




Information om risikomærkning af investeringsprodukter

Mærkningen tager udgangspunkt i risikoen for at tabe det investerede beløb, eller om produktet er et sammensat produkt – eksempelvis en struktureret obligation.

Kategoriseringen opdeles i en grøn, gul og rød kategori. (Kategorierne er vist i skemaform nederst på siden.)

Kategori	Beskrivelse
Grøn 	<p>Kategorien omfatter typer af investeringsprodukter, hvor:</p> <ul style="list-style-type: none">• Risikoen for at tabe hele det investerede beløb må betragtes som meget lille, hvis investeringen holdes til udløb. Der kan dog forekomme kursudsving i investeringens løbetid.• Produkttypen er ikke vanskelig af gennemskue <p><i>Begge kriterier skal være opfyldt</i></p> <p>De typer af investeringsprodukter, der indgår i den grønne kategori, betragtes om relativt enkle produkter. Kategorien omfatter f.eks. statsobligationer.</p>
Gul 	<p>Kategorien omfatter typer af investeringsprodukter, hvor:</p> <ul style="list-style-type: none">• Der er risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist.• Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue <p><i>Begge kriterier skal være opfyldt</i></p> <p>Investeringer i den gule kategori har en større risiko for tab, end det er tilfældet i den grønne kategori. Men i lighed med den grønne kategori er der her tale om relativt enkle produkter, f.eks. aktier og investeringsforeninger. Struktureret indlån indgår også i den gule kategori.</p>
Rød 	<p>Kategorien omfatter typer af investeringsprodukter, hvor:</p> <ul style="list-style-type: none">• Der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller• Produkter, som er vanskelige at gennemskue <p><i>Begge kriterier skal være opfyldt</i></p> <p>Eksempler herpå er afledte finansielle instrumenter såsom valutaterminsforretninger og swaps.</p>

Risikomærkningen fortæller ikke noget om sandsynligheden for, at der opstår et tab og det er derfor vigtigt at være bevidst om, at produkterne i en kategori ikke nødvendigvis har samme risiko.

Eksempel:

- inden for samme kategori kan der være en højere sandsynlighed for at tabe det investerede beløb ved ét investeringsprodukt end ved et andet.
- et investeringsbevis der alene investerer i danske stats- og realkreditobligationer er kategoriseret som gul, selv om obligationerne enkeltvis er kategoriseret som grønne
- sandsynligheden for tab godt kan være større på et grønt produkt end på et gult eller rødt produkt, f.eks. hvis et produkt er klassificeret som gult eller rødt blot fordi det er et sammensat produkt.

Risikomærkningen bør ikke være det eneste grundlag for dit investeringsvalg. Vi anbefaler at du støtter dig til supplerende information. Du er også velkommen til at tale med din rådgiver, inden du beslutter dig for at investere. Din rådgiver kan give dig en mere nuanceret vurdering af en konkret risiko ved et bestemt værdipapir eller investeringsprodukt.

Denne information om risikomærkning er således et supplement til den investeringsrådgivning, som alle kunder kan søge hos Jutlander Bank A/S i forbindelse med en handel. Risikomærkningen gælder for hvert investeringsprodukt. Der er ikke nødvendigvis en sammenhæng til din samlede portefølje, hvor der også tages hensyn til bl.a. din tidshorisont og ønsker til balance mellem afkast og risiko.

Oversigt udarbejdet af Økonomi- og Erhvervsministeriet.

Kategori	Beskrivelse	Eksempel
<p>1: "Grøn"</p>	<p>Investeringsprodukter, hvor risikoen for at tabe hele det investerede beløb må betragtes som meget lille. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Danske statsobligationer udstedt i DKK og EUR • Skatkammerbeviser • Statsobligationer udstedt af EU-lande i EUR og DKK med en bruttogæld på mindre end 110 procent af landets BNP • Realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter • Særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) udstedt af danske realkreditinstitutter • Særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske penge- og realkreditinstitutter • Junior covered bonds og seniorgæld udstedt af danske penge- og realkreditinstitutter til finansiering af supplerende kapital til dækning af RO'er, SDO'er og SDRO'er • Skibskreditobligationer og kasseobligationer udstedt af et skibsfinansieringsinstitut • Obligationer udstedt af Kommune Kredit • Obligationer udstedt af multilaterale udviklingsbanker i DKK og EUR, som har nulvægt ved opgørelsen af eksponeringens risiko efter standardmetoden, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 3, okt. 5.
<p>2: "Gul"</p>	<p>Investeringsprodukter, hvor der er risiko for at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Garantbeviser • Andelsbeviser • Aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads • Erhvervsobligationer, der er handlet på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads • Statsobligationer udstedt i andre valutaer end DKK og EUR • Udenlandske realkreditobligationer • Strukturerede indlån der hverken har en kompleks afkaststruktur eller vanskeligt gennemskuelige omkostninger forbundet med førtidig opsigelse • Tegningsretter på investeringsprodukter i gul kategori • Andele i kapitalforeninger, som investerer i henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157 a og 157 b i lov om finansiel virksomhed • Andele i kollektive investeringsordninger (herunder Exchange Traded Funds (ETF'er)) der

		<p>er godkendt efter UCITS direktivet</p> <ul style="list-style-type: none"> • Andele i udenlandske investeringsinstitutter, som investerer i i henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157 a og 157 b i lov om finansiel virksomhed • Obligationer udstedt af multilaterale udviklingsbanker i andre valutaer end DKK og EUR, som har nulvægt ved opgørelsen af eksponeringens risiko efter standardmetoden, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 3. okt. 5. • Statsgaranterede erhvervsobligationer, garanteret af et Euroland med en bruttogæld på 110 procent og derover af landets BNP • Statsobligationer udstedt i EUR og DKK af EU-lande med en bruttogæld på 110 procent og derover af landets BNP
3: "Rød"	<p>Investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller produkttyper, som er vanskelige at gennemskue.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pantebreve • Aktier, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked (herunder handel på multilaterale handelsfaciliteter (MHF)) • Erhvervsobligationer, som ikke er handlet på et reguleret marked (herunder handel på multilaterale handelsfaciliteter (MHF)) • Certifikater • Exchange Traded Notes • Anpartar i eksempelvis skibe, ejendomsprojekter m.v. • Strukturerede obligationer • Optioner, futures, og terminsforretninger på fx <ul style="list-style-type: none"> o Valuta o Aktier o Obligationer o Andre værdipapirer o Afkast o Renter o Indeks o Råvarer • Renteswaps • Swaptioner • Aktieswaps og swaps på aktieindeks • Valutaswaps (udveksling af betalinger i forskellige valutaer) • Inflationsswaps • Råvareswaps • Total Return Swaps • Contract For Difference (CFD'er) • Credit Default Swap (CDS'er) • Fremtidig renteaftale (FRA'er) • Enhver anden derivataftale, som vedrører klimatiske variabler, fragtrater, emissionstilladelser eller inflationsrater eller andre økonomiske statistikker

		<ul style="list-style-type: none"> • Ethvert andet instrument omfattet af bilag 5, nr. 4)- nr. 11) i lov om finansiel virksomhed • Tegningsretter på investeringsprodukter i rød kategori • Andele i alternative investeringsfonde (AIF'er) • Andele i kapitalforeninger, som ikke investerer i henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157 a og 157 b i lov om finansiel virksomhed • Andele i udenlandske investeringsinstitutter, som ikke investerer i henhold til henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157 a og 157 b i lov om finansiel virksomhed • Contigent convertibles (CoCo's) • Andele i kollektive investeringsordninger (herunder Exchange Traded Funds (ETF'er)), der ikke er godkendt efter UCITS direktivet • Strukturerede indlån, der enten har en kompleks afkaststruktur og/eller vanskeligt gennemskuelige omkostninger forbundet med førtidig opsigelse *) • Repo'er • Strukturerede UCITS • Warrents
--	--	---

*) Et struktureret indlån skal anses som havende en kompleks afkaststruktur, hvis det indeholder et eller flere af følgende karakteristika:

- Hvis der er to eller flere variable, som er afgørende for afkastet, eksempelvis to indeks, som skal slå benchmark.
- Hvis der er et komplekst forhold mellem den relevante variabel og afkastet. Dette er eksempelvis tilfældet, hvis den indeholder en eller flere tærskelværdier, som skal nås undervejs, eller hvis andelen af afkastet kan ændres under bestemte forhold.
- Hvis den underliggende variabel, som er bestemmende for, om der kan opnås afkast, må forventes at være uvant eller svært gennemskuelig for den gennemsnitlige detailinvestor, som fx et nichemarked, et internt indeks eller benchmark, som ikke er offentligt tilgængeligt, et syntetisk indeks eller et teknisk mål så som prisvolatiliteten på et aktiv.
- Hvis aftalen giver pengeinstituttet ret til ensidigt at opsiges indlånsaftalen inden udløbsdatoen.

Udtrædelsesomkostninger forbundet med førtidig opsigelse af et struktureret indlån vil blive betragtet som værende svært gennemskuelige, medmindre et af følgende forhold gør sig gældende:

- Omkostningerne er en på forhånd fastsat sum.
- Omkostningerne er en på forhånd fastsat sum for hver måned, der resterer af indlånsaftalen.
- Omkostningerne er en fastsat procentdel af det indskudte beløb.