

$\pi \beta \delta \Delta \approx \Omega \approx$ En enkel guide
 $\mathbb{E} \Delta \Omega f \beta \pi$ över ekonomiska
 $\int \approx \Omega \approx \beta \delta f \approx \Omega$ termer



Schroders





Målet med denna guide

Denna guide har skapats för att göra investeringslitteraturen lättare att förstå och för att förklara några av de vanligaste begreppen. Tonvikten har lagts på klarhet och korthet snarare än att försöka täcka varenda komplicerad detalj.

När du läser igenom texten kommer du att märka att vissa ord är kursiverade. Detta innebär att ordet eller frasen har en egen post och att du kan behöva söka upp ordet eller frasen för att få en mer fullständig förståelse.

Vi hoppas att du kommer att tycka att guiden är användbar och enkel att använda. Vi har gjort allt för att säkerställa att termerna beskrivs på ett riktigt sätt. Beskrivningarna är dock inte definitiva och de kan skilja sig från andra förekommande tolkningar.

Om du vill ha mer information kan du ringa vårt team för investerartjänster eller besöka oss på nätet. Stockholm på +46 8 678 40 10 eller www.schroders.se. Köpenhamn på +45 3315 1822 eller www.schroders.com/dk. Eventuellt Investor Services Team i London på +44 (0) 800 718 777 eller www.schroders.co.uk.



Absolut avkastningsstrategi	En absolut avkastningsstrategi har som syfte att tillhandahålla positiv <i>avkastning</i> oavsett vad som sker på marknaden, snarare än att bara försöka överträffa ett <i>jämförelseindex</i> .
Ackumuleringsandelar	Andelar i ett bolag för <i>kollektiva investeringar</i> där alla intäkter automatiskt återinvesteras i planen. Se även <i>avkastningsandelar</i> .
Aktiefond	Ett professionellt förvaltad bolag för <i>kollektiva investeringar</i> som samlar in pengar från ett stort antal investerare.
Aktier	En andel av ägandet i ett företag.
Aktiv förvaltning	Ett placeringssynsätt där en fondförvaltare försöker att överträffa marknaden genom analys och eget omdöme. Se även <i>Passiv förvaltning</i> .
Aktiv risk	För att försöka överträffa avkastningen för ett <i>jämförelseindex</i> måste den <i>aktiva fondförvaltaren</i> försöka att ha olika positioner som skiljer sig ifrån placeringarna i jämförelseindexet. Om positionerna är olika är <i>riskerna</i> också olika. Den risk som fondförvaltaren tar i förhållande till risken i <i>jämförelseindexet</i> kallas för aktiv risk. Ju högre den aktiva risknivån är, desto större är möjligheten att avkastningen kommer att avvika från ett <i>jämförelseindex</i> .
Alfa	Ett mått som hjälper dig att identifiera om en <i>aktivt förvaltd portfölj</i> har mervärde i förhållande till den risk som tagits jämfört med ett <i>jämförelseindex</i> . Ett positivt alfavärde visar att en fondförvaltare har ökat mervärdet.
Alternativa placeringar	Placeringar som inte tillhör de traditionella tillgångsslagen <i>aktier</i> , <i>obligationer</i> och kontanter. Alternativa investeringar omfattar fastigheter, <i>hedgefonder</i> , <i>råvaror</i> , private equity och infrastruktur.
Andelar i utdelande fond	Ett innehav i en fond som betalar ut ränta eller <i>utdelning</i> till investerare, snarare än att återinvestera dem i fonden. Se även <i>ackumuleringsandelar</i> .
Auktoriserad fond	En fond som auktoriseras och regleras av den brittiska finansinspektionen, FSA (Financial Services Authority).
Avkastning	Ett mått på avkastningen på en investering. När det gäller en aktie, är avkastningen den årliga utdelningen i procent av aktiens marknadskurs. För fastigheter är det hyresintäkter i procent av kapitalvärdet. För <i>obligationer</i> är avkastningen årsräntan som en procentandel av den aktuella marknadskursen.



Avkastning fram till förfallodagen

Den förväntade avkastningen på en *obligation* om den innehas till förfallodagen.

Avkastning på eget kapital

Ett mått på lönsamheten i ett företag. I själva verket innebär det hur mycket vinst ett företag genererar med de medel som aktieägarna investerat. Om till exempel ett företags eget kapital värderas till 10 miljoner kronor och vinsten är 1 miljon kronor, innebär det att avkastningen på eget kapital är 10 procent.

Avkastningsprocent

Vinst per aktie delat med den aktuella marknadskursen.

Belåning

Att låna pengar för att investera med syftet att öka *avkastningen*. Om du till exempel investerar 100 kr och får en avkastning på 5 procent tjänar du 5 kr. Låna 20 kr till att investera så tjänar du 6 kr (minus kostnaden för att låna pengarna). Med belåning får du dock en högre risk. Potentialen för tillväxt kan vara större men förlusterna kan också bli större.

Derivat såsom *terminer* eller *optioner* kan också användas för att belåna en portfölj. En liten rörelse i priset på den underliggande tillgången kan göra en stor skillnad på *derivatets* värde och dramatiskt öka avkastningen. Kallas även för hävstångseffekt.

Beta

Mäter i vilken utsträckning i genomsnitt en fond rör sig i förhållande till den bredare marknaden. Betavärdet för en marknad är 1. En fond som har ett betavärde som är större än 1 rör sig i genomsnitt mer än marknaden. En fond som har ett betavärde som är mindre än 1 rör sig i genomsnitt mindre än marknaden. Om betavärdet är ett minusvärde är det troligt att aktien och marknaden rör sig i motsatt riktning.

Blankning

Att sälja *tillgångar* som har lånats från en tredje part, och sedan köpa tillbaka dem vid ett senare tillfälle för att återlämna dem till långivaren. En säljare som blankar hoppas att dra nytta av en nedgång i priset på tillgångar mellan försäljning och återköp.

Bokförd kostnad

Den ursprungliga kostnaden för en placering. Även om marknadskurserna går upp och ner är den bokförda kostnaden oförändrad.

Bolag för kollektiva investeringar

En professionellt förvaltd fond som kombinerar pengar från ett brett spektrum av investerare i ett enda investeringsinstrument. På så sätt kan kostnader sammanföras och ge tillgång till ett bredare utbud av placeringar än investerare i allmänhet kan uppnå var och en för sig.

Bruttoavkastning vid inlösen

Totalavkastningen som du kan erhålla på en *obligation* inklusive ränta eller *kupong* plus eventuell kapitaltillväxt.



Börsvärde

Det totala antalet aktier utgivna av ett företag multiplicerat med den aktuella marknadskursen.

Derivat

Det samlade namnet som används för ett antal olika finansiella instrument som får sitt värde från andra underliggande finansiella instrument. *Terminer*, *optioner* och *swappar* är alla olika typer av derivatinstrument.

Direktavkastning

Den årliga *utdelningen* per aktie delat med aktuell aktiekurs. Det är ett praktiskt mått för att jämföra placeringar. Om till exempel ett företags aktier handlas för 100 kr och den årliga utdelningen är 5 kr, är direktavkastningen 5 procent. Om kursen på ett företags aktier däremot är 200 kr är utdelningen endast 2,5 procent.

Distributionsavkastning

Återspeglar det belopp som kan förväntas delas ut under de närmaste tolv månaderna, räknat i procent av fondens marknadsmedelkurs per det datum som anges. Beloppet beräknas på en ögonblicksbild av fonden för den dagen. Det inkluderar inga preliminära avgifter och investerare kan bli föremål för beskattning på utdelningen.

Diversifiering

Att skapa en portfölj från ett antal olika tillgångar. På så sätt minskas risken för förlust genom exponering mot en enskild tillgång vilket kan innebära att den totala risken i portföljen minskas, i de fall där tillgångarna har en låg korrelation.

Duration

Ett mått på en *obligations* känslighet för förändringar i räntenivån. Ju längre duration, desto känsligare är den. Att beräkna "duration" för en placering med fast ränta, t.ex. en obligation, är en komplicerad beräkning. Beräkningen tar hänsyn till obligationens aktuella värde, kupongen eller räntebetalingen, den *bokförda kostnaden* och antalet år som återstår av obligationens löptid. Enkelt uttryckt, ju högre durationstal desto högre är den potentiella avkastningen (och därmed risken).

Dynamisk tillgångsallokering

En strategi som innebär att omfördela kombinationen av tillgångar i en portfölj när marknaderna stiger och faller, enligt de förväntningar som fondförvaltaren har för olika tillgångar framöver. Med andra ord, om fondförvaltaren förväntar sig att aktier kommer att skapa överavkastning under kommande månad, kommer han eller hon att öka exponeringen. Detta är motsatsen till passiv tillgångsallokering – där antingen a) kombinationen av tillgångar (t.ex. 60 procent aktier, 40 procent obligationer) anges på lång sikt, eller där portföljens kombination av tillgångar endast förändras i linje med något annat (till exempel fördelningen mellan olika marknader i jämförelseindexet).



Efter utdelning

Tillämpat på en aktie visar detta att en *utdelning* nyligen har betalats ut och att köparen inte erhåller utdelningen.

Ex ante (Tracking error)

Tracking error är ett mått på i vilken omfattning en portfölj följer det index som den jämförs med. Om en modell används för att *förutspå* detta (snarare än att det mäts historiskt) kallas det ex ante. Se även ex post.

Ex post (Tracking error)

Tracking error är ett mått på i vilken omfattning en portfölj följer det index som den jämförs med. Om detta mäts historiskt kallas det ex post eller *realiserat tracking error*. Se även ex ante.



Fond

Fondens duration

En form av *kollektiva investeringar* där investerarens pengar samlas och investeras sammanlagt.

Effektiv *duration* är ett mått på en fonds räntekänslighet. Enkelt uttryckt, ju längre en fonds *duration* är, desto känsligare är den för förändringar i räntenivån. Det innebär att en fond som har tio års *duration* är dubbelt så känslig som en fond som har fem års *duration*.

Fundamental investeringsprocess

Investeringar som bygger på analys av enskilda företag, vilket innebär att företagets historia, ledning och potential anses vara viktigare än allmänna marknads- eller branschtrender (jämfört med *Top down*).

Företagsobligationer

En *obligation* som emitteras av ett företag.

Förfallodag

Det datum då det ursprungliga beloppet som investerats i en obligation ska återbetalas. Förfallodag kan också innebära slutdagen för en *termin* eller *option*.

Förutspått Tracking Error

Tracking error är ett mått på i vilken omfattning en investeringsportfölj följer det index som den jämförs med. Om en modell används för att *förutspå* detta (snarare än att det mäts historiskt) kallas det för *förutspått* eller ex ante. Se även *realiserat tracking error*.



Hedge-fond-i-fond

En fond som investerar i en korg av underliggande hedgefonder. En hedge-fond-i-fond är oftast spridd över ett antal olika strategier och underliggande fondförvaltare.

Hedgefond

Ett samlingsnamn för fonder som är inriktade på *absolut avkastning* genom investeringar i finansiella marknader och/eller genom att tillämpa icke-traditionella och mer fria portföljhanteringsmetoder. Hedgefonder kan investera med användning av ett stort antal olika strategier, allt från konservativa till aggressiva.

High Yield -obligation

En spekulativ *obligation* med lågt *kreditvärderingsbetyg*. I allmänhet kan man säga att ju högre risken är att emittenten av *obligationer* inte kan fullgöra sina betalningar, desto högre är räntan eller *kupongen*.



Historisk avkastning

Utdelningen som redovisats under de senaste tolv månaderna uttryckt i procent av marknadsmedelkursen per det datum som visas. Inkluderar inga preliminära avgifter och kan vara skattepliktig.

Om till exempel en obligation har gett en avkastning på 10 kr under det senaste året och det aktuella priset är 100 kr, är den historiska avkastningen 10 procent.

Hävstång

Se *belåning*.

Inflation

Ett mått på ökningen av priserna på varor och tjänster över tiden.

Informationsgrad

Ett mått på hur bra en fondförvaltare har presterat i förhållande till den risknivå som han eller hon har tagit.

Inköpsavgift

Det belopp som ett företag debiterar för att lägga upp din investeringsportfölj eller i vissa fall tas ut vid köp av fondandelar.

Inlösen

Återbetalning av kapitalbeloppet på *förfallodagen* av en placering.

Inlösenränta

Inlösenräntan avser den *avkastning* som ges på en obligation. I inlösenräntan ingår vinst eller förlust på det ursprungliga kapitalet som återbetalas på förfallodagen.

Avkastningen på en obligation som finns kvar på förfallodagen, speglar inte bara räntebetalningarna som en obligationsinnehavare får utan även den vinst/förlust som uppstår när den förfaller till betalning. Avkastningsberäkningar på obligationer syftar till att visa avkastningen som en procentsats av antingen dess nominella värde eller dess nuvarande kurs.

Investmentbolag

Ett investmentbolag är ett slutet bolag för *kollektiva investeringar* med ett begränsat antal andelar som slår samman tillgångar som tillhör ett antal olika investerare i syfte att öka flexibiliteten och sänka kostnaderna.

De är bolag som handlar i eget namn, vilket innebär att kursen på andelarna är föremål för utbud och efterfrågan. Till skillnad från en öppen fond behöver man aldrig hantera flöden och därmed inte heller tillgodose säljares/köparens uppdrag.



ISA (Individual Savings Account)

En ISA är i grunden ett skattefritt sparkonto. Det finns två huvudtyper, ett ISA med kontanter och ett ISA med aktier och andelar. Du kan sätta in pengar i ett ISA med kontanter och du behöver inte betala skatt på den ränta du får. Investera i ett ISA med aktier och andelar och du behöver inte betala skatt på ytterligare utdelningar eller realisationsvinster.

Jämförelseindex

En standard (vanligtvis ett index eller ett marknadsgenomsnitt) som en fonds resultat kan mätas mot. Många fonder förvaltas med hänvisning till ett visst jämförelseindex.

Kapitaldisciplin

När ett företag utövar disciplin och försiktighet i hur mycket pengar de lånar, skaffar och spenderar, i syfte att leverera den bästa avkastningen till sina aktieägare och säkerställa företagets långsiktiga stabilitet.

Kapitalskydd

En investering där målet är att bevara ett specifikt belopp av den ursprungliga investeringen.

Konkursrisk

Risken att en *obligation*semittent går i konkurs och inte kan uppfylla sina skuldbetalningar och följaktligen inte kommer att fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser till investerare.

Korrelation

Korrelation är ett mått på hur mycket två variabler samverkar. En korrelationskoefficient på 0 antyder att det inte finns någon korrelation.

Kreditrisk

Den risk som finns för att en *obligation*semittent inte kan fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser att betala ränta till investerare.

Kreditvärdighetsbetyg

*Obligation*semittenter kan betala för att få sina obligationer betygsatta av ett antal kreditvärderingsinstitut inklusive Standard & Poor's, Moody's och Fitch. Kreditvärdighetsbetyget är utformat för att ge investerare en indikation på *obligation*ens kvalitet. På så sätt ges en professionell bedömning av hur stor risken är att emittenten inte ska kunna betala sina räntor och amorteringar. Kreditvärdighetsbetyg är föremål för regelbunden översyn och kan ändras.

Kupong

Den regelbundna räntebetalningen som betalas för en obligation. Den beskrivs som en procent av investeringens nominella värde. En obligation som har ett nominellt värde på 100 kr med en kupong på 5 % avkastar alltså 5 kr per år.

Kvartil

Ett mått på hur det går för en investering i förhållande till en jämförelsegrupp. En fond i den övre kvartilen tillhör till exempel översta 25 procenten i förhållande till en jämförelsegrupp.

Köpkurs

Priset som en köpare är villig att betala för ett visst *värdepapper*. Se även *säljkurs*.



Lång/kort strategi

En strategi, som främst används av *hedgefonder* som innebär att man tar långa positioner (köper en ägarandel) i aktier som förväntas öka i värde och korta positioner (lånar en aktie som du inte äger och säljer den i hopp om att återköpa den till ett lägre pris för att återlämna aktien till långivaren) i aktier som förväntas minska i värde.

Löpande avkastning

Den årliga intäkten från en investering, uttryckt i procent av den nuvarande kursen. Om till exempel en obligation som är värd 100 kr ger dig en årlig inkomst på 6 kr, är den löpande avkastningen 6 procent.



Makroekonomiska faktorer

Avser beteenden och drivkrafter i ekonomin som helhet. Faktorer som studeras inkluderar inflation, arbetslöshet, osv. Till skillnad från mikroekonomiska faktorer: beteendet hos små ekonomiska enheter, såsom enskilda konsumenter eller hushåll.

Marknadsrisk

Möjligheten att värdet på en placering kommer att falla på grund av en allmän nedgång på de finansiella marknaderna. *Beta* är ett mått på hur stor marknadsrisk en aktie har.

MiFID

MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) är ett EU-direktiv som trädde i kraft den 1 november 2007 i hela det europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Det är utformat för att harmonisera de finansiella marknaderna i EU och skapa en konsekvent strategi för områdets reglering.

Modifierad duration

En formel som används för att bestämma den ungefärliga procentuella förändringen i värdet på en obligation på grund av en ränteförändring på 1 procent. Se även *duration*.

Multi manager-fond (fond med flera fondförvaltare)

En fond med flera fondförvaltare investerar i en rad olika fonder. Denna typ av fond erbjuder investerare en diversifiering av fondförvaltarens stil och skicklighet. Förvaltningskostnaderna är dock högre.



Nedsida

Den potentiella förlusten i ett visst instrument.

Nominellt värde

Ett *värdepappers* nominella värde är inte detsamma som den aktuella marknadskursen. När det gäller en *obligation* motsvarar detta det kapitalbelopp som förfaller till betalning på *förfalldagen*.

NURS

NURS (Non-UCITS Retail Schemes) är fonder som inrättas och förvaltas i enlighet med finansinspektionens (UK) föreskrifter för sådana investeringslösningar. Enligt NURS regler tillåts fonder att innehå andra tillgångsslag än UCITS.

Nyemission

När befintliga aktieägare ges rätt att köpa nya aktier i ett företag inom en viss tid, i förhållande till sina befintliga innehav, till ett fastställt pris (oftast med rabatt).



Obligationer

Möjliggör för staten och företag att samla in pengar från investerare för löpande investeringsbehov. I utbyte mot en förskottsbetalning från investerare innebär en obligation vanligtvis att emittenten måste betala en årsränta och återbetala den ursprungliga investeringen på *förfalldagen* vid ett visst datum i framtiden.

Obligationer med hög kreditvärdighet

Obligationer av högsta kvalitet enligt en bedömning från ett *kreditvärderingsföretag*. För att en obligation ska anses vara en obligation med god *kreditvärdighetsrating* (investment grade) måste den ha ett kreditbetyg på minst BBB (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

OEIC (Open Ended Investment Company)

Ett OEIC, ett evigt fondföretag, är en typ av fondföretag för kollektiv investering utan begränsning av antalet utestående fondandelar. Att det är evigt innebär att antalet andelar i fonden stiger när medel sätts in och sjunker när medel tas ut.

Optioner

När du köper eller säljer en tillgång och har rätten (men inte skyldigheten) att köpa eller sälja den till ett överenskommet pris, på eller före den tidpunkt när optionen löper ut.

Optionsjusterad fondspread

Ett sätt att beräkna värdet på ett *värdepapper* med fast avkastning som till exempel en obligation som innehåller en inbyggd *option*. Om till exempel obligationsemittenten har möjlighet att återbetala ett lån i förtid, är det en inbyggd option och det kommer att påverka värdet på obligationen.

OTC (over the counter)

Handel med *aktier*, *obligationer*, *råvaror* eller *derivat* direkt mellan två parter, snarare än genom en handelsplats.

P/E-tal

Ett tal som används för att värdera ett företags aktier. Det beräknas genom att dela det aktuella marknadspriset med vinst per aktie.

Passiv förvaltning

En form av investeringsförvaltning som har till syfte att replikera resultatet av ett givet *jämförelseindex*. Se även *aktiv förvaltning*.

Penningmarknadsinstrument

En kortfristig skuldförbindelse som utfärdats av en stat eller ett företag som ett sätt att samla in pengar. Den *förfaller* vanligen till betalning inom ett år.

PEP (Personal Equity Plan)

Ett PEP var en typ av skattefritt sparkonto, som liknade ett ISA med aktier och andelar. Det går inte längre att öppna ett PEP och i april 2008 omvandlades alla återstående PEP-konton till ISA-aktier och andelar.

Placeringsunivers

Det totala utbudet av placeringar som en fondförvaltare kan välja mellan enligt definitionen i fondens angivna placeringsmål.





Platt avkastning
Pris till bokfört värde

Kortfristiga och långfristiga *obligationer* som ger likvärdig avkastning.

Det tal som används för att jämföra ett företags aktiekurs med dess bokförda värde (det bokförda värdet är det verkliga värdet av företagets tillgångar minus dess skulder).

Private equity

Aktier i företag som inte är noterade på en offentlig marknadsplats. Överlåtelse av private equity är strängt reglerad. Det innebär att en investerare som vill sälja sin andel i ett privat företag måste hitta en köpare i och med att det inte finns någon marknadsplats.

Ratinginstitut

Ett företag som tilldelar kreditbetyg till emittenter av skulder – till exempel regeringar eller företag. Välkända kreditvärderingsinstitut inkluderar Standard & Poor's och Moody's.

Realiserat Tracking Error

Tracking error är ett mått på i vilken omfattning en investeringsportfölj följer det index som den jämförs med. Om tracking error mäts historiskt kallas det för realiserat eller ex post. Se även *förutspått tracking error*.

Realränta

Avkastningen på en investering minus inflation. Om avkastningen på en investering är 7 procent och inflationen är 3 procent, innebär det att realräntan är 4 procent.

Realränteobligationer

Obligationer där *kupongen* och kapitalets värde är kopplade till rörelser i inflationen. Inflationsmättet som används anges i förhand.

Risk

Möjligheten att drabbas av en förlust på en investering.

Råvaror

Ett tillgångsslag som omfattar ett brett spektrum av fysiska tillgångar, inklusive olja och gas, metaller och jordbruksprodukter.

Räntebärande

Avser värdepapper såsom *obligationer* som har en förutbestämd och fast ränta (kupong). Till skillnad från rörlig avkastning på aktier.

Sharpe-kvot

Ett mått på portföljens riskjusterade avkastning. Ju högre kvot, desto bättre har den riskjusterade avkastningen varit.

Skillnad i avkastning (spread)

Skillnaden i avkastning mellan olika typer av *obligationer* (till exempel mellan *statsobligationer* och *företagsobligationer*).

Standardavvikelse

Ett mått på historisk volatilitet. Beräknas genom att jämföra den genomsnittliga (eller medel) avkastningen med den genomsnittliga variansen från avkastningen.

Statsobligation

En *obligation* som ges ut av staten.



**Swappar**

Ett derivatinstrument där två parter utbyter vissa fördelar i varandras finansiella instrument. Dessa handlas *OTC (over the counter)*.

Säljkurs

Det bästa priset som en säljare är villig att erbjuda för ett visst värdepapper. Se även *köpkurs*.

Terminer

Ett avtal om att köpa eller sälja en *tillgång*, till exempel en *obligation* eller *aktie*, vid ett specifikt datum i framtiden till en i dag överenskommen kurs.

Tillgångsfördelning

Fördelningen av en portföljs tillgångar mellan *tillgångsslag* och/eller marknader. En fond kan till exempel ha en kombination av aktier, *obligationer* och kontanter. Viktfördelningen varierar beroende på investeringsmålet och investeringsutsikterna.

Tillgångsslag

Breda grupper av olika typer av placeringar. De huvudsakliga tillgångsslagen är aktier, *obligationer* och kontanter. Icke traditionella tillgångsslag kallas för *alternativa placeringar*.

Top-Down Investering

En investeringsstrategi där man söker finna de bästa sektorerna eller branscherna att investera i, baserat på en analys av företagssektorn som helhet och den allmänna ekonomiska utvecklingen (till skillnad från en fundamental *investering från botten upp*).

Total avkastning

Den totala avkastningen på en placering, inklusive eventuell kapitalvinst (eller -förlust) plus eventuella ränteintäkter eller *utdelningar*. Det mäts under en viss period, och anges som en procentandel av värdet av placeringen i början av denna period.

Totalt erlagda avgifter (TER)

Ett mått på de totala kostnaderna för att hantera en investeringsfond. Dessa pengar tas ur fonden, vilket innebär att de påverkar investerarnas *avkastning*.

Tracking Error

Ett mått på i vilken grad en investeringsportfölj följer indexet mot vilket den jämförs. Se även *förutspått tracking error, realiserat tracking error, ex ante* och *ex post*.

**UCITS (Bolag för
kollektiva investeringar
i överlåtbara värdepapper)**

Fondföretag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (UCITS-fonder) är auktoriserade fonder som kan säljas i alla EU-länder. Enligt reglerna för UCITS III tillåts fonder att investera i ett bredare spektrum av finansiella instrument, inklusive *derivat*.

Underliggande avkastning

Återspeglar den årliga nettoinkomsten efter kostnader i fonden som en procentandel av andelskursen för fonden per den dag som visas. Beloppet beräknas på en ögonblicksbild av fonden för den dagen. Den innehåller inte någon preliminär avgift och investerare kan bli föremål för skatt på utdelning.

Undervikt

När en portfölj eller fond har en lägre procentuell viktning i ett *tillgångsslag*, bransch, geografisk region eller aktie än det index eller det *jämförelseindex* som den jämförs emot.





Utdelning En betalning som görs av ett företag till dess aktieägare. Företaget bestämmer hur stor utdelningen ska vara, och när den ska betalas.

Utdelning Utbetalning av utdelningar till *andelsägare* av sammanslagna intäkter i förhållande till det antal andelar som ägs.

Valutarisk Risken för förlust genom ogynnsamma valutakursförändringar där en fond investerar i tillgångar som prissätts i en annan valuta eller valutor än den i vilken fonden är prissatt.

Valutasäkring Att minska eller ta bort risken att ådra sig förluster genom valutakursförändringar. Detta uppnås vanligtvis genom att använda *derivat* som till exempel *terminer* eller *optioner*.

Vinst per aktie Vinsten i ett företag som kan hänföras till varje aktie beräknas genom att dela resultatet efter skatt med antalet utestående aktier.

Vinsttillväxt Den procentuella förändringen i ett företags vinst per aktie som i allmänhet mäts över ett år.

Volatilitet Volatilitet är ett mått på hur stor fluktuationen är i en tillgångs värde. Det kan också användas för att beskriva variationer i en viss marknad.

Värdeminskning/drawdown En värdeminskning från det högsta värdet till det lägsta värdet av en investering för en given tidsperiod. Denna minskning uttrycks vanligtvis i procent. Den används för att illustrera den möjliga risken i investeringen och skall ställas mot den möjliga ersättningen för en placering.

Alternativt kan en drawdown även avse när en investerare förbinder sig att investera ett visst belopp men att fondförvaltaren inte får tillgång till hela beloppet direkt. Det gäller vissa typer av fonder som till exempel riskkapitalfonder. Fondförvaltaren gör investeringarna och tar ut pengarna när det behövs, en sk drawdown.

Värdepapper Allmänt begrepp för ett aktie- eller räntebärande instrument som utfärdats av en stat eller ett företag.

Warrant Ett certifikat, vanligtvis utfärdat med en obligation eller aktie, som berättigar innehavaren att köpa aktier till ett fast pris, antingen under en viss tid eller för all framtid. Warrants erbjuds ofta för att locka investerare.

En warrant är fritt överlåtbar och kan handlas separat.

Årlig avkastning Under en period längre än ett år, ett mått på vilken *avkastningsnivå* som i genomsnitt har uppnåtts varje år.





Årlig förvaltningsavgift

Varje år tar fondbolaget ut en årlig förvaltningsavgift, vanligtvis en procentandel av det investerade beloppet.

Övertikt

När en portfölj eller fond har en större procentuell viktning i ett *tillgångsslag*, bransch, geografisk region eller aktie än indexet eller det *jämförelseindex* som den jämförs med.



Om du vill ha mer information kan du ringa vårt team för investerartjänster eller besöka oss på nätet. Stockholm på +46 8 678 40 10 eller www.schroders.se. Köpenhamn på +45 3315 1822 eller www.schroders.com/dk. Eventuellt Investor Services Team i London på +44 (0) 800 718 777 eller www.schroders.co.uk.



Schroders