

# Strukturerede produkter med høj kapitalbeskyttelse

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

## Generelle karakteristika

### STRUKTUREREDE PRODUKTER MED HØJ KAPITALBESKYTTELSE

De typiske produkter i denne kategori er strukturerede obligationer med en kapitalgaranti på mere end 90% af tegningskursen. 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
- Obligationerne har en kapitalgaranti, dvs. obligationerne udløber til minimum på 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.

---