

Fasträntebevis

En placering med fast ränteutbetalning



Fasträntebevis ger en fast ränta, som utbetalas kvartalsvis

Som ett komplement till det traditionella sparandet i aktier och fonder erbjuder Nordea fasträntebevis. En placering i fasträntebevis ger möjlighet till en fast, regelbunden avkastning, de handlas direkt över börsen och i förhållande till jämförbara investeringar är de tillgängliga för en bred publik.

Ett fasträntebevis är en placering utgiven av Nordea som är kopplad till kreditrisken i ett bolag eller ett index. Exempelvis är ett fasträntebevis på Tesla kopplat till kreditrisken i Tesla 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 Abp ("Nordea"). Med kreditrisk menas att ett



bolag inte kan fullfölja sina finansiella åtaganden, se sida 7 för mer information.

Varje fasträntebevis har en bestämd löptid vilken normalt är mellan tre och fem år. Om du köper ett

fasträntebevis får du vanligen 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. För det fall det sker en kredithändelse i den underliggande tillgången så kommer räntebetalningarna antingen justeras för detta (kreditindex) eller inte längre betalas ut (enskilda bolag).

Nordea följer International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA") bedömning av om kredithändelser anses ha inträffat. Om ingen kredithändelse inträffat utbetalas nominellt belopp, 10 000 kr per fasträntebevis, när löptiden är slut. Beroende på vilken typ av fasträntebevis du investerat i så kan det nominella beloppet påverkas på två olika sätt till följd av en kredithändelse. Om fasträntebevisets underliggande tillgång är bolagen som ingår i ett kreditindex och en kredithändelse skett i ett av bolagen så minskar bevisets nominella belopp med kreditförlusten i indexet. Kreditförlusten bestäms genom att använda det återvinningsbelopp som ISDA har fastställt.

Även de efterföljande kupongutbetalningarna minskar med kreditförlusten vid en kredithändelse. Om fasträntebevisets underliggande istället är ett enskilt bolag och en kredithändelse inträffat så baseras återbetalningsbeloppet på återvinningsvärdet som ISDA fastställt i samband med att kredithändelsen inträffar. Återbetalningsbeloppet utbetalas på återbetalningsdagen oavsett när kredithändelsen inträffar under bevisets löptid. Notera att i dessa fall så får du ränta fram till den dagen så kredithändelsen inträffat men därefter upphör räntebetalningarna. Läs mer om återvinningsbeloppet på sida 8 och om utfallen vid kredithändelser under rubriken "Kredithändelse inträffar" på sida 3 och 4.

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 enskilda bolag och kreditindex. Fasträntebevisen är börsnoterade på Nasdaq Stockholms obligationslista vilket gör det enkelt att handla dem. Dessutom ställer Nordea köpkurser i fasträntebevisen under hela löptiden, vilket innebär att du kan sälja tillbaka bevisen när som helst. Varje fasträntebevis har ett eget kortnamn på börsen, exempelvis FRB TESLA. FRB står för fasträntebevis och TESLA visar att beviset är kopplat till bolaget Tesla.

Det nominella beloppet per fasträntebevis är 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 styck, medan andra kan kosta mer än 10 000 kronor. Räntan beräknas dock alltid på det nominella beloppet. Se sida 3 och 4 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 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 utbetalas räntan normalt en gång per kvartal under fasträntebevisets löptid. Det nominella beloppet, 10 000 kronor per bevis, återbetalas på återbetalningsdagen. För ett fasträntebevis med fem års löptid och kvartalsvis räntebetalning skulle utbetalningarna se ut så här:



Kredithändelse inträffar

Om det inträffar en kredithändelse i det bolag som fasträntebeviset är kopplat till betalar beviset ränta fram till den dag då kredithändelsen fastställdes. Beviset löper sedan vidare och betalar på återbetalningsdagen ett återvinningsbelopp. Återvinningsbeloppet fastställs utifrån marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser och bestäms av ISDA - läs mer på sida 8 om hur denna process går till. Notera att återvinningsbeloppet med största sannolikhet kommer att understiga det nominella beloppet, 10 000 kronor per fasträntebevis. Till exempel, om fasträntebeviset har återbetalningsdag den 20 juli 2025, det sker en kredithändelse den 14 mars 2024 och återvinningsbeloppet fastställs till 52 procent får du ut 5 200 kronor per fasträntebevis på återbetalningsdagen. Fasträntebeviset ger ingen ränta efter den 14 mars 2024. Notera också att du i detta fall kan handla fasträntebeviset under resterande delen av löptiden. På nästa sida beskrivs några exempel på en kredithändelse. För mer information om återvinningsbelopp, se 'Viktigt att veta' på sidan 8.



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

Ränteutbetalningarna i ett fasträntebevis som är kopplat till flera bolag som ingår i ett index är beroende av om det inträffar en eller flera kredithändelser i de relevanta bolagen. En kredithändelse kan inträffa när som helst under fasträntebevisets löptid.

Ingen kredithändelse inträffar

Om det inte inträffar någon kredithändelse under löptiden utbetalas räntan normalt en gång per kvartal under fasträntebevisets löptid. Det nominella beloppet, 10 000 kronor per bevis, återbetalas på återbetalningsdagen. För ett fasträntebevis med fem års löptid och kvartalsvis räntebetalning skulle utbetalningarna se ut så här:



Kredithändelse inträffar

För varje kredithändelse i något av indexets relevanta bolag fastställs ett återvinningsvärde mellan 0 och 100 %. Nordea använder det återvinningsvärde ISDA har fastställt. Kreditförlusten för en enskild kredithändelse beräknas genom att återvinningsvärdet subtraheras från 100 % varefter differensen multipliceras med bolagets vikt i den underliggande korg som bolagen i indexet utgör.

Anta att fasträntebeviset är kopplat till 125 bolag som ingår i ett index. Om det skulle inträffa en kredithändelse i något av de 125 referensbolagen, och återvinningsvärdet fastställs till 25 %, innebär det att kreditförlusten ökar med 0,6 % ($((100 \% - 25 \%) \times (1/125))$). Detta betyder att det nominella beloppet per bevis minskar från 10 000 kronor till 9 940 kronor. Till skillnad från fasträntebevis med ett enskilt bolag som underliggande så upphör inte räntebetalningarna vid en kredithändelse i ett fasträntebevis med ett kreditindex som underliggande. Istället minskar de kommande räntebetalningarna procentuellt lika mycket som det nominella beloppet minskar vid en kredithändelse, då räntan beräknas på det aktuella nominella beloppet.

Vad är en kredithändelse?

Följande händelser är exempel på kredithändelser:

Utebliven betalning av finansiell skuld

Exempelvis att ett underliggande bolag underlåter att i rätt tid erlägga betalning på finansiell skuld (eller under garanti för finansiell skuld). T.ex. räntebetalningen på en utgiven obligation.

Omläggning av skulder

Exempelvis att ett underliggande bolag ingår någon form av ackord, eller annan uppgörelse med sina borgenärer med avseende på sina skulder (ex. avseende räntebetalningar, skuldens storlek, löptid, prioritet eller valutan som skulden är denominerad i).

Insolvensförfarande

Exempelvis att ett underliggande bolag försätts i konkurs, blir föremål för företagsrekonstruktion, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.

Myndighetsingripande

Exempelvis att ett underliggande 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 inte alltid möjligt med företagsobligationer.

» Fasträntebevisen är noterade på Nasdaq Stockholms obligationslista, vilket gör det enkelt att köpa och sälja dem över börsen. Företagsobligationer handlas normalt via telefon hos en mäklare.

» Fasträntebevisen ges ut med ett nominellt belopp uppgående till 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 kopplad till. I ett fasträntebevis har du även en kreditrisk på Nordea.

» Fasträntebevisen handlas i svenska kronor, medan företagsobligationer, som kan vara svenska eller utländska, ibland handlas i en utländsk valuta.

Kreditratingskalor

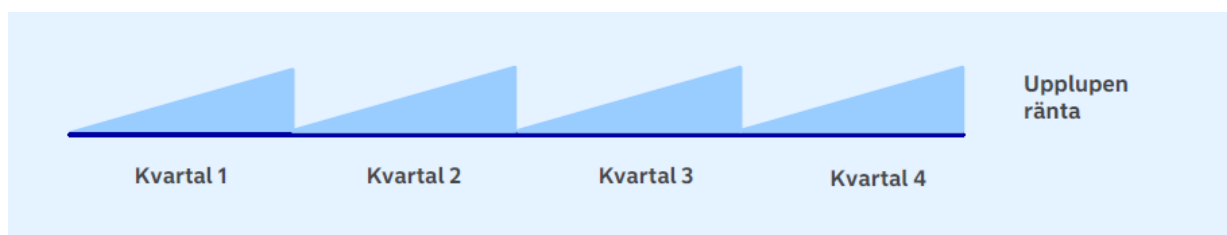
För att bedöma kreditrisken, det vill säga risken att det ska inträffa en kredithändelse i ett bolag, kan kreditbetyg vara ett bra verktyg. Betygen tillhandahålls av kreditbedömningsinstitut, bland andra Standard & Poor's, Moody's och Fitch. Nedan finns en sammanställning av Standard & Poor's, Moody's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

	STANDARD & POOR'S	Fitch	MOODY'S	FÖRKLARING
Investment grade	AAA	AAA	Aaa	högsta kreditkvalitet
	AA	AA	Aa	Mycket hög kreditkvalitet
	A	A	A	Hög kreditkvalitet
	BBB	BBB	Baa	Ganska hög kreditkvalitet
Speculative Grade (High yield)	BB	BB	Ba	Något spekulativt
	B	B	B	Spekulativt
	CCC	CCC	Caa	Klart spekulativt
	CC	CC	Ca	Mycket spekulativt
	C	C	C	Nära betalningsinställelse

Nordea har kreditvärdighetsbetyget AA- med neutral outlook från Standard & Poor's och Aa3 med neutral outlook från Moody's. Mer information finns på standardandpoors.com och moody's.com.

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.

Kostnader

När du handlar fasträntebevis betalar du vanligt courtage till din bank eller mäklare, på samma sätt som när du handlar aktier. Om fasträntebeviset distribueras av en annan bank eller mäklare än Nordea så kan även en distributionsavgift utgå. Storleken på den avgiften framgår av den information som du får från distributören innan ditt köp. Nordea tar ut en produktionsavgift som normalt är 0,6 procent per år på nominellt belopp. Produktionsavgiften, som tas ut i samband med att fasträntebeviset ges ut, påverkar inte de fastställda ränteutbetalningarna. Det tillkommer inga löpande avgifter vid återbetalning.

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 flera bolag som ingår i ett kreditindex.

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

Risker

Alla placeringar är förenade med risker. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna. Mer information finns på sidorna 12-49 i avsnittet Risk Factors i grundprospektet för Nordeas program för strukturerade placeringar daterat den 16 december 2022 ("Grundprospektet"). Grundprospektet finns tillgängligt på ditt närmaste Nordeakontor eller på nordea.com.

Kreditrisk

Vid köp av Nordeas bevis tar du en kreditrisk på Nordea. Återbetalning på återbetalningsdagen samt eventuella utbetalningar under löptiden förutsätter att Nordea klarar av att uppfylla dess åtaganden. Ett sätt att bedöma Nordeas kreditvärdighet är att titta på Nordeas kreditvärdighetsbetyg som vid tidpunkten för framtagandet av denna broschyr är AA- med neutral outlook enligt Standard & Poor's samt Fitch och Aa3 med neutral outlook enligt Moody's, se sida 5. Observera att dessa betyg kan ändras. Skulle Nordea bli insolvent finns en risk att du förlorar hela eller delar av det investerade beloppet. Bevisen utgör icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Nordea och är i förmånsrättsligt hänseende likställda utan inbördes rangordning och åtminstone likställda med Nordeas alla övriga nuvarande och framtida utestående icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser. Bevisen kan också bli föremål för skuldnedskrivning om Nordea blir föremål för resolution och därmed skrivas ner eller ombildas till andra värdepapper. I beviset tar du, utöver en kreditrisk på Nordea, en kreditrisk på bevisets underliggande bolag.

Marknadsrisk

Under löptiden påverkas värdet på ett bevis av flera faktorer, bland annat marknadens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet och marknadsräntor. Under löptiden påverkas bevisets marknadsvärde av det generella ränteläget, aktuella kreditspreadar och eventuella kredithändelser, därför kan marknadspriset vara såväl lägre som högre än det ursprungligen investerade beloppet. Om kreditspreadarna går isär tyder det på en ökad marknadsrisk. Därmed går värdet på placeringen ned om spreadarna går isär och går spreadarna istället ihop går värdet upp. Vid köp- eller försäljning under löptiden betalar du vanligtvis courtage.

Likviditetsrisk

Under normala marknadsförhållanden erbjuder Nordea en köpkurs för den som vill sälja i förtid. Nordea har dock ingen skyldighet att köpa tillbaka eller upprätta en marknad för bevisen. Köpkursen beror dels på de faktorer som nämnts under stycket Marknadsrisk ovan, dels på värdeutvecklingsstrukturen. Bevisen kommer att vara nya värdepapper som även om de är noterade, kan komma att sakna en aktiv marknad. Avsaknaden av en aktiv marknad kan resultera i begränsad likviditet i bevisen vilket innebär att det kan vara svårt eller omöjligt att sälja ett bevis under löptiden, med följden att du kan behöva inneha ett bevis till dess att det löses in.

Valuta och valutarisk

Beviset ges ut och återbetalas i svenska kronor. Placeringen påverkas därmed inte direkt av den svenska kronans värdeförändring mot andra valutor. Valutakursförändringar kan däremot påverka ett referensbolags kreditvärdighet och marknadsrisk.

Störningar på marknaden och extraordinära händelser

Referensbolagen kan påverkas av störningar på de marknader där de vanligen handlas eller av extraordinära händelser såsom avnotering, nationalisering, konkurs, likvidation eller utspädning av det berörda referensbolaget. Alla bevis kan bli föremål för händelser såsom lagändringar eller ökade kostnader för riskhantering. Om så sker kan Nordea ensidigt göra justeringar i referensbolagens sammansättning och i beräkningen av avkastningen eller värdet på bevisen, eller ersätta ett referensbolag med ett annat bolag, utefter vad Nordea finner lämpligt.

Icke kapitalskydd

Fasträntebevisen är inte kapitalskyddade. Återbetalning av placerat belopp är beroende av kredithändelser i den underliggande tillgången, och du riskerar att förlora delar av eller hela det placerade beloppet.

Bevis är komplexa

Avkastningsstrukturen för bevis är ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som för en investerare kan vara svåra att förstå och jämföra med andra investeringsalternativ. Förhållandet mellan risk och avkastning kan dessutom vara svårt att utvärdera. Innan du köper ett bevis bör du sätta dig in i hur det fungerar. På sidorna 81-225 i Grundprospektet beskrivs hur avkastning och ränta bestäms, liksom andra viktiga funktioner, för olika bevis. För att få en helhetsbild av beviset bör du läsa de Slutliga Villkoren och Grundprospektet.

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 Abp är emittent (d.v.s. utgivare) av fasträntebevisen. Information om emittenten finns i Grundprospektet och i Nordeas årsredovisning på nordea.com. Beviset ges ut under Grundprospektet. De fullständiga villkoren, som du förutsätts ta del av innan du köper beviset, återfinns i Grundprospektet och i de Slutliga Villkoren för beviset. I de fullständiga villkoren anges, bland annat, metoden för beräkningen av avkastning eller ränta. Slutliga Villkor finns tillgängliga på www.nordea.com. Det är viktigt att du läser de Slutliga Villkoren, Grundprospektet och faktabladet innan du köper beviset.

Beskattning

Fasträntebevisens löpande avkastning, räntan, 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.

Branschkod och ordlista

Nordea stödjer och uppfyller Svensk Värdepappersmarknads rekommendation avseende marknadsföringsmaterial för strukturerade placeringar som erbjuds till icke-professionella investerare. I syfte att öka jämförbarheten mellan olika strukturerade placeringar har Svensk Värdepappersmarknad tagit fram en ordlista som finns på <https://svenskvärdepappersmarknad.se/wp-content/uploads/2020/12/Ordlista-för-strukturerade-placeringar-fr-o-m-1-januari-2021.pdf>.

Bolag eller index

För mer information om respektive bolag eller de underliggande bolagen baserat på ett specifikt index, se de slutliga villkoren eller www.markit.com

Återvinningsbelopp

I det fall att en eller flera kredithändelser sker i bevisets underliggande bolag så fastställs ett återvinningsbelopp vilket bestämmer hur stor del av nominellt belopp som utbetalas på återbetalningsdagen. Återvinningsbeloppet påverkar även ränteutbetalningarna. Nordea använder det av International Swaps Dealers Associations ("ISDA") fastställda återvinningsbelopp som riktlinje. ISDA's process vid kredithändelser består dels av ett fastställande att en kredithändelse i det berörda bolaget skett, datum för kredithändelsen samt fastställelse av återvinningsbelopp.

Återvinningsbeloppet fastställs genom en auktion på utestående obligationer i det berörda bolaget. Denna auktion sker under specifika ISDA-villkor som bland annat reglerar vilka obligationer som ska ingå i auktionen och att köp- och säljpriserna som ställs i auktionen håller sig inom en viss prisram. Resultatet av de priser som ställs under auktionen bestämmer det slutgiltiga återvinningsbeloppet ISDA fastställer. Det är viktigt att förstå att det återvinningsbelopp som fastställs i denna process och som appliceras på Nordeas räntebevis därför inte nödvändigtvis är detsamma som ett innehav i bolagets obligation skulle innebära.

Målgrupp

Nordeas fasträntebevis riktar sig till icke-professionella kunder, som är intresserade av avkastning och som har en långsiktig investeringshorisont, normalt på runt 5 år. Vidare är räntebevisen en placering för informerade investerare eller avancerade investerare.* Investeraren ska vara beredd att bära förluster upp till det totala investerade beloppet, och lägger ingen vikt vid kapitalskydd. Innan du investerar bör du ta ställning till om du passar in i placeringens målgrupp samt om risknivån passar dig.

** Informerade investerare har genomsnittlig kunskap om relevanta finansiella produkter och/eller viss erfarenhet från den finansiella sektorn. Avancerade placerare har goda kunskaper om de aktuella produkterna och transaktionerna, erfarenhet från finansmarknaden eller tillgång till professionell placeringsrådgivning, alternativt använder sig av tjänsten diskretionär portföljförvaltning.*

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 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 marknadsföringsmaterialet, faktabladet, Grundprospektet och Slutliga Villkor. Faktabladet hittar du på websidan för relevant fasträntebevis. 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.

**För mer information om räntebevis,
Se [nordea.se/fasträntebevis](https://www.nordea.se/fasträntebevis)**

Här hittar du oss:
Nordea Bank Abp
Smålandsgatan 17
105 71 STOCKHOLM
www.nordea.se