

Formål

Dette dokument indeholder central information om nedenstående produkt. Dokumentet er ikke reklamemateriale. Informationen er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for dig at forstå produktets karakteristika, risici, omkostninger og mulige afkast og tab. Desuden skal dokumentet gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter. Specifikke vilkår vil fremgå af notaen.

Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan virke vanskeligt at forstå.

Produkt: Valutaterminsforretning - salg af NOKDKK

Udsteder: Danske Andelskassers Bank A/S
Tilsynsmyndighed: Finanstilsynet
Telefon: 87 99 30 46

Website: www.andelskassen.dk
Datoen for dette dokument med central investorinformation: 28-12-2021

Hvad produktet drejer sig om

Type: Bindende aftale om køb/salg af valuta med udskudt levering. Leveringstidspunktet og vilkår aftales individuelt i hver enkelt tilfælde. Efterfølgende beregninger er således kun eksempler.

Mål og virkemåde: Målet med forretningen er dels at ændre valutakursrisikoen. Der kan være tale om reducere af en eksisterende risiko, afdækning af eksisterende risiko, ændring af eksisterende risiko eller indgåelse af ny risiko. Aftalen om udskudt levering betyder, at forretningen ikke skal opfyldes med det samme, men kan tilpasses dit likviditetsbehov. Principielt handles alle valutaer "spot", dvs. med 2 dages levering. Idet der ved en terminsforretning er aftalt levering på et senere tidspunkt skal ingen af parterne levere det skyldige beløb med det samme. Mens vi venter på forfald låner du således det valutabeløb til banken, som banken har solgt og banken låner dig det af dig solgte beløb. Idet der som regel er renteforskelle i forskellige valutaer beregnes renteforskellen over forretningens løbetid og renteforskellen omregnes til et såkaldt terminstillæg eller -fradrag. Dvs. har du købt den højere forrentede valuta på termin får du et fradrag fra kursen og du køber valutaen så meget billigere som renteforskellen på hovedstolsbeløbet over forretningens løbetid udgør. Omvendt betaler du et tillæg til spotkursen hvis du køber den lavere forrentede valuta. I markedet stilles købs- og salgspriser med en mindre marginal som er afhængig af markedssituationen. Når du indgår en valutaterminshandel er din spotpris bankens pris tillagt eller fradraget bankens valutakurssikring. Terminstillægget eller-fradraget er det som banken selv kan handle på.

Type detailinvestor: Produktets store fleksibilitet betyder, at det kan tilpasses investors individuelle behov og produktet er således principielt egnet til afdækning eller indgåelse af valuta- relaterede risici. Produktet henvender sig derfor til kunder som ønsker at ændre deres valutakursrisiko. Produktet egner sig til kunder med nogen finansiel viden og erfaring, og som kan forblive i produktet i 1 md.

Forsikringsydelse: Produktet indeholder ingen forsikringselementer

Ensidig tilbagetrækning: Efter indgåelse er aftalen bindende for begge parter. Hverken kunden eller banken har ret til ensidigt at trække produktet tilbage.

Information om opsigelse: Der er ikke mulighed for at opsig produktet efter indgåelse af forretningen. Derfor er der naturligvis heller ikke mulighed for en automatisk opsigelse. En terminering før tid kan kun ske via udligning af den opståede markedsværdi. Markedsværdien er den værdi som forretningen har på opgørelsestidspunktet.

Udløbsdato: Produktet har ingen faste udløbstidspunkter. Disse defineres individuelt efter investors behov. En terminsforretning kan principielt afvikles på en hvilken som helst dag som er en bankdag i begge involverede valutaer samt i Danmark. En forretning betegnes som terminsforretning hvis afviklingstidspunktet ligger senere end "spot"-afviklingen, dvs. 3 dage og mere i fremtiden. I praksis er den maksimale løbetid 12-18 måneder. **Efterfølgende tages eksempelvis udgangspunkt i en forretning med 1 måneds løbetid.**

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet gennem hele løbetiden og at du ikke benytter produktet til at afdække en i forvejen eksisterende risiko. Produktets faktiske risiko kan variere betydeligt, afhængig af løbetid og involverede valutaer. Generelt kan valutaer svinge særdeles meget i kurs og indenfor forretningens løbetid kan der således opstå betydelige udsving i forretningens værdi. Kursudviklingen påvirker markedsværdien derfor markant. Udover valutakursudsvinger indebærer udsving af renterne i de involverede valutaer i forhold til hinanden en vis risiko i forhold til markedsværdiudviklingen.

Den summariske risikoinikator angiver produktets risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil medføre tab på grund af bevægelser i markedet (ændringer af valutakursen og udenlandske renter) eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret produktet som særdeles risikofyldt, hvorfor den tildeles et risikotal på 7 på en skala med 7 trin.

Derved vurderes de mulige tab ved den fremtidige markedsværdiudvikling som meget høje og du bærer risikoen for, at vi som udsteder ikke er i stand til at efterkomme vore forpligtelser ved forretningens udløb.

Vær opmærksom på valutakursrisikoen. Forretningens markedsværdi vil i løbetiden og ved forretningens udløb være påvirket af kursudviklingen mellem de købte og solgte valutaer siden indgåelsen af forretningen.

Hvis ikke vi er i stand til at betale det vi skylder ved forretningens udløb risikerer du at miste en eventuel i forretningen liggende gevinst. I ekstreme tilfælde kan tab af hovedstolsbeløb ikke udelukkes.

Resultatscenarier- eksempel

Salg	NOK	2.000.000	mod	DKK	levering	1M
Spotkurs ved indgåelse	0,7447	Terminstillæg/-fradrag 1 måned	-0,000860		Salgskurs på 1 måned termin	0,74383957
Beløb:	NOK	2.000.000	modværdi		DKK	1.487.679,14
			Renteforskel på 1M		DKK	-1.720,86

Stressscenarie

Baseret på det største månedlige kursfald i løbet af 1 måned over de sidste 10 år

NOK	2.000.000,00	kurs	0,74383957	DKK	1.487.679,14
Største %vis kursstigning pr. måned i løbet af sidste 10 år			10,13 %		
Svarende til en kursstigning på			0,0754 kurspoint		
Kursændringen betyder, at kursen ville være steget til			0,81919668		
NOK	2.000.000,00	kunne således sidst i løbetiden sælges for		DKK	1.638.393,36

Potentielt tab i stressscenarie

DKK -150.714,22

Ved en evt. nedlukning før tid reduceres terminstillæg- eller fradrag forholdsvis. Der anvendes de på nedlukningstidspunktet aktuelle renter.

Et ufordelagtigt scenarie Baseret på det gennemsnitlige månedlige kursfald over de sidste 10 år hvis der ses bort fra perioder med stigninger

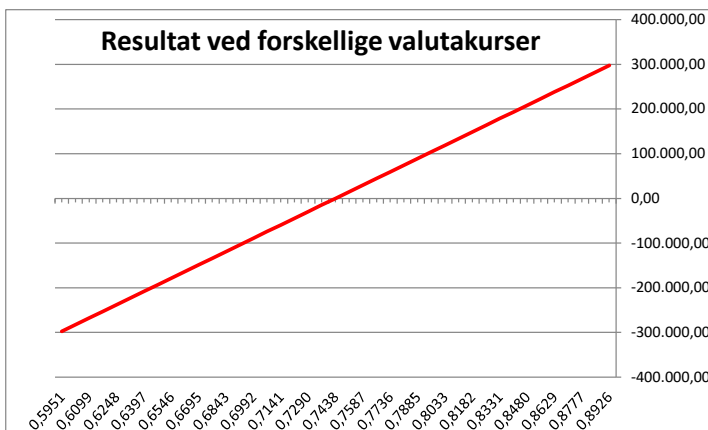
NOK	2.000.000,00	kurs	0,74383957	DKK	1.487.679,14
Gennemsnitlig %vis kursstigning pr. måned i løbet af de sidste			1,43 %		
Svarende til en kursstigning på			0,0106 kurspoint		
Kursændringen betyder, at kursen ville være steget til			0,75444997		
NOK	2.000.000,00	kunne således sidst i løbetiden sælges for		DKK	1.508.899,95

Potentielt tab i et ufordelagtigt scenarie

DKK -21.220,81

Ved en evt. nedlukning før tid reduceres terminstillæg- eller fradrag forholdsvis. Der anvendes de på nedlukningstidspunktet aktuelle renter.

Grafisk fremstilling af resultatet i forhold til valutakursen ved udløb



Grafen viser de beløb som du taber eller tjener ved forskellige markedskurser på udløbstidspunktet. Der er forudsat en handel i forhold til ovenstående.

Der ligger ingen valutakursforventning i grafen og der er ikke taget stilling til, om en kurs ved udløb af forretningen er mere sandsynlig end en anden.

Det viste udsnit af forskellige scenarier tager udgangspunkt i handelskursen. Derfra er der beregnet udfald for op til 20% kursstigning og kursfald.

Det viste udsnit er kun eksempler for forskellige scenarier. Der kan ved udløb eller i forretningens løbetid forekomme større resultatudsving end vist.

I ingen af de viste udfald er der taget højde for den risiko, at vi ikke kan betale dig ved forretningens udløb.

Hvad sker der, hvis Danske Andelskassers Bank A/S ikke er i stand til at foretage udbetalinger?

En valutaterminsforretning er et såkaldt "OTC" (Over the counter) produkt. Dette betyder bl.a., at der "udstedes" et produkt hver gang at der laves en aftale med dig og at du bærer den risiko, at banken ikke kan betale i henhold til den indgåede aftale. Dine på baggrund af en valutaterminsforretning eventuel eksisterende krav mod banken bliver til almindelige fordringer mod boet hvis det skulle komme til en konkurs. Du vil således kun få konkurskvoten af din fordring udbetalt. Konkurskvoten er normalt meget lav. Normalt vil der være indgået en rammeaftale mellem banken og dig inden indgåelse af valuta- terminsforretningen. Rammeaftalen giver dig i nogen grad ret til at modregne i konkursboets eventuelle krav mod dig.

Hvilke omkostninger er der og hvordan er de sammensat?

Banken beregner ingen gebyrer i forbindelse med indgåelse af en valuta- terminsforretning, men hvis du køber en valuta handler du til en højere kurs end den banken selv kan handle til i markedet og hvis du sælger valuta får du en lavere kurs. Bankens tillæg og fradrag for de relevante valutaer kan ses [her](#). Handles der 2 valutaer mod hinanden, anvendes et tillæg/fradrag svarende til det største af de involverede valutaer mod DKK.

Ved handelen i ovenstående eksempel vil omkostningerne se ud som følger:

Salg	NOK	2.000.000	markedskurs	0,748700	din spotkurs	0,744700	forskel	0,00400
			termostillæg/fradrag	-0,000860	dit till./fradr.	-0,000860	forskel	-
							i alt	0,00400

I alt tjener banken på ovenstående terminsforretning med dig **DKK 8.000,00**

Kun hvis du ikke ønsker at lade forretningen udløbe på normal vis, f.eks. fordi du ønsker nedlukning før tid eller hvis der skal foretages differenceafregning i stedet for levering af valutabeløb opstår der en tilsvarende kurskæring på DKK 8000.

Hvor længe bør jeg beholde min valutaterminsforretning, og kan jeg tage penge ud undervejs?

Anbefalet investeringsperiode er frem til udløb (i eksemplet 1 måned). Forretningen kan lukkes ned til enhver tid efter behov, hvilket medfører udligning af tillæg/fradrag for restløbetiden i henhold til aktuelle markedsbetingelser. Lukning af forretningen før tid kan ske for at tilpasse forretningen til ændrede likviditetsforhold eller for at tage en gevinst eller for at begrænse et tab.

Hvordan kan jeg klage?

Banken er udsteder af produktet i forordningens forstand. Forretningen tilpasses efter individuel aftale med dig til dine præferencer og behov. Ønsker du at klage over produktet, over bankens adfærd i forbindelse med udstedelse af produktet eller over en af bankens ansatte som har rådgivet om produktet eller solgt produktet kan du henvende dig til bankens klageansvarlig. Se mere på <https://www.andelskassen.dk/om-os/klagevejledning/>

Anden relevant information

Du kan læse mere om produktet i bankens produktblade som du finder [her](#). Naturligvis kan du til enhver tid henvende dig til banken for at få uddybende forklaringer vedrørende det beskrevne produkt og øvrige produkter. Nærværende information som er lovpligtig, samt produktblade kan kun supplere og ikke og erstatte rådgivning. Det er altid dig der alene træffer beslutning om indgåelse af terminsforretninger og det er dig alene som bærer eventuelle tab og får glæde af eventuelle gevinster.