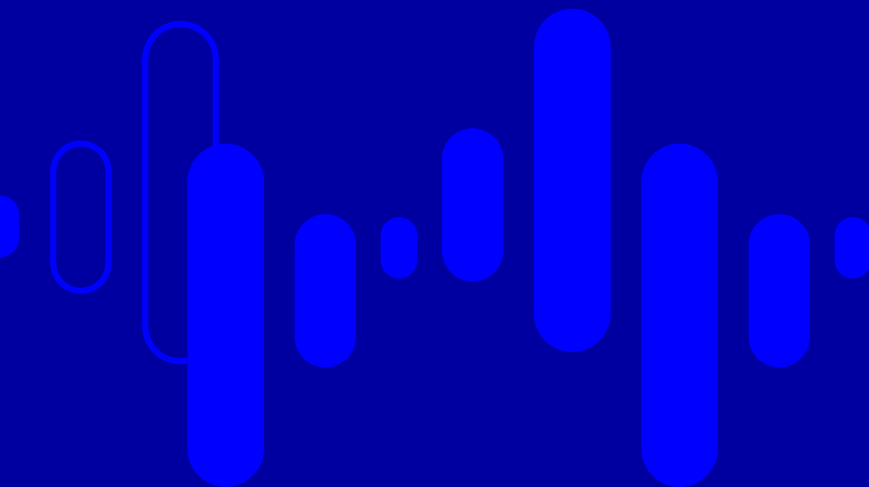


Mini Futures

En placering där du själv väljer risknivå



Mini Futures – en placering där du själv väljer risknivå

Intresset för Mini Futures har ökat markant de senaste åren.

En anledning till det ökade intresset är säkert att många placerare uppskattar möjligheten att själva få välja risknivå på sina placeringar, och dessutom ha möjlighet att tjäna pengar både när marknaden stiger och när den faller.

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. Värdet på en Mini Future är kopplat till utvecklingen på en underliggande tillgång, till exempel en aktie, ett aktieindex eller en råvara. 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 på sidan 10.

Det finns två typer av Mini Futures:



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 av Mini Futures gör att du kan tjäna pengar, oavsett om marknaden faller eller stiger i värde.

En Mini Futures värde 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 i en Mini Future 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 en Mini Future fungerar.

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 nordea.se/minifuture 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. Mini Futures passar endast aktiva placerare som förstår hur en Mini Future fungerar. Risken i en Mini Future 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

Finansieringsnivå

Finansieringsnivån är en viktig parameter när man ska beräkna en 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. Nordea fastställer finansieringsnivån för varje Mini Future på utgivningsdagen. På nordea.se/minifuture 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 i en Mini Future 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 Mini Futures med exponering mot samma underliggande tillgång, till exempel ett aktieindex, men med olika stor hävstång. Eftersom hävstången medför att värdet på en Mini Future kan röra sig relativt mycket på kort tid, passar den bäst för dig som är en aktiv och erfaren investerare. Räkneexempel för hävstång finns ni på sidorna 7 under rubriken Så här fungerar en Mini Future.

Multiplikator

En Mini Futures multiplikator visar hur många Mini Futures som behövs för att motsvara 1 enhet av den underliggande tillgången. Låt oss titta på ett exempel med MINI LONG VOLVO med en multiplikator på 1. Det innebär att om du köper en MINI LONG VOLVO kommer din MINI LONG VOLVO att följa en Volvo-aktie, 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. DAX handlas i en annan valuta än den som MINI LONG DAX är utgiven i. Denna valutarisk beskrivs under rubriken Valutarisk på sidan 15. De flesta underliggande tillgångar har en multiplikator på 1, men för några underliggande, som DAX Index och Brent Crude Oil, är multiplikatorn inte 1.

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. Du kan läsa mer om valutarisk under rubriken Valutarisk på sidan 15.

Stop loss-nivån (knockout)

Stop loss-nivå är en angiven nivå och skulle den underliggande tillgången nå denna nivå kommer Mini Futuren att avslutas automatiskt (det sker då en knockout-händelse) och ett restvärde beräknas. Om restvärdet är större än noll betalas det ut till innehavarna av Mini Futuren. Detta benämns ofta som en inbyggd stop loss.

Stop loss-nivån hänger ihop med Mini Futures finansieringsnivå, som justeras varje dag, och stop loss-bufferten. 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 beräknar dagligen stop loss-bufferten, baserat på finansieringsnivån. Nordea kan när som helst justera stop loss-bufferten, dock inte högre än den maximala stop loss-bufferten.

Nyckelbegrepp att känna till, forts.

På nordea.se/minifuture hittar du information om varje Mini Futures stop loss-nivå. Restvärdet kan ha ett värde mellan noll och stop loss-bufferten. Stop loss-bufferten är skillnaden mellan stop loss-nivån och finansieringsnivån.

Återköpskurs vid knockout

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 knockout. Denna tid kallas för buy-back period.

Mini Futures är open ended

Mini Futures har ingen fastställd förfallodag, utan är så kallade open ended. Information om vad som kan utlösa ett förtida förfall och hur restvärdet då beräknas finns beskrivet i respektive Mini Futures Slutliga villkor. Placerare 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

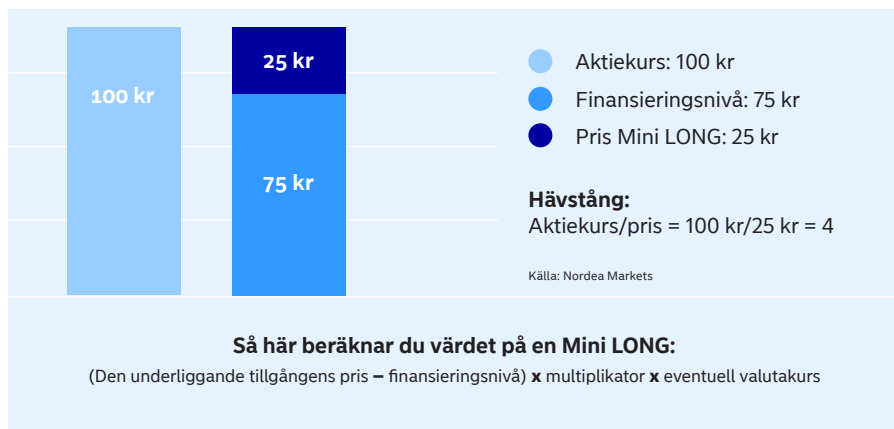
Nordea har rätt att när som helst fastställa en sista handelsdag och förfallodag för en Mini Future. Denna händelse ska föregås av en kungörelse via Nasdaq. På förfalldagen beräknas Mini Futuresens värde och 10 bankdagar därefter erhåller innehavarna av Mini Futuren detta kontantbelopp.

Det är också viktigt att känna till begreppen räntebas, räntebasmarginal, finansieringskostnad och finansieringsnivå. Läs mer om dessa under Kostnader på sidan 12.

* First North Multilateral Trading Facilities

Så här fungerar en Mini Future

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 i en Mini LONG och hur hävstången beräknas. I grafen har vi valt att använda en aktie som underliggande tillgång.



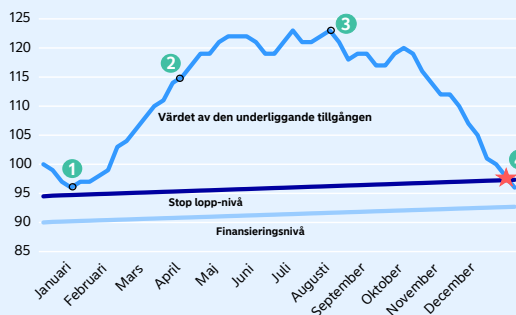
Med en Mini SHORT tjänar du pengar när den underliggande tillgången faller i värde och förlorar pengar när den stiger. Grafen nedan visar ett exempel på förhållandet mellan de olika komponenterna i en Mini SHORT och hur hävstången beräknas. Även i detta exempel har vi valt att använda en aktie som underliggande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



Så här fungerar en Mini LONG

Mini LONG

Förändringar i den underliggande tillgången under 12 mån



Exempel

I grafen till vänster och i tabellen nedan ser du exempel på hur värdet på en Mini Future kan förändras under löptiden i olika marknadsscenarion och hur finansieringsnivån och stop loss-nivån justeras över tid. Notera att i exemplen syns inte effekterna av valutakursförändringar, vilken kommer att vara relevant när den underliggande tillgången är denominerad i en annan valuta än Mini Futuren.

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

Aktiens pris	100 kr
Finansieringsnivå	90 kr
Stop loss-nivå:	94,50 kr
Multiplikator	1
Mini Futurens pris:	Aktiens pris - finansieringsnivå = 100 kr - 90 kr = 10 kr
Hävstång:	Aktiens pris/Mini Futurens pris = 100 kr/10 kr = 10
Finansieringskostnad:	3 procent per år

Grafen visar värdet på en Mini LONG i olika scenarion och hur räntekostnaden påverkar finansieringsnivån och därmed minskar värdet på en Mini LONG över tid.

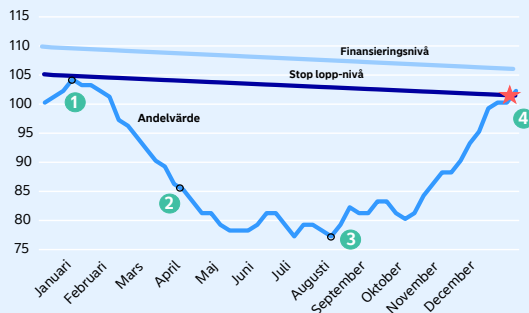
	Scenario 1: negativt 1 mån senare	Scenario 2: positivt 4 mån senare	Scenario 3: positivt 8 mån senare	Scenario 4: negativt 12 mån senare
Aktiekurs	96,00 kr (-4 % sedan start)	115,00 kr (+15 % sedan start)	123,00 kr (+23 % sedan start)	98,00 kr (-2 % sedan start)
Finansieringsnivå⁽¹⁾	90,22 kr (= 90,00 x (1 + ((1/12) x 3 %)))	90,90 kr (= 90,00 x (1 + ((4/12) x 3 %)))	91,80 kr (= 90,00 x (1 + ((8/12) x 3 %)))	92,70 kr (= 90,00 x (1 + ((12/12) x 3 %)))
Stop loss-nivå⁽²⁾	94,74 kr (= 90,22 x 1,05)	95,45 kr (= 90,90 x 1,05)	96,39 kr (= 91,80 x 1,05)	97,34 kr (= 92,70 x 1,05)
Mini Futurens pris⁽³⁾	5,77 kr (= 96,00 - 90,22)	24,10 kr (= 115,00 - 90,90)	31,20 kr (= 123,00 - 91,80)	Stop loss Återbetalningsbelopp ⁽⁴⁾ mellan 0,00 kr - 4,64 kr

På sidan 18 finner du förklaringar till fotnoterna.

Så här fungerar en Mini SHORT

Mini SHORT

Förändringar i den underliggande tillgången under 12 mån



Exempel

I grafen till vänster och i tabellen nedan ser du exempel på hur värdet på en Mini Future kan förändras under löptiden i olika marknadsscenarion och hur finansieringsnivån och stop loss-nivån justeras över tid. Notera att i exemplen syns inte effekterna av valutakursförändringar, vilken kommer att vara relevant när den underliggande tillgången är denominerad i en annan valuta än Mini Futuren.

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

Aktiens pris	100 kr
Finansieringsnivå	110 kr
Stop loss-nivå:	104,50 kr
Multiplikator	1
Mini Futures pris:	Finansieringsnivå - aktiens pris = 110 kr - 100 kr = 10 kr
Hävstång:	Aktiens pris/Mini Futures pris = 100 kr/10 kr = 10
Finansieringskostnad:	3,5 procent per år

Grafen visar värdet på en Mini SHORT i olika scenarion och hur räntekostnaden påverkar finansieringsnivån och därmed minskar värdet på en Mini SHORT över tid.

	Scenario 1: negativt 1 mån senare	Scenario 2: positivt 4 mån senare	Scenario 3: positivt 8 mån senare	Scenario 4: negativt 12 mån 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⁽⁵⁾	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⁽⁶⁾	104,20 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)
Mini Futures pris⁽⁷⁾	5,68 kr (= 109,68 - 104,0)	23,72 kr (= 108,72 - 85,0)	30,43 kr (= 107,43 - 77,0)	Stop loss. Återbetalningsbelopp ⁽⁸⁾ mellan 0,0 kr - 5,32 kr

På sidan 18 finner du förklaringar till fotnoterna.

Vi erbjuder Mini Futures på olika underliggande tillgångar

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

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 Mini Futuren.

» ***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 Mini Futuren.

» ***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 aktiekursföränd-

ring kan både ha en negativ och en positiv påverkan på Mini Futures värde. Aktier kan handlas i en annan valuta än det valuta som Mini Futuren är emitterad i, vilket innebär att det finns en valutakursrisk i Mini Futuren.

» ***ABB, Ericsson och Volvo är exempel på aktier.***

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 (förfallodagen). För Mini Futures utgivna av Nordea Bank AB (publ) med en råvara eller ett aktieindex som underliggande tillgång är det ofta en termin som utvecklingen på Mini Futuren är kopplad till. Eftersom terminskontraktet har en förfallodag, till skillnad från Mini Futuren, så köps och säljs löpande de terminer som har lite längre tid kvar till förfall, 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 Mini Futures 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 priset benämns backwardation, och kontrakten som placeringen rullas över till kostar ofta mindre än de aktuella kontrakten som säljs i marknaden. Se exemplen på nästa sida.

Vi erbjuder Mini Futures på olika underliggande tillgångar, forts.

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 Mini Futuren är emitterad i. I dessa fall kan det uppstå en valutarisk som kan påverka Mini Futures 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 och på varje enskild Mini Futures hemsida. Där finner du specifik information om Mini Futures egenskaper och risker.

Contango (stigande priser)

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

Backwardation (fallande priser)

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

Så handlar du

Mini Futures emitterade av Nordea Bank AB (publ) noteras på First North Multilateral Trading Facilities, som drivs av Nasdaq i Danmark, Finland eller Sverige, eller på Oslobörsen i Norge 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. Mini Futurerna förvaras i en depå eller på ett värdepapperskonto, precis som andra värdepapper.

Så tyder du kortnamnet

Varje Mini LONG respektive Mini SHORT 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 Mini Futurerna på samma underliggande tillgång.

I kortnamnet MINISHORT ABB N3 talar MINISHORT 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 Mini Futurerna på samma underliggande tillgång.

Kostnader

Finansieringskostnad

Värdet på en Mini Future påverkas av finansieringskostnaden, som består av marknadsräntan. Finansieringskostnaden uttrycks som en årlig ränta, men justeras dagligen enligt formeln $1/365$.

Marknadsräntan

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 för att köpa Mini Futuren jämfört med att köpa den underliggande tillgången direkt kallas finansieringsnivå och den tillhandahålls av Nordea. Räntekostnaden för att få låna till finansieringen ingår i Mini Futurens pris och

påverkar finansieringsnivån. Finansieringskostnaden täcker bland annat marknadsnotering, handelskostnader, transaktionskostnader och licenskostnader till indexägare. För en Mini LONG täcker marknadsräntan Nordeas finansieringskostnad, vilken motsvarar räntebasen plus räntebasmarginalen. För en Mini SHORT täcker marknadsräntan Nordeas finansieringskostnad, vilken motsvarar räntebasen minus räntebasmarginalen. Räntekostnaderna ackumuleras dagligen för både Mini LONG och Mini SHORT och det innebär att marknadsräntan justeras i finansieringsnivån på daglig basis. Det innebär att om den underliggande tillgångens pris är oförändrad över tid kommer marknadsräntan i de flesta fall att reducera priset på en Mini Future.

Kostnader, forts.

Räntebasen påverkas av den underliggande tillgångens valuta, vilket innebär att om den underliggande tillgången är denominerad i svenska kronor kommer räntebasen vara STIBOR. För exempelvis en Mini LONG med aktieindexet EURO STOXX 50 som underliggande tillgång kommer marknadsräntan vara EONIA (EURIBOR over night) 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 nordea.se/minifuture.

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.

Köp-/säljspread

För att säkerställa likviditeten i Mini Futurerna agerar Nordea, under normala marknadsförhållanden, market maker, det vill säga ställer köp- och säljkurser. När du handlar Mini Futures finns det en köp-/säljspread, vilken uppgår till skillnaden mellan köpkursen och säljkursen. Kursen som du kan köpa en Mini Future för är högre än priset som du kan sälja samma Mini Future för. Det innebär att om du köper en Mini Future och direkt därefter säljer samma Mini Future kommer du att förlora pengar, även om värdet på den underliggande tillgången är helt oförändrat. Köp-/säljspreaden visar bankens riskhanteringskostnad för att ställa priser i Mini Futuren och de kan variera över tid beroende på marknadsförhållandena.

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.

Exempel	Beräkningar	Summa
Mini Futurens 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
Mini Futurens nya pris	$100 \text{ kr} - 0,494 \text{ kr}$	99,506 kr

Viktig information

Detta marknadsföringsmaterial innehåller generell information om Mini Futures. Innan du köper en Mini Future bör du ta del av den aktuella Mini Futures fullständiga villkor, som fås genom prospektet. Prospektet består av Grundprospektet (Nordea Bank AB (publ):s Warrant- och certifikatprogram) och eventuella supplement till Grundprospektet samt Mini Futures Slutliga villkor (tillsammans benämnts 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 nordea.se/minifutures. Innan du handlar en Mini Future rekommenderar vi att du både läser marknadsföringsmaterialet och Prospektet. Om du behöver bör du också ta hjälp av professionell rådgivning, för att säkerställa att du förstår hur en Mini Future fungerar, 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 nordea.se/minifutures. Denna broschyr ger en generell beskrivning av Nordeas Mini Futures och ska läsas tillsammans med den detaljerade informationen för varje Mini Future, som du hittar på nordea.se/minifutures. Där finner du information om den underliggande tillgången, finansieringsnivån, stopp loss-nivån och räntekostnaden.

Alternativkostnad

När du köper en Mini Future 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 Mini Futuren). Mini Futures komplexitet och egenskaper gör att den är svårt att jämföra med andra placeringsalternativ.

Avkastningen i en Mini Future erhålls genom att du beräknar skillnaden mellan det pris du betalade för Mini Futuren och det pris du erhöll när du sålde. Det är svårt att jämföra Mini Futuren 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.

Så tar vi hänsyn till aktieutdelningar

Den som köper en Mini Future får inga aktieutdelningar, utan de justeras i den aktuella Mini Futures 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 av en Mini Future för utdelningar i aktien genom att finansieringsnivån justeras. I både en Mini Long respektive 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 Mini Futures 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 AB (publ):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-ab-publ-base-prospectus/. Välj sub-kategori NBAB – Warrants & Certificates (NBAB & NBF previous issuer). Information om Nordeakoncernen finns i Nordea Bank AB (publ):s årsredovisning, som du hittar på nordea.se.

Icke kapitalskydd

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

Kreditrisk

Vid köp av Nordeas Mini Futures tar du en kreditrisk på Nordea Bank AB (publ). 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.moodys.com och www.standardandpoors.com.

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 för Mini Futurerna 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 Mini Futuren har, desto större är risken att förlora ett större belopp. I värsta fall kan Mini Futuren förfalla utan värde. Detta kan ske vid en knockout-händelse.

Likviditetsrisk

Under normala marknadsförhållanden erbjuder Nordea både köp- och säljkurser på Mini Futures.

Risker med Mini Futures, forts.

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 Mini Futurens värde av valutakursförändringar mellan den aktuella valutan och den svenska kronan. Om den underliggande tillgången är noterad i en annan valuta än Mini Futuren används en växelkurs för att prissätta den underliggande tillgången i svenska kronor. Växelkursen bestäms av Nordea. Det innebär att Mini Futurens värde 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 på Mini Futurens värde och om det motsatta sker kommer det ha en negativ effekt, oavsett om du har en Mini LONG eller en Mini SHORT.

Mini Futures är 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 den specifika Mini Futuren, dess risker, kostnader och eventuella skatteeffekter innan du köper en Mini Future.

Licentstexter

S&P 500® is a trademark of the McGraw-Hill Companies, Inc. and has been licensed for use by Nordea Bank AB (publ). The product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's and Standard & Poor's makes no representation regarding the advisability of investing in the product.

The EURO STOXX 50®, STOXX® Europe 600 BANKS, STOXX® Europe 600 BASIC RESOURCES, STOXX® Europe 600 HEALTHCARE, STOXX® Europe 600 OIL & GAS and STOXX® Europe 600 TELECOMMUNICATIONS are the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or its licensors ("Licensors"), which is used under license. The securities based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and its Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto.

The DAX index is a registered trademark of Deutsche Börse AG. This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.

Nasdaq®, OMX®, and OMXC20CAP Index™ are registered trademarks of The NASDAQ Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by Nordea Bank AB (publ). The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).

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 LONG eller en Mini 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 exemplen ovan 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.

(5) Finansieringskostnaden är satt till 3,5 procent i exemplet. I verkligheten kan finansieringskostnaden variera som ett resultat av den aktuella marknadsräntan och om det är en Mini LONG eller en Mini SHORT.

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

(7) I exemplen ovan har både courtage och spreadar exkluderats.

(8) 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.

Disclaimer

Nordea Markets är det kommersiella namnet på Nordeas internationella kapitalmarknadsverksamhet.

Detta dokument innehåller generell bakgrundsinformation som bara får användas av den avsedda mottagaren. Nordea Markets syn och den information som presenteras i dokumentet var aktuella då dokumentet skrevs, och kan ändras utan föregående underrättelse.

Denna information är inte avsedd som placeringsråd eller ett erbjudande att köpa och sälja finansiella instrument. Informationen är inte anpassad till den enskilda mottagarens specifika placeringsmål, ekonomiska situation eller personliga behov. Lämplig professionell rådgivning ska alltid inhämtas innan placerings- eller kreditbeslut fattas. Det är viktigt att notera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida avkastning.

Nordea Markets är inte och söker inte uppträda som rådgivare i juridiska frågor eller i skatte- eller bokföringsfrågor.

Detta dokument får inte i något syfte kopieras, distribueras eller publiceras utan skriftligt medgivande i förhand från Nordea Markets.

