

Fasträntebevis

En placering med fast ränteutbetalning



Fasträntebevis ger en fast ränta, som utbetalas kvartalsvis

Den riskfyllda aktiemarknaden och den låga avkastningen på konto har skapat en efterfrågan på en placering som har lägre risk än aktier, bättre potential än kontoplaceringar och som kan ge en regelbunden avkastning i form av ränteutbetalningar. Därför har vi lanserat fasträntebevis.

Ett fasträntebevis är en placering som är utgiven av Nordea och som är kopplad till kreditrisken i ett bolag eller ett index. Exempelvis är fasträntebeviset på Avon kopplat till kreditrisken i Avon och i ett fasträntebevis på ett index är kreditrisken kopplad till de bolag som ingår i indexet. Förutom kreditrisken i det underliggande bolaget eller bolagen som ingår i indexet har du i ett fasträntebevis även kreditrisk på Nordea Bank AB (publ) ("Nordea"). Med kreditrisk menas bland annat risken att ett bolag inte kan fullfölja sina finansiella åtaganden (mer om detta på sidan 5).

Varje fasträntebevis har en bestämd löptid, vilken normalt är fem år vid utgivningstillfället. Om du köper ett fasträntebevis får du en ränteutbetalning fyra gånger per år; den 20 januari, den 20 april, den 20 juli och den 20 oktober. Ett fasträntebevis som är kopplat till ett bolag med högre kreditrisk ger normalt en högre ränta än ett bolag som har lägre kreditrisk. I och med att räntan är fast vet du vilket belopp du kommer att få varje kvartal. Om ingen kredit händelse har inträffat utbetalas nominellt belopp, 10 000 kr per fasträntebevis, när löptiden är slut. Om en kredit händelse inträffar förfaller vissa fasträntebevis som är kopplade till ett bolag i förtid, medan andra löper vidare och då betalar ut ett så kallat återvinningsbelopp på återbetalningsdagen. Om fasträntebeviset löper vidare kan du handla det under resterande löptiden. Om det inträffar en kredithändelse i ett fasträntebevis som är kopplat till ett index löper det vidare till återbetalningsdagen. Se mer under rubriken "Kredithändelse inträffar" på sidan 5.

Vi erbjuder flera olika fasträntebevis, så du kan själv välja vilken risk och avkastning du vill ha på ditt sparande.

Våra fasträntebevis på börsen

Nordea erbjuder fasträntebevis på ett antal bolag och index. Fasträntebevisen är börsnoterade på NASDAQ Stockholms obligationslista och det finns både köpkurser och säljkurser i bevisen. Det gör att du, under normala marknadsförhållanden, när som helst kan handla dem, lika enkelt som du köper och säljer aktier. Varje fasträntebevis har ett eget kortnamn på börsen, exempelvis FRB AVON N. FRB står för fasträntebevis. AVON visar att beviset är kopplat till bolaget Avon. N talar om att fasträntebeviset är utgivet av Nordea.

På nordea.se/fastrantebevis hittar du vårt aktuella utbud av fasträntebevis.

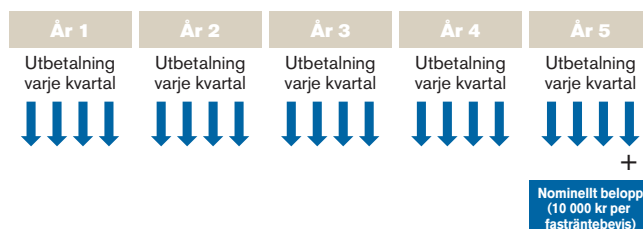
Fasträntebevisen handlas i poster om nominellt 10 000 kronor. Under löptiden påverkas bevisens värde både av kreditrisken i bolaget eller bolagen i indexet och av marknadsräntorna, vilket gör att vissa fasträntebevis kan kosta mindre än 10 000 kronor per styck, medan andra kan kosta mer än 10 000 kronor. Räntan beräknas dock alltid på det nominella beloppet, 10 000 kronor. Observera att om det inträffar en kredithändelse i ett fasträntebevis som är kopplat till ett index eller i ett fasträntebevis som är kopplat till ett enskilt bolag och där beviset löper vidare till återbetalningsdagen även om det sker en kredithändelse minskas det nominella beloppet. Se sidan 4 och 5 för mer information.

Så här kan avkastningen bli i ett fasträntebevis som är kopplat till ett bolag

Ränteutbetalningarna i ett fasträntebevis är beroende av om det inträffar en så kallad kredithändelse i det bolag som fasträntebeviset är kopplat till. En kredithändelse kan inträffa när som helst under fasträntebevisets löptid.

Ingen kredithändelse inträffar

Om det inte inträffar någon kredithändelse under löptiden får du ut räntan en gång per kvartal under fasträntebevisets löptid.



Kredithändelse inträffar

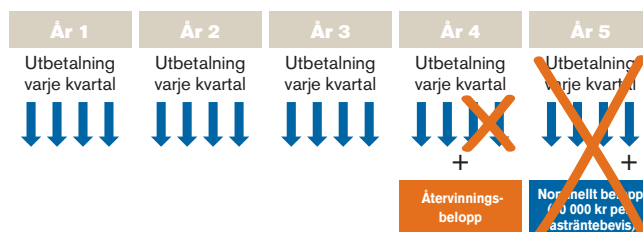
Om det inträffar en kredithändelse i det bolag som fasträntebeviset är kopplat till förfaller antingen fasträntebeviset i förtid eller löper vidare till återbetalningsdagen. Nedan ser du hur de två alternativen skiljer sig åt.

Kredithändelse inträffar och fasträntebeviset förfaller i förtid

I fasträntebevis som har återbetalningsdag före den 1 maj 2021 förfaller fasträntebeviset i förtid om det inträffar en kredithändelse i det bolag som fasträntebeviset är kopplat till. Du får då ränta fram till och med den dag då kredithändelsen fastställdes.

Förutom räntan får du också ett så kallat återvinningsbelopp. Återvinningsbeloppet fastställs utifrån marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser. Notera att återvinningsbeloppet med största sannolikhet kommer att understiga det nominella beloppet, 10 000 kronor per fasträntebevis. Ett återvinningsvärde på exempelvis 40 procent innebär att du får tillbaka 40 procent av fasträntebevisets nominella belopp. Detta belopp betalas ut i förtid. Om återvinningsvärdet fastställs till noll procent kommer du att förlora hela ditt placerade kapital.

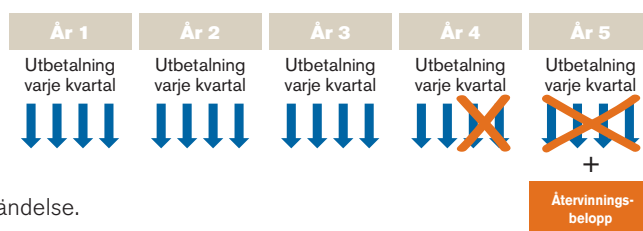
Exempel: Anta att det inträffar en kredithändelse i bolaget det tredje kvartalet år fyra. Då ser utbetalningarna ut så här:



Kredithändelse inträffar och fasträntebeviset återbetalas på återbetalningsdagen

Om det inträffar en kredithändelse i ett fasträntebevis som har återbetalningsdag efter den 1 maj 2021 löper fasträntebeviset vidare och du får då ränta fram till den dag då kredithändelsen fastställdes. Du får också ett återvinningsbelopp, som utbetalas på återbetalningsdagen. Återvinningsbeloppet fastställs utifrån marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser. Notera att återvinningsbeloppet med största sannolikhet kommer att understiga det nominella beloppet, 10 000 kronor per fasträntebevis. Exempelvis om fasträntebeviset har återbetalningsdag den 20 juli 2021 och det sker en kredithändelse den 14 mars 2019 och återvinningsvärdet fastställs till 52 procent får du ut 5 200 kronor per fasträntebevis på återbetalningsdagen. Fasträntebeviset ger ingen ränta efter den 14 mars 2019. Notera också att du i detta fall kan handla fasträntebeviset under resterande delen av löptiden.

Exempel: Anta att det inträffar en kredithändelse i bolaget det tredje kvartalet år fyra. Då ser utbetalningarna ut så här:



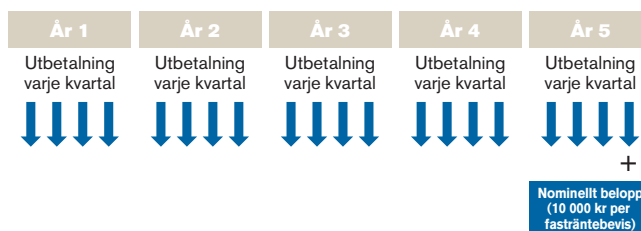
På nästa sidan beskrivs några exempel på kredithändelse.

Så här kan avkastningen bli i ett fasträntebevis som är kopplat till ett index

Ränteutbetalningarna i ett fasträntebevis som är kopplat till ett index är beroende av om det inträffar en eller flera kredit- händelser i de bolag som ingår i indexet. En kredit- händelse kan inträffa när som helst under fasträntebevisets löptid.

Ingen kredit- händelse inträffar

Om det inte inträffar någon kredit- händelse under löptiden ser utbetalningarna ut så här:



Kredit- händelse inträffar

Anta att fasträntebeviset är kopplat till ett index med 75 bolag. Om det skulle inträffa en kredit- händelse i något av de 75 referensbolagen kommer det återbetalda beloppet att minska med cirka 1/75-del för varje bolag som drabbas av en kredit- händelse. Observera att ett fasträntebevis som är kopplat till ett index inte förfaller i förtid om det skulle inträffa en eller flera kredit- händelser i indexet. Även de kommande räntekupongerna minskas vid en kredit- händelse, då räntan beräknas på det aktuella nominella beloppet.

Vad är en kredit- händelse?

Följande händelser är exempel på kredit- händelse:

- **Utebliven betalning av finansiell skuld**
Exempelvis att något bolag underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld).
- **Omläggning av skulder**
Exempelvis att något bolag ingår någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder (vilket även kan inkludera en ändring av vilken valuta ett bolags skulder är bestämda i om detta medför negativa effekter för bolagets långivare).
- **Insolvensförfarande**
Exempelvis att något bolag försätts i konkurs, blir föremål för företagsrekonstruktion, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.
- **Myndighetsingripande**
Exempelvis att något bolags skuldförbindelser blir föremål för nedskrivning, efterställning eller liknande som ett resultat av myndighetsingripande.

Fasträntebevis och företagsobligation

Vid en första anblick kan man tro att ett fasträntebevis är detsamma som en företagsobligation, men de skiljer sig åt på några punkter:

- Ett fasträntebevis är inte utgivet av det bolag som fasträntebeviset är kopplat till, utan av Nordea.
- Fasträntebevisen är börsnoterade, vilket gör att du enkelt kan köpa fasträntebevis och placera dem i Investerings-sparkonto (ISK), IPS samt i kapitalförsäkringar och tjänstepensioner som tillåter värdepapper. Detta är normalt inte möjligt med företagsobligationer.
- Fasträntebevisen handlas elektroniskt på börsen, vilket gör det enkelt att köpa och sälja dem. Företagsobligationer handlas normalt via telefon hos en mäklare.
- Fasträntebevisen handlas i svenska kronor, medan företagsobligationer ofta handlas i en utländsk valuta.
- Fasträntebevisen erbjuds i poster på nominellt 10 000 kronor medan företagsobligationer handlas i större poster, ofta på 1 000 000 kronor.
- Oavsett om du sparar i fasträntebevis eller i företagsobligationer har du en kreditrisk på det bolag som placeringen är kopplat till. I ett fasträntebevis har du även en kreditrisk på Nordea.

Kreditratingskalor

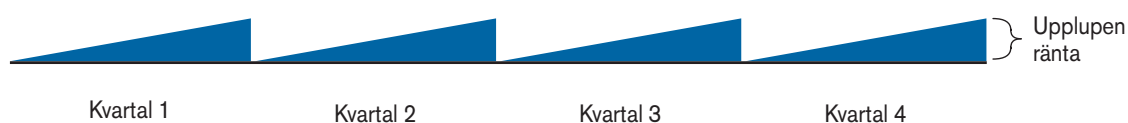
För att bedöma kreditrisken, det vill säga risken att det ska inträffa en kredithändelse i ett bolag, kan kreditbetyg vara ett bra verktyg. Betygen tillhandahålls av kreditbedömningsinstitut, bland andra Standard & Poor's och Moody's. Nedan finns en sammanställning av Standard & Poor's och Moody's kreditratingskalor, bearbetade av Nordea.

	Betyg Standard & Poor's	Förklaring	Jämförbar rating av Moody's
Investment grade	AAA	Absolut högsta kreditkvalitet	Aaa
	AA	Högsta kreditkvalitet	Aa
	A	Hög kreditkvalitet	A
	BBB	Ganska hög kreditkvalitet	Baa
Speculative grade (High yield)	BB	Något spekulativt	Ba
	B	Spekulativt	B
	CCC	Klart spekulativt	Caa
	CC	Mycket spekulativt	Ca
	C	Nära betalningsinställelse	C

Nordea har kreditvärdighetsbetyget AA- från Standard & Poor's och Aa3 från Moody's.

Upplupen ränta och pris

När du köper ett fasträntebevis betalar du dels det pris du ser på börsen, dels en så kallad upplupen ränta. Hur stor den upplupna räntan är beror dels på hur många dagar som passerat sedan den förra ränteutbetalningen, dels på hur stor den årliga räntan på fasträntebeviset är. Det innebär att ju närmare en ränteutbetalning som ett fasträntebevis handlas, desto större blir den upplupna räntan. Samtidigt gäller det omvända. Om du säljer ett fasträntebevis får du både det pris du ser i kurslistan och den upplupna räntan.



Fasträntebevisets pris på börsen, exempel

Exempel 1: Fasträntebevisets pris på börsen är 95,20 procent. Ett fasträntebevis kostar alltså 9 520 kronor. Om ingen kredithändelse inträffar under löptiden kommer du att få ut 10 000 kronor per fasträntebevis på återbetalningsdagen. Detta innebär att du förutom ränteutbetalningarna även gjort en kursvinst på fasträntebeviset och således blir din avkastning högre än räntan.

Exempel 2: Fasträntebevisets pris på börsen är 102,10 procent. Ett fasträntebevis kostar alltså 10 210 kronor. Om ingen kredithändelse inträffar under löptiden kommer du att få ut 10 000 kronor per fasträntebevis på återbetalningsdagen. Detta innebär att du kommer att göra en kursförlust på fasträntebeviset och således blir din avkastning lägre än räntan.

En portfölj av fasträntebevis minskar risken

En generell rekommendation är att placera i flera olika fasträntebevis. På så vis lägger du inte alla ägg i samma korg utan sprider riskerna på flera bolag. Ett annat alternativ för att sprida risken är att köpa ett fasträntebevis kopplat till ett index.

Kostnader

När du handlar fasträntebevis betalar du vanligt courtage till din bank eller mäklare, på samma sätt som när du handlar aktier. Det finns också en administrationsavgift, som normalt är 0,6 procent per år på nominellt belopp. Administrationsavgiften, som tas ut i samband med att fasträntebeviset ges ut, påverkar inte de fastställda ränteutbetalningarna. Du som placerar pengar i exempelvis FRB AVON N kommer att få ränteutbetalningar på 4,9 procent per år under hela löptiden, under förutsättning att det inte inträffar någon kredithändelse i Avon eller i Nordea. Det tillkommer inga löpande avgifter eller avgifter vid återbetalning. Fasträntebevis kan marknadsföras eller förmedlas av en extern part. För denna marknadsföring eller förmedling kan Nordea komma att erlägga en ersättning till den externa parten, beräknat på nominellt belopp. Ersättningen ingår i den ovan nämnda administrationsavgiften.

Beskattning

Fasträntebevis beskattas som fordringsrätter, det vill säga på samma sätt som räntor (marknadsnoterade obligationer). Detta är endast allmän information. Om du vill ha rådgivning eller veta mer om vilka skatteregler som gäller rekommenderar vi att du kontaktar en skatterådgivare eller revisor.

Viktigt att veta

Fullständiga villkor

Fasträntebevis ges ut under Nordeas EMTN-program för strukturerade placeringar. Det fullständiga prospektet, som du förutsätts ta del av innan du köper fasträntebevis, utgörs dels av Grundprospektet för Nordeas EMTN-program för strukturerade placeringar, dels av Slutliga Villkor för respektive fasträntebevis. Båda dokumenten finns på nordea.com. Grundprospektet för Nordeas EMTN-program för strukturerade placeringar har godkänts av den irländska centralbanken.

Emittent

Nordea Bank AB (publ) är emittent. Information om emittenten finns i Grundprospektet för EMTN-programmet för strukturerade placeringar, samt i Nordea Bank AB:s årsredovisning som finns på nordea.com.

Bolag eller index

För mer information om respektive bolag, se Slutliga Villkor. För mer information om index, se www.markit.com.

Risker med fasträntebevis

Alla placeringar är förenade med risker. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av fasträntebevis. Mer information finns i avsnittet Riskfaktorer i Grundprospektet för Nordeas EMTN-program för strukturerade placeringar.

Icke kapitalskydd

Fasträntebevis är inte kapitalskyddade. Som anges i Grundprospektet är därför återbetalning av placerat belopp beroende av utvecklingen av referenstillgången, och du riskerar att förlora delar av eller hela det placerade beloppet i händelse av en för dig negativ utveckling.

Kreditrisk

Vid köp av fasträntebevis tar du en kreditrisk på Nordea Bank AB (publ). Återbetalning av återbetalningsbelopp förutsätter att Nordea klarar av att uppfylla detta åtagande på återbetalningsdagen. Ett sätt att bedöma om Nordea är kreditvärdigt är att titta på Nordeas kreditvärdighetsbetyg, som är AA- enligt Standard & Poor's och Aa3 enligt Moody's. Mer information finns på standardandpoors.com och moody.com.

I fasträntebevis tar du, utöver en kreditrisk på Nordea Bank AB (publ), en kreditrisk på det underliggande referensbolaget/referensbolagen i respektive fasträntebevis. På återbetalningsdagen avgörs återbetalningsbeloppet av om det inträffat någon kredithändelse i ett referensbolag. Detta innebär att du kan förlora delar av eller hela ditt placerade belopp.

Valutarisk

Fasträntebevisen ges ut och återbetalas i svenska kronor. Placeringen påverkas därmed inte av den svenska kronans värdeförändring mot andra valutor.

Marknadsrisk

Under löptiden påverkas värdet på ett fasträntebevis av flera faktorer, bland annat marknadens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och den underliggande tillgångens kreditvärdighet.

Likviditetsrisk

Under normala marknadsförhållanden erbjuder Nordea både köp- och säljkurser. Kurserna beror dels på de faktorer som nämnts under stycket Marknadsrisk, dels på värdeutvecklingsstrukturen. Ibland kan det dock vara svårt eller omöjligt att sälja ett fasträntebevis under löptiden (man säger då att den är illikvid).

Övrigt

Den här broschyren är tänkt att ge allmän information om fasträntebevis och är inte avsedd som placeringsråd, då informationen inte är anpassad till den enskildes specifika placeringsmål, ekonomiska situation eller personliga behov. Du måste själv bedöma om en placering i dessa fasträntebevis är lämplig utifrån din egen ekonomiska situation. Det är viktigt att du kan värdera fördelarna och nackdelarna med placeringen och att du har tagit del av den information som finns i Grundprospektet och Slutliga Villkor. För rådgivning i det enskilda fallet rekommenderar vi att du vänder dig till din personliga bankman eller annan privatekonomisk rådgivare.

Observera att fasträntebevis inte omfattas av den statliga insättningsgarantin.