

Hvad er en udenlandsk realkreditobligation?

En udenlandsk realkreditobligation er en obligation udstedt med sikkerhed i værdien af fast ejendom i et andet land end Danmark. Her kan f.eks. være tale om Svenske Bostader eller Tyske Pfandbrief. En realkreditobligation er typisk en relativt sikker investering.

Hvem er en realkreditobligation i kategorien **øvrige og kompleks relevant for?**

En udenlandsk realkreditobligation er relevant for dig, som har et særligt kendskab til realkreditmarkeder i andre lande.

Fordele og ulemper

REALKREDITOBLIGATIONER I KATEGORIEN ØVRIGE OG KOMPLEKSE

Fordele

- Der findes realkreditobligationsmarkeder uden for Danmark, som kan give et højere forventet afkast end de danske realkreditobligationer.
- Realkreditobligationer i andre lande kan være denomineret i valuta som man ikke kan finde på det danske realkreditmarked.

Ulemper

- Vær opmærksom på, at den pågældende obligation kan være illikvid og dermed svær at opnå en god kurs på, hvis du ønsker at sælge den inden udløb.
- Investering i ikke danske obligationsmarkeder kan være i obligationer, hvor banken kan yde begrænset vejledning.

Afkast

Generelt er realkreditobligationer en relativt sikker investering, men vær opmærksom på at realkreditobligationer i denne kategori kan være mere komplekse.

Kursen på en realkreditobligation kan variere over tid og få indflydelse på dit afkast, hvis du sælger obligationen før udløb.

Om risikoen

En realkreditobligation kan blive værdiløs, såfremt udstederen går konkurs.

Kursen kan ændre sig, hvis obligationen får en ændret kreditværdighed, som for de fleste obligationers vedkommende udtrykkes ved en rating. En dårlig rating er typisk ensbetydende med større risiko for konkurs. Ratings dannes af ratingbureauer som f.eks. Moody's, S&P, Fitch

m.m., og de har alle forskellige skalaer, som går fra bedste til dårligste rating. For alle obligationer gælder det derfor, at du bør forholde dig til den rating, som obligationen har. Typisk er der sammenhæng mellem udstederens kreditværdighed og risikoen / afkast. Desto lavere kreditværdighed, desto højere risiko og desto højere afkast.

Kursen på dine obligationer svinger i takt med, at renteniveauet ændrer sig. Konjunkturerne og markedsforholdene generelt har også indflydelse på kursudviklingen.

Der er meget stor forskel på likviditeten i realkreditobligationer. Nogle af de parametre, som har indflydelse på likviditeten af en obligationsserie er: Udstedelsens størrelse og kreditværdighed,

efterspørgsel, om obligationen bliver handlet i et reguleret marked, renteniveauet, usikkerhed i markedet, uregelmæssige kurser. Hvis du køber en obligation i en anden valuta (f.eks. EUR) end din basisvaluta (f.eks. DKK), påtager du dig en valutakursrisiko.

Ved anvendelse af benchmarks (f.eks. rentebenchmarks), i udenlandske realkreditobligationer, skal du være opmærksom på risikoen for, at disse benchmarks er eller kan blive genstand for nationale, internationale eller andre initiativer, der kan føre til, at benchmark'et udregnes anderledes end tidligere eller forsvinder helt.

Du kan læse mere herom på:

jyskebank.dk/omjyskebank/aftaler/tilbagefaldsplaneler.

Jf. risikomærkningen kategoriseres udenlandske realkreditobligationer som gule. *Læs mere om risikomærkning af investeringsprodukter på:* jyskebank.dk/investeringsinfo

Realkreditobligationer udstedt af et realkreditinstitut kan være underlagt regler om restrukturering og afvikling (i EU er det 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 de nationale relevante myndigheder har mulighed for at nedskrive hovedstolen på obligationer udstedt af realkreditinstituttet. De nationale myndigheder har også mulighed for at konvertere de pågældende gældspapirer til ny aktiekapital i udstederen.

Vi anbefaler, at du søger rådgivning ved revisor for at få afklaret de regnskabs- og skattemæssige konsekvenser, inden du køber en obligation.

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.

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.