

Investeringsprofil

Overordnet
aktivafordeling

Detaljert
fordeling

Porte-
følje

KOMPLEKSE PRODUKTER

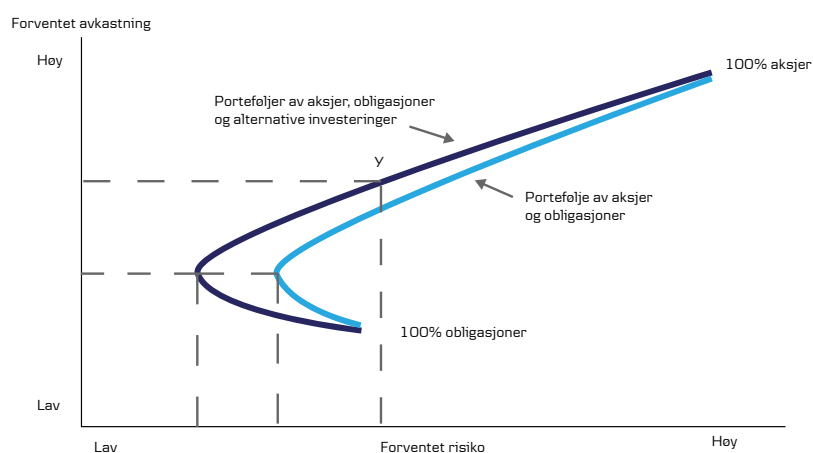
Produktene i denne kategorien er svært ulike i sammensetning og oppbygning. Ofte vil det kunne være produkter som er relatert til aksje- og aksjelignende investeringer, men kan også omfatte obligasjons- eller råvarebaserte strategier. Sammenlignet med tradisjonelle investeringsprodukter kan komplekse investeringsløsninger avvike på flere områder:

- Produkter som ikke lever opp til europeiske regler for risikospredning
- Spesialfond/ hedgefond med brede rammer for investeringsunivers og muligheter for belåning
- Redusert likviditet sammenlignet med tradisjonelle investeringsprodukter - f. eks. investering i unoterte aksjer (som f.eks Private Equity)

Typiske produkter innenfor denne kategorien er spesialfond/ hedgefond med ulike investeringsstrategier, fond som investerer i noterte og unoterte verdipapirer, samt strukturerte produkter som konstrueres ved bruk av finansielle derivater.

Avkastning

Du kan i teorien oppnå en høyere avkastning til samme risiko i en investeringsportefølje gjennom å kombinere forskjellige verdipapirer med ulike egenskaper. Her kan alternative/komplekse investeringsprodukter ha en hensiktsmessig rolle i porteføljen.



Grafen viser, at man ved punkt Y på den mørkeblå linjen, hvor alternative/komplekse investeringer inngår, i teorien oppnår en høyere forventet avkastning sammenlignet med en portefølje som utelukkende består av aksjer og obligasjoner (lyseblå linje).

RISIKO

Risikoegenskapene ved disse investeringsproduktene kan være svært forskjellige og vil variere avhengig av hvordan produktene er sammensatt og hvilke underliggende aktiva som påvirker verdiutviklingen.

Produktene i denne kategorien påvirkes av mange av de samme risikoforholdene som tradisjonelle statsobligasjoner og OMF:

- Renterisiko - Dersom markedsrentene stiger vil obligasjonsverdien normalt falle
- Utstederrisiko - Sannsynligheten for at obligasjonsutstederen misligholder sine forpliktelser til investoren
- Valutarisiko - For verdipapirer notert i utenlandsk valuta vil verdien, målt i norske kroner, falle dersom den utenlandske valutaen svekkes
- Likviditetsrisiko - faren for ikke å få omsatt obligasjonen
- Fremtidsutsikter - generell usikkerhet kan påvirke investorenes risikovilje slik at avkastningskravet øker for en gitt kredittrisiko. Finanskrisen i 2008 er et eksempel på slik usikkerhet.

Ved investeringer i aksjer eksponeres man mot ulike risikofaktorer som kan påvirke verdiutviklingen, f.eks:

- Selskapsesifikk risiko - hendelser, nyheter og resultater spesifikke for det gjeldende selskap
- Sektormessig risiko - utvikling relatert til den sektor som selskapet kategoriseres i
- Markedsrisiko - utvikling i finansmarkedene som påvirkes av bl.a. makroøkonomiske og politiske forhold, samt endringer i investorenes etterspørsel etter aksjer

De nevnte risikofaktorene kan enkeltvis eller i kombinasjon medføre at deler av eller hele det investerte beløpet kan tapes.

Risikoegenskapene ved alternative/komplekse investeringsprodukter vil som regel påvirkes av aksje- og/eller obligasjonsspesifikke forhold.

Det vil normalt kunne investeres i både norske og utenlandske verdipapirer. Utenlandske verdipapirer vil ut over kursbevegelser også påvirkes av valutarisiko.

Når de komplekse investeringsproduktene er eksponert mot utviklingen i råvarepriser, vil verdien ikke bare påvirkes av retningen i finansmarkedene, men også av forhold som naturkatastrofer, militære konflikter etc.

Produktene i denne kategorien vil normalt ha et større utfallsrom for verdiutviklingen sammenlignet med tradisjonelle investeringer. Spesielt dersom belåning og eksponering mot illikvide verdipapirer inngår i investeringsstrategien.

LIKVIDITETSRISIKO

De fleste produkter i denne kategorien har normalt dårligere likviditet enn tradisjonelle aksje- og renterelaterte verdipapirer. Man kan dermed ikke regne med en løpende verdifastsettelse og det kan være perioder hvor det ikke er mulig å realisere produktet.

VERDIPAPIRFOND

Hvis du investerer i komplekse investeringsprodukter via verdipapirfond, vil man kunne få mange av de samme egenskapene som ved kjøp av individuelle komplekse produkter, men risikospredningen og den aktive forvaltningen av investeringen kan i noen tilfeller være bedre.

DOKUMENTASJON

Det er avgjørende at man som investor setter seg godt inn i investeringsproduktene sine egenskaper. Det vil normalt være utfyllende produktdokumentasjon for komplekse produkter, for eksempel brosjyrer, faktaark, prospekter med mere. Be om å få slike dokumenter fremlagt og gå igjennom vilkår og betingelser sammen med din rådgiver.

DITT ANSVAR SOM INVESTOR

I hvor stor grad komplekse investeringsprodukter passer for deg og din investeringsportefølje avhenger bl.a. av din risikotoleranse og tidshorisont. Dersom du er i tvil om det komplekse investeringsproduktet passer for deg, bør mer informasjon gjennomgås eller du bør avstå fra å investere i produktet.