

Hedgefonde og AIF'er (Alternative Investeringsfonde)

Nedenfor finder du information om hedgefonde og AIF'er (Alternative Investeringsfonde), herunder information om afkast, risiko og investeringer via investeringsforeninger.

Generelle karakteristika

HEDGEFONDE OG AIF'ER (ALTERNATIVE INVESTERINGSFONDE)

Produkterne i denne kategori er komplekse og varierer meget med hensyn til indhold og sammensætning, og produkterne kan have meget forskellige strategier. I forhold til investeringer i mere traditionelle produkter adskiller disse produkter sig for eksempel på følgende områder:

- Der er tale om fonde, der ikke lever op til EU-reglerne (UCITS), som regulerer for eksempel spredning af risiko
- Der er tale om fonde med smalle investeringsuniverser
- Der er tale om fonde med mulighed for gearing af investeringer
- Fondene har dårligere likviditet end mere traditionelle produkter
- Fondene kan indeholde investeringer i unoterede værdipapirer (private equity)

De typiske produkter i denne kategori er forskellige hedgefonde med et bredt udvalg af strategier med eksponering mod både klassiske og mere alternative aktivklasser som for eksempel råvarer, fast ejendom, infrastruktur og alternativ energi. Hedgefonde investerer både i børsnoterede og unoterede værdipapirer samt i forskellige typer af derivater.

AFKAST

Et af målene med at investere er at opnå det bedst mulige afkast i forhold til risikoen, og du kan opnå et højere afkast med samme risiko ved at kombinere forskellige typer af værdipapirer, herunder mere alternative investeringsprodukter.

I denne kategori er der ofte relativt høje afkastforventninger til produkterne. Der findes dog også typer af hedgefonde, hvis målsætning er at skabe stabile afkast på bekostning af afkastforventningerne.

RISIKO

Investering i disse produkter er altid forbundet med risiko, både i forhold til afkast og værdien af den investerede kapital. Risikoen forbundet med disse investeringsprodukter varierer meget og afspejler risikoen for de enkelte aktivtyper, der er indeholdt i produkterne.

Når der investeres i obligationer, er der tre overordnede typer risici:

- Markedsrenten stiger – det betyder, at kursen på obligationen falder (renterisiko)
- Udstederen kan ikke betale pengene tilbage (udstederrisiko)
- Valutaen, obligationen er udstedt i, falder i kurs – det betyder, at værdien af obligationen falder (valutakursrisiko)

Når der investeres i aktier, indebærer det en række risici for udsving i aktiens værdi, herunder eksempelvis:



- Selskabsspecifik risiko - vilkår og omstændigheder, der er specifikke for det pågældende selskab
- Sektormæssig risiko - udviklingen relateret til den sektor, selskabet tilhører
- Markedsrisiko - udviklingen i de finansielle markeder, som kan påvirkes af bl.a. makroøkonomiske forhold og politiske forhold, men også investorernes interesse for investering i aktier

Ovennævnte risici kan enkeltvis eller i kombination i værste fald betyde, at det investerede beløb kan gå tabt.

Risikoen forbundet med alternative investeringer er ofte opbygget af risikoelementer relateret til enten aktier, obligationer eller en blanding af disse aktivklasser. Men hedgefonde med alternative investeringer kan for eksempel også være følsomme over for politiske forandringer, der påvirker den lokale og/eller globale økonomi. Hvis råvarer er en del af investeringsuniverset, kan produkterne for eksempel blive påvirket af faktorer som dårligt vejr, naturkatastrofer eller konflikter.

Produkterne har også typisk en direkte eller indirekte eksponering mod en eller flere valutaer, og valutakursrisikoen kan have en stor indflydelse på det samlede afkast.

Hvis produkterne indeholder gearing af investeringer, kan eksponeringen mod aktiverne være højere, end man ser det for almindelige investeringsprodukter. Dette vil resultere i, at disse produkter vil svinge kraftigere i værdi, end hvis man kigger på de underliggende investeringer. Populært sagt giver gearing øget volatilitet.

Ved valg af fond er det værd at huske, at forventet afkast og risiko går hånd i hånd. Større afkast betyder større risiko. Historiske afkast er ikke garanti for fremtidige afkast.

De vigtigste risici, der er forbundet med en investering i produkterne er beskrevet i produkternes centrale investorinformationsdokumenter.

LIKVIDITETSRISIKO

De fleste produkter i denne kategori har dårligere likviditet i markedet end traditionelle produkter. Du bør ikke forvente en løbende prisfastsættelse af produkterne, og i visse perioder vil du ikke få adgang til salg af produkterne.

For visse produkter kan der også være en fast frekvens for køb og salg, for eksempel en gang hver måned. For flere af disse kan man ikke være sikker på at få solgt sit produkt, når man ønsker det. Man løber altså en risiko for at måtte vente flere måneder for at få solgt sit produkt.

PRODUKTDOKUMENTATION

Det er vigtigt, at du som investor søger grundig information om karakteristikaene for produkterne. For produkter i denne kategori er der som regel yderligere produktdokumentation, for eksempel et Key Investor Document, brochurer, faktaark, prospekter eller lignende. Du kan bestille disse dokumenter og drøfte indholdet med din rådgiver.

DIT ANSVAR SOM INVESTOR

I hvilket omfang komplekse fonde/hedgefonde 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.