

## GENERELL INTRODUKSJON TIL KOSTNADER OG GEBYRER FOR TRANSAKSJONER I OTC-DERIVATER

Totale kostnader og gebyrer ved å inngå en derivattransaksjon vil avhenge av bestemte elementer i transaksjonen. Imidlertid er det flere generelle egenskaper som vil ha samme innvirkning på kostnadene og gebyrene – for eksempel om det foreligger en avtale om sikkerhetsstillelse.

Noen av disse egenskapene er felles for alle derivatprodukter og deres normale innvirkning på kostnader og gebyrer er beskrevet under. Andre egenskaper, og deres innvirkning på kostnader og gebyrer, er spesifikke for det gitte derivatproduktet – for eksempel løpetiden til en rentebytteavtale/renteswap – og er beskrevet i de enkelte produkt eksemplene.

**Rammeavtale for netting (Master Netting Agreement):** inngåelse av en rammeavtale for netting (ISDA eller tilsvarende) kan påvirke kostnader og gebyrer. På generell basis vil netting føre til lavere kostnader og gebyrer.

**Avtale om finansiell sikkerhetsstillelse (Collateral Agreement):** inngåelse av en avtale om finansiell sikkerhetsstillelse (CSA eller tilsvarende) og innholdet i en slik avtale kan påvirke kostnader og gebyrer. På generell basis vil en avtale om finansiell sikkerhetsstillelse føre til lavere kostnader og gebyrer. Vilkår som «Uavhengig beløp / Threshold» og «Minste overføringsbeløp / Minimum Transfer Amount» vil normalt redusere kostnader og gebyrer jo lavere de er satt. I tillegg vil en hyppigere utveksling av sikkerhet i de fleste tilfeller føre til lavere kostnader og gebyrer. Videre vil kvaliteten på sikkerheten kunne påvirke kostnader og gebyrer både positivt og negativt, avhengig av hvordan transaksjonen er utført.

**Motpartens kredittrisiko:** Bankens vurdering av kredittkvaliteten til derivatmotparten vil påvirke kostnader og gebyrer. På generell basis er høyere kredittkvalitet assosiert med lavere kostnader og gebyrer.

**Kapitalmarkedene:** prisen for finansiering til banker kan påvirke kostnader og gebyrer. På generell basis kan forhøyede nivåer på finansiering påvirke kostnader og gebyrer både positivt og negativt, avhengig av hvordan transaksjonen er utført.

**Reguleringer:** endringer i reguleringer kan påvirke kostnader og gebyrer.

## Commodity Products

### Commodity OTC Bullet Swap

Her følger en oversikt over omkostninger relatert til produktet og investeringstjenesten som tilbys.

#### Produktbeskrivelse

Målet med dette produktet er å avtale mellom kunden og banken å bytte et på forhånd avtalt fast beløp mot et variabelt beløp, som er basert på prisen på en spesifikk underliggende råvare på et bestemt fremtidig forfallstidspunkt. Dersom den variable prisen på forfallstidspunktet ligger over den avtalte faste prisen i swappen, vil kjøperen (fast pris betaleren) motta kompensasjon på differansen mellom den faste prisen og referanseprisen. Er referanseprisen derimot lavere enn den avtalte faste prisen på forfallstidspunktet, vil kjøperen kompensere selgeren for differansen.

#### Oversikt over omkostninger

Ved handel med Danske Bank vil det kunne oppstå omkostninger relatert til både produktet og til investeringstjenesten som tilbys. For dette spesifikke finansielle instrumentet kan omkostningene bestå av:

Margin. Kostnader ved terminering kan oppstå.

#### Vennligst bemerk

Prisen som vises på denne siden er kun eksempler på omkostninger relatert til dette spesifikke finansielle instrumentet. Derav følger at individuelle omkostninger kan avvike som følge av rådende markedsforhold, forfallsperiode, valuta, Danske Banks kredittpolicy, ditt forretningsomfang med Danske Bank og eventuelt andre generelle forretningshensyn. Ta alltid kontakt med din vanlige kontaktperson i Danske Bank dersom du ønsker å motta informasjon om detaljerte omkostninger og gebyrer relatert til transaksjonen du vurderer å gå inn i.

### Eksempler på omkostninger

Nedenfor vises et eksempel på omkostninger basert på en gitt hovedstol både uttrykt i prosent og i kroner.

Beløp	Valuta	Forfall
EUR 1.000.000	EUR	1 år

#### Finansielt Instrument:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	NOK 0 - 107.000	0 - 1.115
Andre kostnader:	0	0
<b>Total kost Instrument:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

#### Investerings- og tilhørende tjenester:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	0	0
Gebyrer for tilhørende tjenester:	0	0
Andre kostnader:	0	0
Returprovisjon:	0	0
<b>Total kost tjenester:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale kostnader:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

## Commodity Products

### Commodity OTC Asian Swap

Her følger en oversikt over omkostninger relatert til produktet og investeringstjenesten som tilbys.

#### Produktbeskrivelse

Målet med dette produktet er å avtale mellom kunden og banken å bytte et på forhånd avtalt fast beløp mot et variabelt beløp, som er basert på gjennomsnittsprisen på en spesifikk underliggende råvare på et nærmere angitt forfallstidspunkt (typisk månedlig gjennomsnitt). Avregningen skjer på forfallstidspunktet. Her vil kjøperen av swappen (fastpris betaleren) motta kompensasjon på differansen dersom referanseprisen er høyere enn den avtalte faste prisen. Er referanseprisen derimot lavere enn den avtalte faste prisen på forfallstidspunktet, vil kjøper kompensere selgeren for differansen.

#### Oversikt over omkostninger

Ved handel med Danske Bank vil det kunne oppstå omkostninger relatert til både produktet og til investeringstjenesten som tilbys. For dette spesifikke finansielle instrumentet kan omkostningene bestå av:

Margin. Kostnader ved terminering kan oppstå.

#### Vennligst bemerk

Prisen som vises på denne siden er kun eksempler på omkostninger relatert til dette spesifikke finansielle instrumentet. Derav følger at individuelle omkostninger kan avvike som følge av rådende markedsforhold, forfallsperiode, valuta, Danske Banks kredittpolicy, ditt forretningsomfang med Danske Bank og eventuelt andre generelle forretningshensyn. Ta alltid kontakt med din vanlige kontaktperson i Danske Bank dersom du ønsker å motta informasjon om detaljerte omkostninger og gebyrer relatert til transaksjonen du vurderer å gå inn i.

### Eksempler på omkostninger

Nedenfor vises et eksempel på omkostninger basert på en gitt hovedstol både uttrykt i prosent og i kroner.

Beløp	Valuta	Forfall
EUR 1.000.000	EUR	1 år

#### Finansielt Instrument:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	NOK 0 - 107.000	0 - 1.115
Andre kostnader:	0	0
<b>Total kost Instrument:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

#### Investerings- og tilhørende tjenester:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	0	0
Gebyrer for tilhørende tjenester:	0	0
Andre kostnader:	0	0
Returprovisjon:	0	0
<b>Total kost tjenester:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale kostnader:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

## Commodity Products

### Commodity OTC Asian Put Option

Her følger en oversikt over omkostninger relatert til produktet og investeringstjenesten som tilbys.

#### Produktbeskrivelse

Målet med dette produktet er å gi kjøperen av en Asian Put Option en muighet til å bli kompensert i forhold til utviklingen i et gjennomsnitt av prisen på en spesifikk underliggende råvare. Kjøperen får en kompensasjon så lenge gjennomsnittet (typisk månedlig gjennomsnitt) av referanseprisen på forfallstidspunktet er lavere enn den avtalte utøvelseskursen. Avregningen vil derimot ikke finne sted dersom gjennomsnittet av referanseprisen er over den avtalte utøvelseskursen. Kjøperen av en Asian Put Option betaler en premie til selgeren av opsjonen for å oppnå denne rettigheten.

#### Oversikt over omkostninger

Ved handel med Danske Bank vil det kunne oppstå omkostninger relatert til både produktet og til investeringstjenesten som tilbys. For dette spesifikke finansielle instrumentet kan omkostningene bestå av:

Margin. Kostnader ved terminering kan oppstå.

#### Vennligst bemerk

Prisen som vises på denne siden er kun eksempler på omkostninger relatert til dette spesifikke finansielle instrumentet. Derav følger at individuelle omkostninger kan avvike som følge av rådende markedsforhold, forfallsperiode, valuta, Danske Banks kredittpolicy, ditt forretningsomfang med Danske Bank og eventuelt andre generelle forretnings hensyn. Ta alltid kontakt med din vanlige kontaktperson i Danske Bank dersom du ønsker å motta informasjon om detaljerte omkostninger og gebyrer relatert til transaksjonen du vurderer å gå inn i.

### Eksempler på omkostninger

Nedenfor vises et eksempel på omkostninger basert på en gitt hovedstol både uttrykt i prosent og i kroner.

Beløp	Valuta	Forfall
EUR 1.000.000	EUR	1 år

#### Finansielt Instrument:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	NOK 0 - 107.000	0 - 1.115
Andre kostnader:	0	0
<b>Total kost Instrument:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

#### Investerings- og tilhørende tjenester:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	0	0
Gebyrer for tilhørende tjenester:	0	0
Andre kostnader:	0	0
Returprovisjon:	0	0
<b>Total kost tjenester:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale kostnader:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

## Commodity Products

### Commodity OTC Asian Call Opti

Her følger en oversikt over omkostninger relatert til produktet og investeringstjenesten som tilbys.

#### Produktbeskrivelse

Målet med dette produktet er å gi kjøperen av en Asian Call Option en mulighet til å bli kompensert i forhold til utviklingen i et gjennomsnitt av prisen på en spesifikk underliggende råvare. Kjøperen får en kompensasjon så lenge gjennomsnittet (typisk månedlig gjennomsnitt) av referanseprisen på forfallstidspunktet er høyere enn den avtalte utøvelseskursen. Avregningen vil derimot ikke finne sted dersom gjennomsnittet av referanseprisen er under den avtalte utøvelseskursen. Kjøperen av en Asian Call Option betaler en premie til selgeren av opsjonen for å oppnå denne rettigheten.

#### Oversikt over omkostninger

Ved handel med Danske Bank vil det kunne oppstå omkostninger relatert til både produktet og til investeringstjenesten som tilbys. For dette spesifikke finansielle instrumentet kan omkostningene bestå av:

Margin. Kostnader ved terminering kan oppstå.

#### Vennligst bemerk

Prisen som vises på denne siden er kun eksempler på omkostninger relatert til dette spesifikke finansielle instrumentet. Derav følger at individuelle omkostninger kan avvike som følge av rådende markedsforhold, forfallsperiode, valuta, Danske Banks kredittpolicy, ditt forretningsomfang med Danske Bank og eventuelt andre generelle forretningshensyn. Ta alltid kontakt med din vanlige kontaktperson i Danske Bank dersom du ønsker å motta informasjon om detaljerte omkostninger og gebyrer relatert til transaksjonen du vurderer å gå inn i.

### Eksempler på omkostninger

Nedenfor vises et eksempel på omkostninger basert på en gitt hovedstol både uttrykt i prosent og i kroner.

Beløp	Valuta	Forfall
EUR 1.000.000	EUR	1 år

#### Finansielt Instrument:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	NOK 0 - 107.000	0 - 1.115
Andre kostnader:	0	0
<b>Total kost Instrument:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

#### Investerings- og tilhørende tjenester:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	0	0
Gebyrer for tilhørende tjenester:	0	0
Andre kostnader:	0	0
Returprovisjon:	0	0
<b>Total kost tjenester:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale kostnader:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

## Commodity Products

### Look-alike future

Her følger en oversikt over omkostninger relatert til produktet og investeringstjenesten som tilbys.

#### Produktbeskrivelse

Målet med dette produktet er en avtale om å fastlåse en pris på en spesifikk underliggende råvare på et nærmere bestemt fremtidig tidspunkt. Kontraktprisen, samt vilkår og betingelser er basert på futures-kontrakter handlet på en futures børs, som for eksempel kornbørsen i Paris, Matif.

Når kunder handler futures på børsen, er de forpliktet til å innbetale margins som sikkerhet til børsens clearinghus (herunder initial- samt variation margin). Når kunder imidlertid handler look-a-like futures med Danske Bank skal disse margins ikke betales. I stedet betales et på forhånd avtalt gebyr per kontrakt, og kunden får Danske Bank som sin motpart, og ikke børsens clearinghus. Look-a-like futures posisjoner skal lukkes senest 3 dager før kontraktens utløp, for å unngå fysisk levering.

#### Oversikt over omkostninger

Ved handel med Danske Bank vil det kunne oppstå omkostninger relatert til både produktet og til investeringstjenesten som tilbys. For dette spesifikke finansielle instrumentet kan omkostningene bestå av:

Margin. Kostnader ved terminering kan oppstå.

#### Vennligst bemerk

Prisen som vises på denne siden er kun eksempler på omkostninger relatert til dette spesifikke finansielle instrumentet. Derav følger at individuelle omkostninger kan avvike som følge av rådende markedsforhold, forfallsperiode, valuta, Danske Banks kredittpolicy, ditt forretningsomfang med Danske Bank og eventuelt andre generelle forretningshensyn. Ta alltid kontakt med din vanlige kontaktperson i Danske Bank dersom du ønsker å motta informasjon om detaljerte omkostninger og gebyrer relatert til transaksjonen du vurderer å gå inn i.

### Eksempler på omkostninger

Nedenfor vises et eksempel på omkostninger basert på en gitt hovedstol både uttrykt i prosent og i kroner.

Beløp	Valuta	Forfall
EUR 1.000.000	EUR	1 år

#### Finansielt Instrument:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	NOK 0 - 107.000	0 - 1.115
Andre kostnader:	0	0
<b>Total kost Instrument:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

#### Investerings- og tilhørende tjenester:

	Beløp	Prosent
Engangskostnad:	0	0
Løpende kostnader:	0	0
Sum kost relatert til transaksjonen:	0	0
Gebyrer for tilhørende tjenester:	0	0
Andre kostnader:	0	0
Returprovisjon:	0	0
<b>Total kost tjenester:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale kostnader:</b>	<b>NOK 0 - 107.000</b>	<b>0 - 1.115</b>

## Disclaimer

Denne publikasjonen er utarbeidet av Corporates & Institutions – en avdeling av Danske Bank A/S. Danske Bank A/S er en dansk bank og underlagt tilsyn av det danske Finanstilsynet

Denne publikasjonen utgjør ikke i seg selv en avtale, og publikasjonen overfører ingen rettigheter til leseren. Den skal leses og forstås i sammenheng med det generelle kundeforholdet man har med Danske Bank A/S.

Denne publikasjonen er laget for nåværende og potensielle kunder som mottar tjenester fra Danske Bank A/S i Danmark, Sverige, Norge, Finland, England, Nord-Irland, Irland, Polen, Estland, Litauen, Latvia, Tyskland, som er betjent ut av Corporates & Institutions.

Denne publikasjonen utgjør ikke et tilbud om å kjøpe eller selge konkrete finansielle instrumenter eller om å inngå en kontrakt eller avtale som gjelder finansielle instrumenter eller investeringstjenester. Ingen henvisninger til et finansielt instrument og/eller en bestemt utsteder utgjør en anbefaling eller et tilbud om å kjøpe eller selge dette finansielle instrumentet som er utstedt av den konkrete utstederen.

Denne publikasjonen er ikke ment som investeringsrådgivning og skal på ingen måte anses som dette. Den må ikke utgjøre det eneste grunnlaget som leseren bruker for å foreta en investeringsbeslutning eller inngå en avtale om en investeringstjeneste. Publikasjonen inneholder ikke tilstrekkelig informasjon til at man kan foreta en investeringsbeslutning. Det oppfordres til å motta personlig rådgivning før man foretar investeringsbeslutninger eller inngår en avtale om investeringstjenester.

Publikasjonen er ikke personlig tilpasset, men basert på standard- og/eller gjennomsnittskostnader. Disse er basert på en rekke ulike estimater og antagelser vedrørende investeratferd og markedsforhold.

Selv om alle rimelige hensyn er tatt for å sikre at innholdet er korrekt og rettferdig framstilt og ikke villedende, kan vi ikke garantere at det er 100 % nøyaktig eller fullstendig, og vi tar ikke ansvar for tap som skyldes at man bruker informasjonen.

Leseren må også være oppmerksom på at Danske Bank Gruppen engasjerer seg i et bredt spekter av aktiviteter, i kraft av å være en global leverandør av banktjenester, investeringstjenester, risikostyringsverktøy og rådgivningstjenester til institusjonelle, profesjonelle og ikke-profesjonelle kunder. Selv om Danske Bank Gruppens relasjoner og aktiviteter kan bidra til å skape attraktive muligheter og tjenester, kan disse relasjonene og aktivitetene iboende medføre visse interessekonflikter.

Innholdet er bare for leserens egen personlige, ikke-kommersielle bruk.

Alle rettigheter – inkludert opphavsrettigheter – i innholdet i denne publikasjonen, eies og kontrolleres for disse formålene av Danske Bank Gruppen. Leserens kan gjerne laste ned og skrive ut publikasjonen og lage kopier av den.

Opphavsrett 2019 Danske Bank A/S. Alle rettigheter forbeholdt.