

Hvad er aktier, øvrige, komplekse?

Kategorien aktier, øvrige, komplekse, omfatter aktier som enten er unoterede eller handles på øvrige regulerede markeder, som ikke indgår i handelsklasserne Aktier, simple eller Aktier, udvalgte markeder.

En aktie er en ejerandel af et selskab. Ved køb af aktier bliver du medejer af virksomheden, og derfor er din investering afhængig af, hvordan virksomheden klarer sig.

Virksomhedens evne til at tjene penge har indflydelse på kursudviklingen af dine aktier. Flere andre faktorer spiller dog også ind – eksempelvis interne forhold i virksomheden, konjunkturer, konkurrenter og markedsforhold generelt.

I forhold til børsnoterede aktier kan der i kategorien Aktier, øvrige, komplekse være lavere krav til gennemsigtighed for priser, og aktierne er ikke sikret den samme likviditet, som de børsnoterede. Dette kan gøre dem sværere at købe og sælge.

Muligheder med komplekse aktier

Aktier kan have store kursudsving, og derfor egner de sig bedst til investorer med en lang tidshorisont.

Hvis du investerer med en kort tidshorisont i håb om at få hurtige gevinster, skal du være opmærksom på, at dette typisk er forbundet med større risiko, der på grund af den lave likviditet for komplekse aktier er forhøjet. Hvis komplekse aktier kombineres med flere andre investeringer i en større portefølje, kan det være med til at sprede risikoen.

Investering i komplekse aktier

Hvis du køber eller sælger komplekse aktier, der ikke er børsnoterede, kan du opnå gevinst, hvis specifikke forventninger til en virksomhed, industri eller region holder stik. Hvis forventningerne til virksomheden ikke holder stik, vil aktien falde i værdi.

Spredning af risiko

Selvom du oftest påtager dig en større risiko ved at investere alene i én type kompleks aktie, så kan du ved at tilføje flere af disse til din langsigtede investeringsportefølje sprede risikoen. Børsnoterede aktier er som oftest større selskaber. Ved også at sprede risikoen ud på mindre selskaber, kan den samlede risiko mindskes. Dette er muligt med komplekse aktier.

Fordele og ulemper

AKTIER, ØVRIGE, KOMPLEKSE

Fordele

- Der er ingen øvre grænse for, hvor meget du kan tjene på en aktie.
- Du har mulighed for at investere i selskaber, der ikke er børsnoteret.
- Du kan sprede din samlede risiko, ved at du også har adgang til mindre selskaber i din investeringsportefølje.

Ulemper

- Aktier er som regel forbundet med større risici end fx investering i obligationer, og du kan i værste fald miste din investering, hvis selskabet, du har investeret i, går konkurs.
- For unoterede aktier eksisterer der ofte ikke en entydig pris i markedet, da handlen ikke sker på et reguleret marked.

- Aktier i denne kategori, der handles på et reguleret marked, er oftest mere illikvide end almindelige børsnoterede aktier, og kan derfor være sværere at købe eller sælge.

vad sker der i praksis?

For at købe komplekse aktier skal du have den fulde købspris til rådighed på din konto.

Kursen på aktien styres af udbud og efterspørgsel på markedet og af investorernes forventninger til virksomheden. Du skal finde et marked eller en modpart, der er villig til at handle med dig, når der er tale om aktier, der ikke er børsnoteret.

Afkast

Dit afkast består af både udbytte og kursudviklingen. Kursudviklingen er stigning eller fald i aktiens værdi, dvs. prisen på aktien. Udbytte er en del af virksomhedens overskud, som du får udbetalt én gang om året. Aktionærerne er på den årlige generalforsamling selv med til at bestemme, hvor stor udbytteprocenten skal være. Vær dog opmærksom på, at nogle virksomheder vælger ikke at betale udbytte, så her er afkastet alene kursudviklingen. Efter en udbytteudbetaling falder kursen på aktien, da værdien af selskabet er faldet med netop det, som aktionærerne har fået udbetalt. Dermed er det i princippet underordnet for dit afkast før skat om det kommer fra udbytte eller kursstigninger.

Om risikoen

Aktiers kurs vil afhænge af virksomhedens evne til at skabe værdi. Faktorer, der forventes direkte eller indirekte at påvirke dette, vil påvirke forventningerne til fremtidig indtjening og dermed kursen på aktien. Hvis et selskab går konkurs, kan værdien af aktien i sidste ende være lig nul.

Der er ved investering i komplekse aktier en langt større likviditetsrisiko end ved børsnoterede aktier. Da komplekse aktier er mindre likvide, kan du

derfor risikere store forskelle mellem købs- og salgskurs, og det kan mindske gevinsten eller give et større tab.

Hvis du ejer aktier eller obligationer udstedt af en bank, et realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab, er der tale om usikrede papirer, som er underlagt de europæiske regler om restrukturering og afvikling (BRRD-direktivet der i Danmark primært er udmøntet i Lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder). Det betyder, at du kan komme ud for, at Finansiell Stabilitet, som den relevante myndighed, har mulighed for at nedskrive hovedstolen på aktier eller obligationer udstedt af banken, realkreditinstituttet eller fondsmæglerselskabet. Finansiell Stabilitet har også mulighed for at konvertere de pågældende gældspapirer til ny aktiekapital i udstederen.

Investerer du i komplekse aktier i en anden valuta end din basisvaluta, påtager du dig en valutarisiko.

Ifølge risikomærkningen er der aktier, øvrige, komplekse aktier risikomærket således:

- Gul risikomærkning: aktier, der handles på et reguleret marked
- Rød risikomærkning: aktier, der ikke handles på et reguleret marked, eller som er unoterede.

Læs mere om risikomærkning af investeringsprodukter på:
www.jyskebank.dk/investeringsinfo

Skat

Vi rådgiver om skat i forbindelse med de konkrete handler. Skattereglerne er forskellige afhængig af,

om du handler som privatperson, som personlig virksomhed, som selskab eller for pensionsmidler. Såfremt du ønsker at få fastlagt skattereglernes konkrete betydning for dig, anbefaler vi, at du søger rådgivning ved revisor.

Læs mere om skat af aktier på:

www.jyskebank.dk/produkter/investering/skat

Værd at vide før du handler

Vi anbefaler, at du får lavet en gennemgang af din investeringsprofil, inden du handler. Dette kan din rådgiver hjælpe dig med. Ligeledes anbefaler vi, at du kontakter din rådgiver, hvis du er i tvivl om noget, der er beskrevet i dette faktaark, eller hvis du generelt vil have noget uddybet.

De fleste likvide aktier er forholdsvis omsættelige i forbindelse med salg. Investor skal dog være opmærksom på at især illikvide aktier til tider kan være svært omsættelig, og at denne risiko oftest forstærkes i forbindelse med markedsuro.