

Certifikater og warrants

Nedenfor finder du information om certifikater og warrants, herunder information om afkast, risiko og ansvaret du har som investor.

Generelle karakteristika

CERTIFIKATER OG WARRANTS

De typiske produkter i denne produktkategori er meget komplekse investeringsprodukter. Produkterne består oftest af både en risiko forbundet med en udsteder af produktet (udstederrisiko) og et element af derivater, der giver dig en eksponering mod andre investeringer, for eksempel udviklingen i et aktieindeks eller en enkelt aktie. I forhold til mere simple og traditionelle produkter adskiller disse produkter sig for eksempel på følgende områder:

- Produkterne har en kompleks sammensætning af både en udstederrisiko og elementer af investeringsrisiko (via derivater)
- Afkastet er knyttet til udviklingen i andre aktivklasser, for eksempel aktier eller aktieindeks
- Produkterne vil ofte have et element af gearing
- Gearingen resulterer i, at kursændringerne på produkterne typisk er meget større end på de underliggende aktiver
- Likviditeten i produkterne er meget forskellig under forskellige markedsforhold
- Typisk er der specielle vilkår for produkterne.

AFKAST

Fordelen ved disse produkter er, at du med et lille investeret beløb kan opnå en ganske betydelig eksponering mod markedet, da der er tale om gearede produkter. Et typisk produkt i denne kategori er et "bull-certifikat", der kan udstedes af Danske Bank og giver eksponering mod Novo Nordisk aktien for eksempel gange tre. Kort sagt betyder dette:

- Du får en udstederrisiko forbundet med Danske Bank (kreditrisiko)
- Du får en investeringsrisiko relateret til værdien af Novo Nordisk gange tre - hvis kursen på Novo Nordisk stiger med 5%, vil dette produkt stige med 15% - dette kaldes et "bull-certifikat" hvis kursen på Novo Nordisk omvendt falder, får du et tab på 15%
- Du kan også investere i "bear-certifikater" - de vil give dig eksponering i modsat retning af den underliggende friværdi - altså vil du få et positivt afkast, hvis Novo Nordisk falder, hvilket i dette eksempel vil sige: Hvis Novo Nordisk falder med 5%, vil du få et plus på 15% på "bear-certifikatet"

Eksemplerne er stærkt simplificerede - for at give en overordnet forståelse. Der er mange forskellige kombinationer af disse produkter, så du skal passe meget på, når du vælger produkterne, specielt i forhold til retningen af eksponering og niveauet af gearingen.

RISIKO

Produkterne i denne kategori påvirkes af:

- Udstederrisiko - er udstederen i stand til at tilbagebetale dette produkt (kreditrisiko)
- Investeringsrisiko - risikoen for de underliggende investeringer af produktet, for eksempel en aktie
- Produktet er gearet - værdien af produktet svinger meget kraftigere end de underliggende investeringer
- Et gearet produkt har en risiko for at falde til nul i værdi, hvis de underliggende investeringer oplever store kursudsving i markedet
- Valutakursrisiko - hvis produktet indeholder valutaeksponering, direkte eller indirekte

PRODUKTDOKUMENTATION

Likviditetsrisikoen for produkterne i denne kategori kan være meget dynamisk. Under normale markedsforhold vil du ofte se en ganske god likviditet på produkterne. Men i markeder i krisesituationer, eller bare i volatile markeder med store prisudsving, vil du ofte kunne se dårlig likviditet på disse produkter.

Du bør således ikke forvente en løbende prisfastsættelse af produkterne. I visse perioder er det muligt, at du ikke har adgang til salg af produkterne.

PRODUKTDOKUMENTATION

Det er vigtigt, at du som investor sætter dig grundigt ind i produkternes egenskaber. For produkterne i denne kategori er der som regel ekstra produktdokumentation, for eksempel et Key Investor Document, brochurer, faktaark, prospekter eller lignende. Du bør sætte dig ind i disse dokumenter og eventuelt drøfte indholdet med din rådgiver.

DIT ANSVAR SOM INVESTOR

I hvilket omfang komplekse certifikater/warrants passer til din portefølje, vil bero på din risikovillighed og tidshorisonten i din investeringsprofil. Hvis der er tvivl om, hvorvidt et produkt passer til din portefølje, bør du søge yderligere information og rådgivning eller undlade at investere i produktet.
