

Räntebevis

En sparform med möjlighet till hög ränta

Räntebevis från Nordea

**HÖGRE RISK ÄN
MADRASSEN**



NYHET!

Nu även räntebevis på 75 bolag i ett index,
RB INDEX EUHY4

Räntebevis ger möjlighet till hög ränta

I Sverige har vi en lång tradition av att äga aktier, både direkt och via fonder. Faktum är att Sverige har högst andel aktieägare i världen. Att spara i aktier har gett bra avkastning på lång sikt, men risken är hög och när aktiemarknaden faller förlorar du pengar.

De pengar som inte placeras i aktier placeras ofta på ett bankkonto. Kontosparande är tryggt, men har gett relativt låg avkastning över tiden.

Den riskfyllda aktiemarknaden och den relativt 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 räntebevis.

Så här fungerar ett räntebevis

Ett räntebevis är en placering som är utgiven av Nordea och som är kopplat till kreditrisken i ett bolag eller ett index. Exempelvis är ett räntebevis på Nokia kopplat till kreditrisken i Nokia och i ett räntebevis 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 räntebevis 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 sid 4).

Om du köper ett räntebevis får du en ränteutbetalning fyra gånger per år; den 20 mars, den 20 juni, den 20 september och den 20 december. Räntan som du får är rörlig och uppgår till 3-månaders STIBOR* plus ett fast procentuellt räntetillägg. Storleken på räntetillägget är olika högt för varje räntebevis.

STIBOR är den ränta som banker betalar när de lånar pengar av varandra på den svenska marknaden och det fasta procentuella räntetillägget är framför allt beroende av vilken kreditrisk bolaget har. Ett räntebevis som är kopplat till ett bolag med högre kreditrisk ger normalt ett högre fast procentuellt räntetillägg än ett bolag som har lägre kreditrisk.

De senaste tio åren har 3-månaders STIBOR i genomsnitt legat på 1,63 procent och i skrivande stund (december 2016) är nivån minus 0,61 procent. Observera att 3-månaders STIBOR har varierat kraftigt och både varit så låg som minus 0,63 procent och så hög som 5,60 procent under tioårsperioden.

Varje räntebevis har en bestämd löptid, vilken normalt är fem år vid utgivningstillfället. Om ingen kredithändelse har inträffat utbetalas nominellt belopp, 10 000 kr per räntebevis, när löptiden är slut. Om en kredithändelse inträffar förfaller ett räntebevis som är kopplat till en aktie i förtid, medan ett räntebevis som är kopplat till ett index löper vidare. Se mer under rubriken "Kredithändelse inträffar" på sid 4 respektive sid 5.

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

* Förutom den första och sista perioden, som båda är kortare än tre månader. För mer information, se Slutliga Villkor.

Våra räntebevis på börsen

Nordea erbjuder räntebevis på ett antal stora bolag och index. Varje räntebevis har ett eget kortnamn på börsen, exempelvis RB NOKIA2 N. RB står för räntebevis. NOKIA visar att beviset är kopplat till bolaget Nokia. 2 talar om att det är andra gången vi gör ett räntebevis på Nokia och N beskriver att räntebeviset är utgivet av Nordea.

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

Nordeas räntebevis 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.

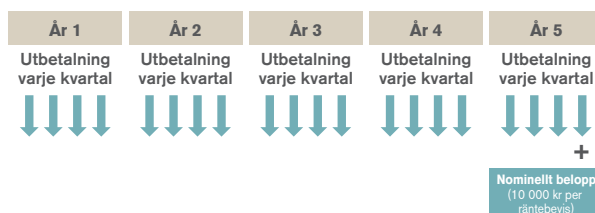
Räntebevisen handlas i poster om nominellt 10 000 kronor. Under löptiden påverkas bevisens värde både av kreditrisken i bolaget och av marknadsräntorna, vilket gör att vissa räntebevis kan kosta mindre än 10 000 kronor per styck, medan andra kan kosta mer än 10 000 kronor. Räntan beräknas dock alltid på det nominella beloppet, 10 000 kronor.

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

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

Ingen kredithändelse inträffar

Om det inte inträffar någon kredithändelse under löptiden ser utbetalningarna ut så här:

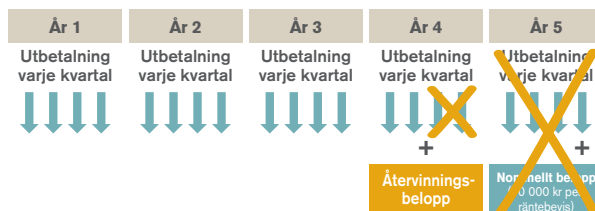


Kredithändelse inträffar

Om det inträffar en kredithändelse i det bolag som kreditbeviset är kopplat till förfaller räntebeviset i förtid och 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 räntebevis. Ett återvinningsvärde på exempelvis 40 procent innebär att du får tillbaka 40 procent av räntebevisets 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:



Vad är en kredithändelse?

Följande händelser, som beskrivs närmare i Slutliga Villkor, utgör kredithändelse:

- **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**

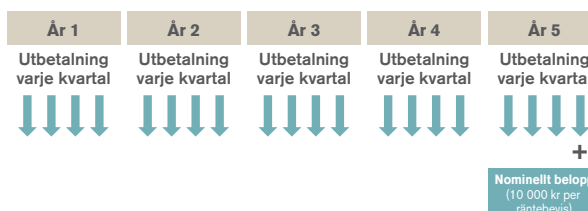
Exempelvis att något bolags skuldförbindelser blir föremål för nedskrivning, efterställning eller liknande som ett resultat av myndighetsingripande.

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

Ränteutbetalningarna i ett räntebevis som är kopplat till ett index är beroende av om det inträffar en eller flera så kallade kredithändelser i de bolag som ingår i indexet. En kredithändelse kan inträffa när som helst under räntebevisets löptid.

Ingen kredithändelse inträffar

Om det inte inträffar någon kredithändelse under löptiden ser utbetalningarna ut så här:



Kredithändelse inträffar

Anta att räntebeviset är kopplat till ett index med 75 bolag. Om det skulle inträffa en kredithändelse i något av de 75 bolagen, kommer det nominella beloppet att minska med $1/75$ -del för varje bolag som drabbas av en kredithändelse. I samband med att en kredithändelse inträffar fastställs ett så kallat återvinningsbelopp för det aktuella bolaget. Återvinningsbeloppet fastställs utifrån marknadsvärdet på bolagets skuldförbindelser.

Om exempelvis ett av bolagen i indexet drabbas av en kredithändelse och återvinningsvärdet fastställs till 30 procent utbetalas ett belopp motsvarande bolagets vikt i korgen multiplicerat med återvinningsvärdet, det vill säga 0,4 procent ($1/75 \times 30$ procent) av ursprungligt nominellt belopp. Utbetalningen sker i samband med den nästkommande ränteutbetalningen. Räntebeviset löper vidare med $74/75$, det vill säga 98,67 procent, av det ursprungliga nominella beloppet. De kommande räntekupongerna beräknas på det utestående nominella beloppet.

Vad är en kredithändelse?

Följande händelser, som beskrivs närmare i Slutliga Villkor, utgör kredithändelse:

- **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.

Räntebevis och företagsobligation

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

- Ett räntebevis är inte utgivet av det eller de bolag som räntebeviset är kopplat till, utan av Nordea.
- Räntebevisen är börsnoterade, vilket gör att du enkelt kan köpa räntebevis och placera dem i Investeringsparkonto (ISK), IPS samt i kapitalförsäkringar och tjänstepensioner som tillåter värdepapper. Detta är normalt inte möjligt med företagsobligationer.
- Räntebevisen handlas elektroniskt på börsen, vilket gör det enkelt att köpa och sälja dem. Företagsobligationer handlas normalt via telefon hos en mäklare.
- Räntebevisen handlas i svenska kronor, medan företagsobligationer ofta handlas i utländsk valuta.
- Räntebevisen 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 räntebevis eller i företagsobligationer har du en kreditrisk på det eller de bolag som placeringen är kopplad till. I ett räntebevis 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 räntebevis betalar du dels bevisets värde, 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 ränteutbetalningen är. Det innebär att ju närmare en ränteutbetalning som ett räntebevis handlas, desto större blir den upplupna räntan. Samtidigt gäller det omvända. Om du säljer ett räntebevis får du både det värde du ser i kurslistan och den upplupna räntan.



Räntebevisets pris på börsen, exempel

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

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

En portfölj av räntebevis minskar risken

En generell rekommendation är att placera i flera olika räntebevis. 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 räntebevis kopplat till ett index.

Kostnader

När du handlar räntebevis betalar du vanligt courtage till din bank eller mäklare, på samma sätt som när du handlar aktier. Det finns också en administrationsavgift, som är 0,6 procent per år. Administrationsavgiften, som tas ut i samband med att räntebeviset ges ut, påverkar inte de fastställda ränteutbetalningarna. Du som placerar pengar i exempelvis RB NOKIA2 N kommer alltså få en ränteutbetalning per år på 3-månaders STIBOR + 2,15 procent under hela löptiden, under förutsättning att det inte inträffar någon kredithändelse i Nokia eller i Nordea. Det tillkommer inga löpande avgifter eller avgifter vid återbetalning. Räntebevis 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

Räntebevis 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

Räntebevis ges ut under Nordeas MTN- eller EMTN-program. Det fullständiga prospektet, som du förutsätts ta del av innan du köper räntebevis, utgörs dels av Grundprospektet för Nordeas MTN- respektive EMTN-program, med tillägg, dels av Slutliga Villkor för respektive alternativ. Båda dokumenten finns på nordea.se. Grundprospektet för Nordeas MTN- respektive EMTN-program har godkänts av den irländska centralbanken.

Emittent

Nordea Bank AB (publ) ("Nordea") är emittent. Information om emittenten finns i Grundprospektet för MTN- respektive EMTN-programmet, med tillägg, 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 räntebevis

Alla placeringar är förenade med risker. Här har vi sammanfattat de viktigaste riskerna med köp av räntebevis. Mer information finns i avsnittet Riskfaktorer i Grundprospektet för Nordeas MTN- respektive EMTN-program. Du kan hämta Grundprospektet på närmaste Nordeakontor eller på nordea.com.

Icke kapitalskydd

Räntebevis 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 räntebevis 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 moodys.com.

I räntebevis tar du, utöver en kreditrisk på Nordea Bank AB (publ), en kreditrisk på det underliggande referensbolaget/referensbolagen i respektive räntebevis. 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

Räntebevisen 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 räntebeviset av flera faktorer, bland annat marknadens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet och marknadsräntor.

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 räntebevis under löptiden (man säger då att den är illikvid).

Övrigt

Den här broschyren är tänkt att ge allmän information om räntebevis 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 räntebevis 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 räntebevis inte omfattas av den statliga insättningsgarantin.