till din bank eller mäklare, på samma sätt som när du handlar aktier.

Räkneexempel - Förutsättningar

Du köper en Mini LONG för 100 kr och håller den i 30 dagar. Priset på den underliggande tillgången är oförändrat efter 30 dagar. Courtage och spread ingår inte i exemplet. Finansieringskostnaden är satt till 3 % i detta exempel.

Exempel	Beräkningar	Summa
Instrumentets pris är 100 kr	100 kr	100 kr
Finansieringsnivån är 200 kr		
Finansieringskostnad för 30 dagar	$200 \text{ kr} \times 3 \% \times (30/365 \text{ dagar})$	0,494 kr
Ny finansieringsnivå	$200 \text{ kr} + 0,494 \text{ kr}$	200,494 kr
Instrumentets nya pris	$100 \text{ kr} - 0,494 \text{ kr}$	99,506 kr

Så funkar Mini Futures

Med en Mini LONG tjänar du pengar när den underliggande tillgången stiger i värde och förlorar pengar när den faller. Grafen nedan visar ett exempel på förhållandet mellan de olika komponenterna och hur hävstången beräknas. I detta exempel har vi valt att använda en aktie som underliggande tillgång med samma valuta som instrumentet och en multiplikator på 1.



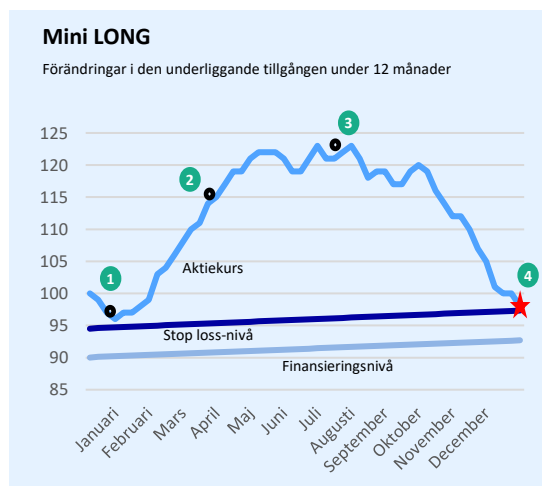
Med en Mini SHORT tjänar du pengar när den underliggande tillgången faller i värde och förlorar pengar när den stiger. Grafen nedan visar ett exempel på förhållandet mellan de olika och hur hävstången beräknas. Även i detta exempel har vi valt att använda en aktie som underliggande tillgång med samma valuta som instrumentet och en multiplikator på 1.



Så funkar Mini Futures, forts.

Exempel

I exemplet på denna sida hur värdet på en Mini Future LONG kan förändras över tid i olika marknadsscenarion samt hur finansieringsnivån och stop loss-nivån justeras. Notera att i exemplet till höger syns inte effekterna av valutakurs-förändringar, vilket kommer att vara relevant när den underliggande tillgången har en annan valuta än Mini Futuren.



Du tror att priset på en aktie kommer att stiga och köper en Mini LONG med följande egenskaper:

Aktiekurs	100 kr
Finansieringsnivå	90 kr
Stop loss-nivå	94,50 kr
Multiplikator	1
Mini Futures pris	Aktiekurs – Finansieringsnivå = 100 kr – 90 kr = 10 kr
Hävstång	Aktiekurs / Mini Futures pris = 100 kr/10 kr =10
Finansieringskostnad	3 procent per år

Exemplet visar värdet i olika scenarion och hur räntekostnaden påverkar finansieringsnivån och därmed minskar värdet över tid.

	Scenario 1: negativt 1 månad senare	Scenario 2: positivt 4 månader senare	Scenario 3: positivt 8 månader senare	Scenario 4: negativt 12 månader senare
Aktiekurs	96,00 kr (-4% sedan start)	115,00 kr (+15% sedan start)	123,00 kr (+23 % sedan start)	96,00kr (-4 % sedan start)
Finansieringsnivå ⁽¹⁾	90,23 kr (=90,0 x (1 + (1/12) x 3 %))	90,9 kr (=90,0 x (1 + (4/12) x 3 %))	91,8 kr (=90,0 x (1 + (8/12) x 3 %))	92,7 kr (=90,0 x (1 + (12/12) x 3 %))
Stop loss-nivå ⁽²⁾	94,74 kr (=90,23 x 1,05)	95,45 kr (=90,9 x 1,05)	96,39 kr (=91,8 x 1,05)	97,34 kr (=92,7 x 1,05)
Värdepapprets pris ⁽³⁾	5,77 kr (=96,0 - 90,23)	24,1 kr (=115,0 - 90,9)	31,2 kr (=123,0 - 91,8)	Stop loss Restvärde ⁽⁴⁾ mellan 0,0 - 4,64 kr

Förklaringar till fotnoterna:

(1) Finansieringskostnaden är satt till 3 procent i exemplet. I verkligheten kan finansieringskostnaden variera som ett resultat av den aktuella marknadsräntan och om det är en Mini Future, samt om det är en LONG eller SHORT.

(2) I exemplet är stop loss-nivån 5 procent. Det innebär att varje dag kommer stop loss-nivån att sättas 5 procent över finansieringsnivån.

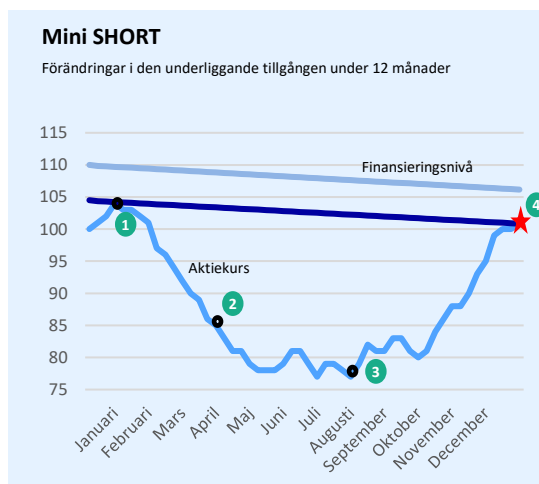
(3) I exemplet har både courtage och spreadar exkluderats.

(4) Restvärdet kommer i detta fall bli lägst 0 (noll) och högst skillnaden mellan stop loss-nivån and finansieringsnivån på den aktuella dag då Mini Futuren knockas, 4,64 kronor i exemplet.

Så funkar Mini Futures, forts.

Exempel

I exemplet på denna sida ser du hur värdet på en Mini Future SHORT kan förändras över tid i olika marknadsscenarion samt hur finansierings-nivån och stop loss-nivån justeras. Notera att i exemplet till höger syns inte effekterna av valutakursförändringar, vilket kommer att vara relevant när den underliggande tillgången har en annan valuta än Mini Futuren.



Du tror att priset på en aktie kommer att falla och köper en Mini SHORT med följande egenskaper:

Aktiekurs	100 kr
Finansieringsnivå	110 kr
Stop loss-nivå	104,50 kr
Multiplikator	1
Mini Futurans pris	Finansieringsnivå – Aktiekurs = 110 kr – 100 kr = 10 kr
Hävstång	Aktiekurs / Mini Futurans pris = 100 kr / 10 kr = 10
Finansieringskostnad	3,5 procent per år

Exemplet visar värdet i olika scenarion och hur räntekostnaden påverkar finansieringsnivån och därmed minskar värdet över tid.

	Scenario 1: negativt 1 månad senare	Scenario 2: positivt 4 månader senare	Scenario 3: positivt 8 månader senare	Scenario 4: negativt 12 månader senare
Aktiekurs	104,00 kr (+4% sedan start)	85,00 kr (-15% sedan start)	77,00 kr (-23% sedan start)	101,00 Kr (+1% sedan start)
Finansieringsnivå ⁽¹⁾	109,68 kr (=110,00 x (1 - ((1/12) x 3,5%)))	108,72 kr (=110,00 x (1 - ((4/12) x 3,5%)))	107,43 kr (=110,00 x (1 - ((8/12) x 3,5%)))	106,15 kr (=110,00 x (1 - ((12/12) x 3,5%)))
Stop loss-nivå ⁽²⁾	104,2 kr (=109,68 x 0,95)	103,28 kr (=108,72 x 0,95)	102,06 kr (=107,43 x 0,95)	100,84 kr (=106,15 x 0,95)
Värdepapprets pris ⁽³⁾	5,68 kr (=109,68 - 104)	23,72 kr (=108,72 - 85,00)	30,43 kr (=107,43 - 77,00)	Stop loss Restvärde ⁽⁴⁾ mellan 0,0 - 5,31 kr

Förklaringar till fotnoterna:

- (1) Finansieringskostnaden är satt till 3,5 procent i exemplet. I verkligheten kan finansieringskostnaden variera som ett resultat av den aktuella marknadsräntan, samt om det är en LONG eller SHORT.
- (2) I exemplet är stop loss-nivån 5 procent. Det innebär att varje dag kommer stop loss-nivån att sättas 5 procent över finansierings-nivån.
- (3) I exemplet har både courtage och spreadar exkluderats.
- (4) Restvärdet kommer i detta fall bli lägst 0 (noll) och högst skillnaden mellan stop loss-nivån and finansieringsnivån på den aktuella dag då Mini Futuren knockas, 5,31 kronor i exemplet.

Olika underliggande tillgångar

Nordea erbjuder Mini Futures på olika underliggande tillgångar, bland annat råvaror, aktieindex, aktier och valutapar.

Råvaror

Råvaror handlas normalt i terminskontrakt. En prisförändring i det underliggande terminskontraktet kan både ha en negativ och en positiv effekt på en Mini Futures värde. Terminskontrakt på råvaror handlas ofta i amerikanska dollar eller i euro, vilket innebär att det finns en valutarisk i värdepappret. *Brent crude oil, guld och silver är exempel på råvaror*

Aktieindex (med terminer som underliggande)

Aktieindex kan handlas i terminer. En prisförändring i det underliggande terminskontraktet kan både ha en negativ och en positiv effekt på en Mini Futures värde. Terminskontrakt med aktieindexen S&P 500 eller DAX som underliggande tillgång handlas ofta i amerikanska dollar respektive euro, vilket innebär att det finns en valutarisk i värdepappret. *OMXS30 Index och det amerikanska indexet S&P 500 är exempel på aktieindex.*

Ett sektorindex är ett aktieindex som följer prisutvecklingen på utvalda aktier i en specifik sektor. Exempel på sektorindex är STOXX Europe 600 HEALTHCARE, på den europeiska läkemedelssektorn, och STOXX Europe 600 BANKS, på den europeiska banksektorn.

Aktier/Aktieindex (aktiemarknaden)

Aktier handlas på börsen och värdet på en Mini Future är kopplad till utvecklingen för den underliggande aktien. En aktiekursförändring kan både ha en negativ och en positiv påverkan på värdet. Aktier kan handlas i en annan valuta än det valuta som värdepappret är emitterat i, vilket innebär att det finns en valutakursrisk. *ABB, Ericsson och Volvo är exempel på aktier.*

Valuta

Valutaparen handlas som en växelkurs. Exempel på valutapar kan vara USD/SEK, EUR/SEK eller NOK/SEK, där vi ser den svenska kronans värde i relation till en annan valuta. Observera att valutapar som inte har den svenska kronan som basvaluta, tex EUR/USD (euro mot amerikansk dollar), även har en valutarisk mellan basvalutan och valutan som certifikatet handlas i (dvs vanligtvis SEK)

»USD/SEK, EUR/SEK, CHF/SEK och GBP/SEK är exempel på valutapar som Nordea erbjuder som underliggande tillgång.

Terminer som underliggande tillgång

En termin är en överenskommelse mellan två parter om att köpa eller sälja en tillgång, till exempel en råvara eller ett aktieindex, till ett förutbestämt pris (terminspriset) vid en fastställd tid i framtiden (förfalldagen). För Mini Futures utgivna av Nordea Bank Abp med en råvara eller ett aktieindex som underliggande tillgång är det ofta en termin som utvecklingen på värdepappret är kopplad till. Eftersom terminskontraktet har en förfalldag, till skillnad från Mini Futures, så köps och säljs löpande de underliggande terminerna, för att bibehålla exponeringen mot den underliggande tillgången. Detta kallas för terminsrullning.

Terminskontrakten rullas ofta månadsvis eller kvartalsvis. Rullande terminskontrakt kan både ha en negativ och en positiv effekt på värdepapprets pris. En marknad med stigande priser benämns contango. I dessa fall har ofta de kontrakt som placeringen rullas över till ett högre pris än det förra kontraktet som handlades i marknaden. En marknad med fallande priser benämns backwardation, och kontrakten som placeringen rullas över till kostar ofta mindre än de aktuella kontrakten som säljs i marknaden. Se exemplen nedan.

Vi vill göra dig uppmärksam på att ju längre tid du ligger investerad i en Mini Future, desto större effekt ger terminsrullningen. Terminskontrakt kan handlas i en annan valuta än den valuta som värdepappret är emitterat i. I dessa fall kan det uppstå en valutarisk som kan påverka värdepapprets pris, såväl positivt som negativt, även om värdet på den underliggande tillgången är oförändrad.

Du kan läsa mer om de underliggande tillgångarna i de Slutliga villkoren för respektive Mini Future på dess respektive hemsida. Där finner du specifik information om egenskaper och risker.

Effekt av rull i terminskontrakt på värdepapprets pris

Contango (stigande priser)

Kontraktspris (sälj)	Kontraktspris (köp)	Skillnad	Mini LONG	Mini SHORT
50	51	-1	Minskad exponering	Ökad exponering

Backwardation (fallande priser)

Kontraktspris (sälj)	Kontraktspris (köp)	Skillnad	Mini LONG	Mini SHORT
25	24,5	0,5	Ökad exponering	Minskad exponering

Viktig information

Detta marknadsföringsmaterial innehåller generell information om Mini Futures. Prospektet består av Grundprospektet Nordea Bank Abp: Warrant- och certifikatprogram och eventuella supplement till Grundprospektet samt Mini Futures Slutliga villkor (tillsammans benämnt Prospektet). Om det skulle vara någon skillnad mellan informationen i detta marknadsföringsmaterial och informationen i Prospektet är det informationen i Prospektet som gäller. Prospektet kan fås på något av Nordeas kontor eller via www.nordea.se/minifutures. Innan du handlar rekommenderar vi att du både läser marknadsföringsmaterialet, Faktabladet och Prospektet. Om du behöver bör du också ta hjälp av professionell rådgivning, för att säkerställa att du förstår hur en Mini Future fungerar samt är införstådd med dess risker, kostnader och eventuella skatter. Marknadsföringsmaterialet består av denna broschyr och detaljerad information om varje Mini Future, som du finner på www.nordea.se/minifutures. Denna broschyr ger en generell beskrivning och ska läsas tillsammans med den detaljerade informationen för varje Mini Future, som du hittar på www.nordea.se/minifutures. På vår hemsida finner du Faktablad, information om den underliggande tillgången, finansieringsnivån, stop loss-nivån och räntekostnaden.

Alternativkostnad

Mini Futures komplexitet och egenskaper gör att den är svår att jämföra med andra placeringsalternativ. Avkastningen erhålls genom att du beräknar skillnaden mellan det pris du betalade och det pris du erhöll när du sålde. När du köper en dessa värdepapper går du miste om den avkastning som du kunde ha fått om du hade investerat en lika stor summa i en annan placering (alternativkostnaden för en placering i dessa).

Det är svårt att jämföra Mini Futures med en riskfri placering under samma tid då durationen i en Mini Future kanske inte är känd eller inte är lika lång som durationen i den riskfria tillgången. Durationen är ett vanligt mått på ränterisk och anger hur värdet på en tillgång förändras när räntor stiger eller faller.

Så tar vi hänsyn till aktieutdelningar

Den som köper en Mini Future får inga aktieutdelningar, utan de justeras i värdepapprets aktuella värde. Hur detta görs skiljer sig åt beroende på vad det är för underliggande tillgång.

Med en aktie som underliggande tillgång kompenseras eller betalar innehavaren för utdelningar i aktien genom att finansieringsnivån justeras. I både en Mini LONG och Mini SHORT minskar Finansieringsnivån med ett belopp motsvarande utdelningen, med avdrag för eventuell källskatt.

För totalavkastande index och terminskontrakt på totalavkastande index förväntas utdelningarna återinvesteras i indexet och ingår då i terminskontraktet på indexet och i värdepapprets pris.

Beskattning

Handel med finansiella instrument kan medföra beskattning. Hur Mini Futures beskattas beror bland annat på om du är en privatperson eller ett företag. Vi rekommenderar dig därför att söka professionell skatterådgivning för att få svar på dina specifika skattefrågor.

Risker med Mini Futures

Alla placeringar är förenade med risker. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med Mini Futures. Mer information finns i avsnittet Riskfaktorer i Grundprospektet för Nordea Bank Abp:s Warrant- och Certifikatprogram. Information om emittenten finns i Grundprospektet, som du kan hämta på närmaste Nordeakontor eller på www.nordea.com/sv/investor-relations/upplaning-och-kreditbetyg/Prospekt/nordea-bank-abp-base-prospectus/. Välj sub-kategori NBAbp – Warrants & Certificates. Information om Nordeakoncernen finns i Nordea Bank Abp:s årsredovisning, som du hittar på nordea.se.

Kreditrisk

Vid köp av Nordeas Mini Futures tar du en kreditrisk på Nordea Bank Abp. Nordeas kreditbetyg är vid tidpunkten för framtagandet av detta marknadsföringsmaterial AA-med stabil outlook enligt Standard & Poor's och Aa3 med stabil outlook enligt Moody's. Kreditbetyget visar emittentens kreditvärdighet, där ett kreditbetyg på AAA är det högsta och ett C är det lägsta. Observera att ratingen kan ändras.

Mer information finns på www.moody.com och www.standardandpoors.com.

Valutarisk

Värdet för en Mini Future är uttryckt i svenska kronor (SEK) och är kopplat till värdet på den underliggande tillgången. När den underliggande tillgången handlas i en annan valuta än svenska kronor påverkas värdet på Mini Futures av valutakursförändringar mellan den aktuella valutan och den svenska kronan. Om den underliggande tillgången är noterad i en annan valuta används en växelkurs för att prissätta den underliggande tillgången i svenska kronor. Växelkursen bestäms av Nordea. Det innebär att värdet påverkas av såväl den underliggande tillgångens värde som av växelkursförändringar mellan den underliggande tillgångens valuta och den svenska kronan. Stärks den underliggande valutan mot den svenska kronan kommer det ha en positiv effekt och om det motsatta sker kommer det ha en negativ effekt, oavsett om du har en LONG eller en SHORT.

Observera att Mini Futures med valutapar som underliggande tillgång där basvalutan inte är den samma som noteringsvalutan har en valutarisk. Vänligen se sidan 5 "Valutaexponering".

Marknadsavbrott och andra särskilda händelser

Vid marknadsavbrott eller extraordinär händelse kan Nordea besluta vilket värde som ska användas vid någon form av beräkning, göra justeringar till beräkningen, ersätta den underliggande tillgången med en annan underliggande tillgång, eller, under vissa omständigheter, till och med genomföra en förtida beräkning av återbetalningskursen och avkastningen. Nordea kan göra sådana justeringar av villkoren som Nordea finner nödvändiga. Detsamma gäller om en ändring i lagen inträffar, emittentens möjligheter att hedga sina tillgångar påverkas eller om emittentens kostnader för sådan hedging ökar.

Marknadsrisk

När du köper en Mini Future riskerar du en förlust. Värdet på en Mini LONG faller när den underliggande tillgången faller i värde och värdet på en Mini SHORT faller i värde när den underliggande tillgången stiger i värde. Detta blir ännu mer uppenbart i och med hävstången. Genom hävstången ökar risken och ju högre hävstång, desto större är risken att förlora ett större belopp. I värsta fall kan värdepappret förfalla utan värde. Detta kan ske vid en knockout-händelse.

Likviditetsrisk

Under normala marknadsförhållanden erbjuder Nordea både köp- och säljkurser på Mini. Under vissa marknadsförhållanden kan det dock vara svårt eller omöjligt att sälja en placering. Man säger då att den är illikvid.

Komplexa produkter

Såväl Nordea som andra aktörer ger ut Mini Futures. Dessa är komplexa produkter och det är viktigt att du känner till de egenskaper och villkor som gäller för det specifika värdepappret, dess risker, kostnader och eventuella skatteeffekter innan du köper en Mini Future.

Icke kapitalskydd

Mini Futures är inte kapitalskyddade. Avkastningen är kopplad till värdeutvecklingen i en underliggande tillgång och värdepapprets kostnader. Du riskerar att förlora delar av eller hela det placerade beloppet i händelse av en för dig negativ utveckling.