

Exchange Traded Funds (ETF'er)

Nedenfor finder du information om Exchange Traded Funds (ETF'er), herunder information om afkast og risiko.

Generelle karakteristika

EXCHANGE TRADED FUNDS (ETF'ER)

Produkterne i denne kategori er Exchange Traded Funds (ETF'er). Disse handles på forskellige børser verden over. En ETF er en form for investeringsforeningsbevis, dog uden at den lever op til alle de krav, der stilles til et sådant. ETF'erne i denne kategori lever ikke op til EU-reguleringen af fonde, UCITS. Det betyder, at de kan have en langt lavere spredning af deres investeringer, samt at de ikke lever op til de samme likviditetskrav, som UCITS-fonde er underlagt.

HVAD ER ETF'ER?

Investeringsfonde, hvor formuen er placeret i og/eller tilknyttet forskellige finansielle instrumenter, for eksempel aktier og/eller obligationer. De investorer, der investerer i fondene, ejer en andel af fondene. En forvalter administrerer investeringerne i fondene, og således nyder man som investor godt af faglig ekspertise inden for investering. Typisk følger en ETF de underliggende investeringer én til én. Det betyder, at hvis en ETF for eksempel er eksponeret mod det tyske DAX-aktieindeks, så vil forvalteren følge sammensætningen af dette indeks så præcist som muligt og altså undgå at afvige fra indeksets sammensætning.

ETF'er anses for at være komplekse produkter, der ofte har en omfattende og kompleks produktdokumentation. Juridisk set kan ETF'er være bygget op omkring flere forskellige juridiske rammer: Nogle er investeringsfonde, andre sammenlignelige med aktier, og andre igen kan juridisk anses som værende strukturerede produkter.

INVESTERINGER I ETF'ER

Hvis du investerer i en ETF, får du de samme karakteristika, som er forbundet med at investere i de individuelle produkter, der er de underliggende investeringer for den givne ETF. For visse ETF'er kan du også have yderligere risici på derivatementser i ETF'erne. Typisk vælges ETF'er som investeringsobjekter, fordi de ofte er noget billigere end mere klassiske investeringsforeningsbeviser/fonde.

AFKAST

Afkastforventningerne for en ETF vil afhænge af de underliggende investeringer for den givne ETF. Det er altid værd at huske, at forventet afkast og risiko går hånd i hånd. Større forventede afkast betyder større risiko, og historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

RISICI

Investering via ETF'er er altid forbundet med risiko, både i forhold til afkast og værdien af den investerede kapital. De underliggende investeringer i forskellige ETF'er er underlagt de samme risici og kursudsving som direkte investeringer i lignende værdipapirer. De vigtigste risici, der er forbundet med en investering er beskrevet i ETF'ens Key Investor Document.



Generelt gælder det, at risikoen er højest for ETF'er med smalle investeringsuniverser, for eksempel i form af smalle aktieindeks, brancheindeks eller nye markedsområder.

Du kan investere i udenlandske ETF'er. Udenlandske ETF'er har ud over kursrisikoen også en valutakursrisiko, der kan have stor indflydelse på det samlede afkast.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisikoen for en ETF er knyttet til, om der stilles priser på børsen, ligesom man kender det fra handel med aktier.

Hvis ingen stiller priser på børsen, kan det være, at du ikke er i stand til at sælge din ETF. Du kan ikke forvente en løbende prisfastsættelse af ETF'er, så i visse perioder vil du ikke have adgang til at kunne sælge disse produkter.

OMKOSTNINGER

Omkostninger, der er forbundet med investering i de forskellige ETF'er er beskrevet i deres Key Investor Document. Disse omkostninger kan din rådgiver oplyse dig om, og de kan eventuelt findes på hjemmesiden for udbyderen af ETF'en.

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 ETF'er passer til din portefølje, vil bero på din risikovillighed og tidshorizonten 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.
