

Strukturerede produkter

Nedenfor finder du information om strukturerede produkter, herunder information om afkast, risiko og ansvaret, du har som investor.

Generelle karakteristika

STRUKTUREREDE PRODUKTER

De typiske produkter i denne kategori er strukturerede obligationer med ingen eller lav kapitalgaranti.

En struktureret obligation er typisk en blanding af en erhvervsobligation og et indbygget element af derivater (oftest optioner), der giver dig en eksponering mod andre investeringsaktiver, for eksempel udviklingen i et aktieindeks eller en enkelt aktie. I forhold til mere simple og traditionelle produkter adskiller produkterne i denne kategori sig på følgende områder:

- De har en kompleks sammensætning af både udstederrisikoen på en obligation og et element af en anden investeringsrisiko
- Afkastet er knyttet til udviklingen i andre aktivklasser, for eksempel aktier eller råvarer
- Afkastet kan bestå af flere komponenter – for eksempel renter samt kursgevinster og -tab
- Produkterne har ingen eller en lavere kapitalgaranti end 90% af tegningskursen
- Garantien på produkterne er kun noget værd, hvis udsteder er i stand til at tilbagebetale på udløbsdatoen
- Produkterne har dårligere likviditet end traditionelle obligationer
- Der kan gælde specielle vilkår, for eksempel i forhold til løbetiden

AFKAST

Hvis du investerer i et struktureret produkt, vil du ofte nyde godt af et forventet afkast i kombination med en hel eller delvis kapitalgaranti. Afkastet på et struktureret produkt er først og fremmest baseret på udviklingen i de underliggende aktiver som for eksempel aktier, valutaer, kreditter eller råvarer.

Selvom udsteder tilbagebetaler ved udløb, kan kursværdien på produktet have store udsving i dets levetid, for eksempel hvis udsteder oplever økonomiske vanskeligheder, eller markedet rammes af en finansiel krise. Dette kan føre til store udsving i værdien af produktet.

RISIKO

Produkterne i denne kategori påvirkes af de normale overordnede forhold omkring traditionelle obligationer:

- 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)

Ud over dette vil udviklingen i de underliggende aktiver, som er en del af produktet, også påvirke værdien af produktet.



Ekstraordinære vilkår

Nogle produkter vil i overensstemmelse med deres prospekt kunne ændre vilkår for tilbagebetaling i løbet af produktets løbetid. Dette kan resultere i en kortere eller længere restløbetid end først angivet.

Visse udstedelser kan helt eller delvist nedskrives eller konverteres til aktier, hvis udsteder løber ind i økonomiske vanskeligheder.

LIKVIDITETSRISIKO

De fleste produkter i denne kategori har dårligere likviditet i markedet end traditionelle obligationer. Men du kan forvente, at udstederen af produkterne vil stille løbende priser, der gør det muligt at sælge produktet tilbage.

I visse perioder, for eksempel under en finansiel krise, risikerer du ikke at have adgang til salg af produkterne.

PRODUKTDOKUMENTATION

Det er vigtigt, at du som investor sætter dig grundigt ind i produkternes egenskaber og omkostninger.

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 strukturerede produkter er velegnede til din portefølje vil for eksempel bero på din risikovillighed og tidshorisonten i din investeringsprofil. Hvis der er tvivl om, hvorvidt et produkt er passende for dig, bør du søge yderligere information og rådgivning eller undlade at investere i produktet.
