

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: FX- swap - salg og tilbagekøb af USDDKK på forskellige datoer

Udsteder: Danske Andelskassers Bank A/S Website: www.andelskassen.dk
Tilsynsmyndighed: Finanstilsynet Datoen for dette dokument med central investorinformation: 28-12-2021
Telefon: 87 99 30 46

Hvad dette produkt drejer sig om

Type: Bindende aftale om køb og salg eller salg og køb af valuta på to forskellige tidspunkter. Forretningsdelen der afvikles først kaldes kort ben, den senere afviklede del kaldes langt ben. Leveringstidspunkterne og vilkår aftales individuelt i hver enkelt tilfælde. Efterfølgende beregninger er således kun eksempler.

Mål og virkemåde: Med produktet byttes valutabeløb frem og tilbage på 2 på forhånd aftalte tidspunkter til de aftalte kurser. Produktet kan anvendes til afdækning af kursrisiko og til styring af likviditeten. Betalingerne i en FX swap består af de aftalte beløb i de 2 involverede valutaer, baseret på aftalt valutakurs og et terminstillæg eller -fradrag. Terminstillæg/ -fradrag er baseret på renteforskellen mellem de involverede valutaer mellem afvikling af det korte og det lange ben. Markedsværdien af en FX swap er afhængig af ændringer af spotkursen og ændringen af renteforskellen af de involverede valutaer. En FX swap er en bilateral aftale som normalt ikke kan bringes til ophør af en af parterne, undtagen ved misligholdelse. Misligholdelsesårsager fremgår af den mellem dig og banken indgåede rammeaftale. Ved nedlukning før tid forfalder markedsværdien til betaling. Markedsværdien vil efter al sandsynlighed være forskellig fra de i nærværende dokument beregnede scenarier. Du kan muligvis ikke bringe produktet til ophør, selvom du eller banken har bragt et cashflow eller et andet produkt til ophør, som FX-swap- forretningen skulle risiko-afdække. Nedenfor vises eksempler på vilkår som kan være aftalt i en FX- swap. De viste vilkår vil ikke være i overensstemmelse med de vilkår som du aftaler med banken ved indgåelse af en FX- swap. Gældende vilkår fremgår kun af handelsbekræftelsen.

Type detailinvestor: Produktet henvender sig til investorer som er interesseret i afdækning af risiko eller indgåelse af risiko, som regel med en investeringshorisont på op til et år. Produktet kan anvendes af alle typer investorer som er bekendt med- og accepterer risikoen for at tabe større beløb end det investerede beløb og som ikke tillægger kapitalbeskyttelse værdi. Produktet egner sig til kunder med nogen finansiell viden og erfaring, og som kan forblive i produktet i 1 md.

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



 I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet gennem hele løbetiden. Du kan muligvis ikke afvikle eller afhænde produktet før udløb. Du skal muligvis betale betydelige ekstraomkostninger for at afhænde eller afvikle produktet førtidigt.

Den summariske risikoindikator 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 meget risikofyldt, den tildeles et risikotal på 7 på en skala med 7 trin. Derved vurderes risikoen for tab ved den fremtidige markedsværdiudvikling som høj. Du bærer udover markedsrisikoen risikoen for, at vi som udsteder ikke er i stand til at efterkomme vore forpligtelser ved forretningens udløb.

Idet der er tale om køb og salg på basis af samme spot- kurs indebærer forretningen principielt ingen valutakursrisiko. Markedsværdien beregnes dog efter afvikling af det korte ben kun på det lange ben. Derfor opstår der isoleret set på det lange ben en markedsværdi. Denne markedsværdi vil altid være dækket af gevinst/tab på det allerede afviklede korte ben. Forretningens markedsværdi vil i løbetiden og ved forretningens udløb i mindre grad være påvirket af renteudviklingen i 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	USD	100.000,00	mod	DKK	levering	spot	
Tilbagekøb	USD	100.000,00	mod	DKK	levering	1M	
Spotkurs ved indgåelse	6,563	Terminstillæg/-fradrag 1 måned	-0,0038	Skæring	0,0009	Købskurs på 1 måned termin	6,5602
Beløb solgt:	USD	100.000,00	modværdi			DKK	656.300,00
Beløb købt:	USD	100.000,00	modværdi			DKK	656.016,95
Renteforskel (terminstillæg/fradrag) på 1M						DKK	283,05

Stressscenarie

Baseret på det største månedlige kurs- og rentefald i løbet af 1 måned over de sidste 10 år

Salg USD	100.000,00	spotkurs	6,563	DKK	656.300,00
Tilbagekøb USD	100.000,00	kurs	6,5602	DKK	656.016,95
Største %vis kursfald pr. måned i løbet af sidste 10 år			-7,01 % svarende til	-0,4599 kurspoint	
Største fald i 1 md. swaptillæg/fradrag (10 år periode)				-0,0144 kurspoint	
Samlet tilbagekøbskurs på det lange ben ville være				6,0887	

Gevinst/tab

Tilbagekøb af opr. solgte USD	100.000,00	kunne således sidst i løbetiden ske for	DKK	608.869,81	47.430,19
Salg af tilbagekøbt USD	100.000,00	kunne således sidst i løbetiden ske for	DKK	608.869,81	-47.147,14
Potentielt resultat i stressscenarie på begge ben netto				DKK	283,05
Potentielt resultat i stressscenarie på det lange ben (markedsværdi)				DKK	-47.147,14

Ufordelagtigt scenarie

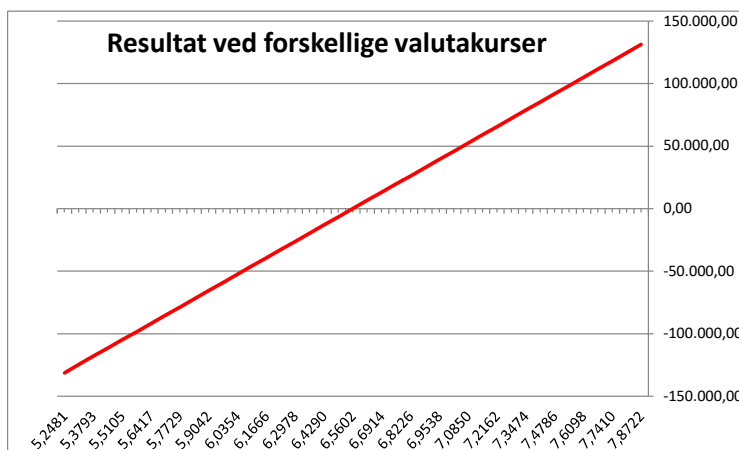
Baseret på det gennemsnitlige månedlige kursfald over de sidste 10 år hvis der ses bort fra perioder med stigninger

Salg USD	100.000,00	spotkurs	6,563	DKK	656.300,00
Tilbagekøb USD	100.000,00	kurs	6,5601695	DKK	656.016,95
Gennemsn.%vis kursfald pr. md i løbet af de sidste 10 år			-1,63 % svarende til	-0,1066 kurspoint	
Gennemsn.fald i 1 md. swaptillæg/fradrag (10 år priode)				-0,0015 kurspoint	
Samlet tilbagekøbskurs på det lange ben ville være				6,4549	

Gevinst/tab

Tilbagekøb af opr. solgte USD	100.000,00	kunne således sidst i løbetiden ske for	DKK	645.488,67	10.811,33
Salg af tilbagekøbt USD	100.000,00	kunne således sidst i løbetiden ske for	DKK	645.488,67	-10.528,28
Potentielt resultat i et ufordelagtigt scenarie på hele forretningen				DKK	283,05
Potentielt resultat i ufordelagtigt scenarie på det lange ben (markedsværdi)				DKK	-10.528,28

Grafisk fremstilling af markedsværdien af del lange ben alene i forhold til valutakursen ved udløb



Grafen viser markedsværdi udviklingen på det lange ben 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 FX-swap 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 FX- swap 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 forretningen. Rammeaftalen giver dig i nogen grad ret til at modregne i konkursboets eventuelle krav som banken har mod dig.

Hvilke omkostninger er der og hvordan er de sammensat?

Banken beregner ingen gebyrer i forbindelse med indgåelse af en FX- swap. Idet du ved en FX- swap køber og sælger til samme spotkurs, ligger bankens indtjening i en skæring i terminstillægget eller-fradraget. Størrelsen af skæringen afhænger af kursen og løbetid af forretningen. Der kan opstå yderlige omkostninger ved nedlukning før tid. Tallene er et skøn og kan ændre sig i fremtiden.

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

Salg & køb	USD	100.000,00	markedskurs	6,5630	din spotkurs	6,5630	forskel	-
			terminstillæg/fradrag	-0,0038	dit till./fradr.	-0,0028	forskel	0,001
							i alt	0,001
Omkostninger i alt	DKK	94,35	svarende til	0,0144	%			

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

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

Anbefalet investeringsperiode er frem til udløb (i eksemplet 1 måned). Hvis forretningen lukkes ned før tid medfører dette en 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. Der opstår omkostninger ved nedlukning før tid.

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 terminforretninger og det er dig alene som bærer eventuelle tab og får glæde af eventuelle gevinster.