

Hvad er en investeringskredit?

Med en investeringskreditaftale ([Aftalen](#)) indgår du en kreditaftale med Alm. Brand Bank A/S (Banken). Kreditten bevilges efter kreditvurdering. Til Aftalen hører et værdipapirdepot og en afkastkonto i danske kroner. Hertil kan du vælge at tilknytte en eller flere valutakonti.

Med en Aftale låner du penge af Banken til investering med sikkerhed i de værdipapirer, som du har i dit depot. Dermed kan du øge din eksponering (gearing) i de værdipapirer, som du finder interessante.

Du indgår Aftalen, fordi du har en forventning om, at dine belånte værdipapirer vil stige mere i værdi end det omvendt koster dig at anvende kreditten.

Aftalen er et selvbetjeningsprodukt og indebærer ikke individuel rådgivning fra Banken.

Banken udpeger løbende de værdipapirer, som du kan belåne og fastsætter værdipapirernes belåningsprocenter. [Værdipapiroversigten](#) med tilhørende belåningsprocenter kan du finde på Bankens hjemmeside under almbrand.dk/investeringskredit.

Eksempler på belåningsprocent og gearing

Eksempel på værdipapirer	Belåningsprocent	Gearingsfaktor
Typiske statsobligationer	Op til 90%	10,00
Typiske Large Cap-aktier og investeringsforeninger	Op til 80%	5,00
	Op til 70%	3,33
Typiske Mid Cap-aktier	Op til 60%	2,50
Typiske Small Cap-aktier	Op til 40%	1,67
	Op til 20%	1,25
Værdipapirer som ikke fremgår af Værdipapiroversigten	0%	0,00

[Belåningsprocenten](#) er den procentandel, som værdipapirerne i Værdipapiroversigten kan belånes til.

[Belåningsværdien](#) opgøres som det pågældende værdipapirs markedsværdi ganget med belåningsprocenten. En typisk C25 Large Cap-aktie har en belåningsprocent på op til 80%, som du kan belåne og købe flere værdipapirer for. Disse værdipapirer kan så belånes igen osv., hvilket i sidste ende betyder, at du kan opnå en gearing af din investering med en faktor fem (forudsat at alle dine købte værdipapirer har en belåningsprocent på 80%).

I eksemplet vil din gevinst eller dit tab – alt andet lige – kunne blive fem gange større end hvis du kun investerede for egne midler. Anvender du din Aftale, er det forbundet med høj risiko og du skal kunne tåle at tabe en større sum penge end bare dit indskud.

Banken kan uden varsel ændre i værdipapiroversigten og i belåningsprocenterne. Det kan f.eks. skyldes ændringer i værdipapirets likviditet og volatilitet, markeds- og valutaudsving, selskabsbegivenheder (corporate actions) m.m. Ændringerne kan medføre, at din eksponering i et eller flere værdipapirer kan øges eller skal reduceres (evt. helt nedbringes). Du skal selv være opmærksom på ændringer i værdipapiroversigten og i belåningsværdien, samt hvad det betyder for marginudnyttelsen og spredningskravet, jf. nedenfor.

Du skal overvåge din Aftale

Du skal selv sikre, at din Aftale ikke bliver [overbelånt](#) – dvs. at din udnyttede kredit ikke må overstige summen af dine værdipapirers samlede belåningsværdier. Det betyder, at din [marginudnyttelse](#) aldrig må være over 100%.

I Alm. Brand Trader kan du løbende følge med i udviklingen på din marginudnyttelse. Det fremgår af ”marginbaren” nederst i skærmbilledet.

Du skal også selv sikre, at [spredningskravet](#) – dvs. hvor stor en andel af din samlede depotværdi du maksimalt må have investeret i ét værdipapir - altid er overholdt. Spredningskravet afhænger af den udnyttede kreditstørrelse, jf. faktaboksen nedenfor. I Alm. Brand Trader kan du under din ”konto” og ”portefølje” se dine værdipapirers ”eksponering i %”.

Spredningskravet er et minimumskrav til spredningen af de værdipapirer, du investerer i. Det er imidlertid vigtigt, at du løbende, og hver gang du handler, forholder dig til, om din valgte spredning er i overensstemmelse med din ønskede risiko.

Eksempel: Du har egne midler i dit værdipapirdepot for 200.000 kr., som du gearer fem gange, så du i alt investerer for 1,0 mio. kr. Du placerer alle midler i én børsnoteret virksomhed, der herefter går konkurs. Derved vil du typisk miste hele dit indskud på 200.000 kr. og i tillæg hertil stå tilbage med en gæld til Banken på yderligere 800.000 kr. ekskl. renter m.m.

Hvis Aftalen er overbelånt eller spredningskravet ikke er overholdt, har Banken ret, men ikke pligt til, at gennemføre tvangssalg af hele eller dele af dit værdipapirdepot.

Kursudsving kan medføre overbelåning eller at spredningskravet ikke længere er opfyldt.

Overbelåning eller manglende overholdelse af spredningskravet kan du afhjælpe ved at overføre flere kontanter/værdipapirer til ordningen og/eller ved at sælge belånbare værdipapirer under Aftalen.

Faktaboks

Investeringskredit		
Forvalter	Selvbetjent (ikke-rådgivningsprodukt)	
Kontoførende	Alm. Brand Bank	
Belånbare værdipapirer og belåningsværdier	Værdipapiroversigten fremgår af Bankens hjemmeside	
Basisvaluta	Afkastkonto i danske kroner (DKK)	
Evt. valutakonti	EUR, USD, SEK, NOK, GBP, CHF, JPY og AUD	
Debet-, kredit- og overbelåningsrente	Fremgår af Bankens almindelige priser og vilkår på almbrand.dk	
Lånestørrelse	Minimum 0,5 mio. kr.	
Spredningskrav	Udnyttede kreditstørrelse i kr.	Spredningskrav i forhold til ordningens samlede kursværdi ¹⁾
	< 1,0 mio. kr.	Ingen
	1,0 til 10,0 mio. kr.	Maksimalt 33% i ét værdipapir
	>10,0 mio. kr.	Maksimalt 25% i ét værdipapir
Overvågning af marginudnyttelse og spredningskrav	Du overvåger selv løbende og hver gang du handler	

1) Kursværdien af dine værdipapirer opgøres på løbende basis. Reuters, Bloomberg eller anden anerkendt leverandør benyttes til at opgøre værdien. Værdipapirer, der er denomineret i andre valutaer end DKK, omregnes dagligt til DKK med Nationalbankens officielle valutakurser.

Hvem er en Aftale relevant for?

En Aftale henvender sig til dig, der har erfaring og et godt kendskab til værdipapirhandel, og som er villig til at løbe en høj risiko for både gevinst og tab.

En Aftale kan være relevant for dig, der er en aktiv investor, og som holder sig informeret om ændringer i værdipapirmarkedet, samt er i stand til at overvåge belåningsværdier, marginudnyttelse og spredningskrav.

Men samtidig ved du, at du risikerer at tabe hele det investerede beløb – altså ikke bare dine indskudte midler, men også værdien af den udnyttede kredit, hvorved du får en gæld til Banken, jf. eksemplet ovenfor. Du skal derfor

have evnen til at bære et større tab end ved investering for egne midler

Aftalen egner sig alene til investering af frie midler og må ikke bruges til investering af pensionsmidler.

Hvad sker der i praksis?

Du skal som minimum oprette en kredit på 0,5 mio. kr., og du kan overføre både kontanter og værdipapirer til ordningen. Hvis det er din hensigt, at investere i værdipapirer med en belåningsprocent på 80% betyder det, at du som minimum selv skal overføre 125.000 kr. til ordningen.

Aftalens depot og konti udgør et lukket kredsløb – dvs. at der heller ikke kan kobles f.eks. PBS-betalinger og NemKonto på kontiene.

Ønsker du på et senere tidspunkt at trække penge ud af ordningen, skal du kontakte din bankrådgiver. Du kan trække penge ud i det omfang, at det ikke medfører overbelåning eller at spredningskravet ikke er overholdt.

Indenfor Aftalens rammer vælger du selv, hvilke værdipapirer du ønsker at købe og sælge i Alm. Brand Trader, men det er kun de værdipapirer, som fremgår af Bankens værdipapiroversigt, som du kan belåne.

Alle værdipapirerne står i dit personlige depot tilhørende Aftalen og du kan følge med i, hvilke værdipapirer, der købes og sælges.

Du kan til enhver tid selv danne en afkastrapport i din Alm. Brand Trader. Afkastrapporten giver dig overblik over dit depots sammensætning, omkostninger og afkast.

Afkast og omkostninger

Aftalen har ikke et etableringsgebyr og du betaler kun rente på kreditten, når og hvis du bruger den.

I tillæg hertil betaler du kurtage og gebyrer, jf. Bankens almindelige priser og vilkår.

Dit afkast består af gevinst/tab på dine værdipapirer samt eventuelle udbytter fra aktier og rentebetaling fra obligationer. Hertil kommer eventuel renteindtægt på ordningens konti, jf. Bankens almindelige priser og vilkår.

Skat

Ønsker du at få fastlagt skattereglernes konkrete betydning, anbefaler Banken, at du kontakter en revisor eller søger information hos Skat.