

Produkter med forskellige værdipapirer

Nedenfor finder du information om produkter med forskellige værdipapirer, herunder information om afkast, risiko og investeringer via investeringsforeninger.

Generelle karakteristika

PRODUKTER MED FORSKELLIGE VÆRDIPAPIRER

Produkter, hvor man blander forskellige værdipapirer, kommer i mange forskellige varianter. Dette dokument beskriver grundprincipperne ved at investere i produkter, som indeholder forskellige typer værdipapirer.

Du vil sandsynligvis ikke have adgang til alle typer produkter, der er i denne kategori. Adgangen til konkrete produkter vil for eksempel afhænge af din investeringsprofil, størrelsen af det investerede beløb og eventuelle andre aftaler med banken.

Det betyder for eksempel, at du gennem vores selvbetjeningsløsninger, selv for meget små beløb, kan investere i blandede investeringsforeningsbeviser. Såfremt du investerer større beløb, kan du få adgang til produkter med en stigende grad af individualisering og tilpasning til dine konkrete behov.

Når du køber et produkt med blandede investeringer, køber du et mix af flere forskellige værdipapirer.

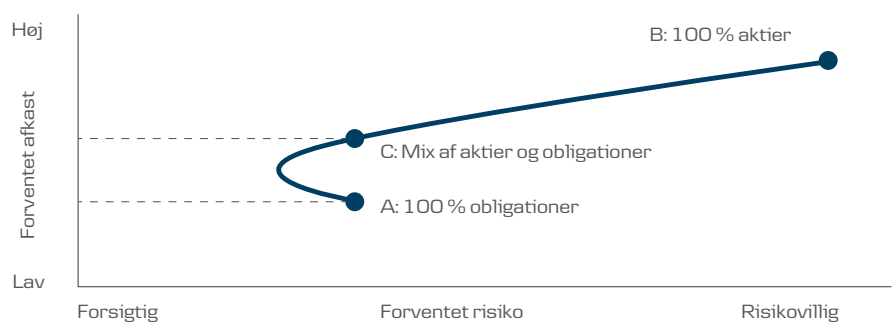
De typiske produkter er sammensat af aktier og obligationer, så de samlet set matcher dine behov. Et sådant produkt vil også give dig en løbende pleje af dine investeringer.

En række produkter anvender også såkaldte alternative investeringer som en del af deres investeringsunivers. Det kan for eksempel være hedgefonde, unoterede aktier (private equity) og/eller råvareinvesteringer.

Disse alternativer anvendes typisk til at forbedre afkast/risiko-egenskaberne for porteføljerne.

Et af målene med at investere er at opnå det højeste mulige afkast i forhold til risikoen. Det opnår du ved at investere i en portefølje af flere værdipapirer.

Grafen viser, at man i punkt C opnår højere forventet afkast ved samme risiko som i punkt A.



Et andet mål er at få et mere stabilt afkast. Det opnår du også, hvis du investerer i flere typer værdipapirer samtidig. Det hænger sammen med, at kurserne på forskellige værdipapirer – som udgangspunkt – stiger og falder på forskellige tidspunkter.

Ligesom ved andre investeringer er der en tabsrisiko forbundet med at investere i et porteføljeprodukt.

Afkastet skal vurderes samlet for alle porteføljens elementer og ikke vurderes ud fra de enkelte værdipapirer i porteføljen. Afkastet på aktier svinger mere end afkastet på obligationer. Når investorer alligevel køber aktier, er det, fordi de forventer et bedre afkast end det, de kan få på obligationer.

RISIKO

Den samlede risiko for en værdipapirportefølje er den sammensatte risiko af alle porteføljens værdipapirer.

Når du investerer 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 du investerer 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 investorerne interesse for investering i aktier

De ovennævnte risici kan enkeltvis eller i kombination i værste fald betyde, at det investerede beløb kan gå tabt. Alternativets risiko indeholder ofte elementer fra enten aktier, obligationer eller et mix af disse.

Der investeres typisk i såvel danske som udenlandske værdipapirer. Udenlandske værdipapirer har ud over kursrisikoen også en valutakursrisiko, hvilket kan have stor indflydelse på det samlede afkast.

LIKVIDITETSRISIKO

Produkter i denne kategori har typisk en god likviditet i markedet med en løbende prisfastsættelse. Såfremt et selskab eller en udsteder af et værdipapir i porteføljen kommer i økonomiske vanskeligheder, eller hvis markedet rammes af en finansiell krise, kan produktet dog blive vanskeligt at sælge eller komme ud af.

For visse sammensatte porteføljeprodukter kan der også være et opsigelsesvarsel i aftalevilkårene, for eksempel en måned

DIT ANSVAR SOM INVESTOR

Hvordan din portefølje/dit produkt/din aftale sammensættes, afhænger bl.a. af din risikovillighed og tidshorizonten i din investeringsprofil. Hvis du føler dig usikker på porteføljens sammensætning og/eller elementer af porteføljen, er det vigtigt, at du efterspørger mere information.



Investeringer via investeringsforeningerfond

INVESTERINGSFORENINGER

Hvis du investerer i produkter med forskellige værdipapirer via investeringsforeninger, får du de samme karakteristika, som er forbundet med at investere i de underliggende værdipapirer, men du opnår en bedre risikospredning og får en professionel løbende pleje af dine investeringer. Investeringsforeningerne i denne kategori opfylder kravene i den europæiske UCITS-regulering, hvilket bl.a. sikrer en passende spredning og likviditet.

HVAD ER EN INVESTERINGSFORENING?

En investeringsforening udsteder flere afdelinger, hvor formuen placeres i forskellige finansielle instrumenter, for eksempel aktier og/eller obligationer. Når du som investor køber investeringsforeningsbeviser i en afdeling, så ejer du en andel i afdelingen, der forholdsmæssigt svarer til størrelsen af din investering. Et administrationsselskab tager hånd om administrationen af foreningens afdelinger og deres investeringer i overensstemmelse med afdelingernes regler og rammer. Professionelle porteføljevaltere bliver udpeget til at håndtere og udvælge investeringerne i afdelingerne

AFKAST

Afkastforventningerne for et investeringsforeningsbevis vil afhænge af investeringerne i afdelingen. 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 investeringsforeninger er altid forbundet med risiko, både i forhold til afkast og værdien af den investerede kapital. De underliggende investeringer i forskellige afdelinger 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 afdelingernes centrale investorinformationsdokumenter.

LIKVIDITETSRISIKO

Generelt er der god likviditet på handel med investeringsforeningsbeviser. Likviditetsrisikoen afhænger dog af de underliggende investeringer. Hvis markedet rammes af en finansiell krise, kan investeringsforeningsbeviser også i perioder blive vanskelige at sælge.

OMKOSTNINGER

Omkostninger, der er forbundet med investering i de forskellige afdelinger, er beskrevet i afdelingernes centrale investorinformationsdokumenter. Disse omkostninger kan din rådgiver oplyse dig om, og de kan findes på investeringsforeningens hjemmeside.
