

Ordlista

Januari 2024

Denna ordlista har tagits fram för att förklara termer som används i vår dokumentation

Ackumulerande (andel)

Andelsklass som återinvesterar intäkter från investeringarna.

Aktiebörs (eller bara börs)

Avser en reglerad marknadsplats. Se primär- eller sekundärmarknad.

Aktier

Anger andelar i ett företag, vanligtvis börsnoterade företag.

Aktiv risk

Aktiv risk avser volatiliteten för indexföljningsskillnaden för en börshandlad fond gentemot dess underliggande index (se ovanstående definition av indexföljningsskillnad).

Andelsklasser

En fond kan ha olika andelsklasser med specifika egenskaper.

Avkastning fram till förfallodagen

Utgör den årliga avkastning som en investerare skulle få om denne behåller obligationen till förfallodagen.

Backwardation

När avistapriset (vanligtvis på en råvara) är högre än terminspriset.

Börshandlad fond

Börshandlade fonder är öppna, reglerade värdepappersfonder som är noterade på aktiebörser och strävar efter att så nära som möjligt följa resultatet för en viss jämförelsenorm, vanligtvis ett underliggande index.

Börshandlad råvara

Börshandlade råvaror är värdepapper emitterade av ett företag och som handlas på reglerade börser. De börshandlade råvarornas kurser återges vanligtvis kontinuerligt när den aktuella aktiebörsen är öppen för handel.

Börsvärde

Ett företags marknadsvärde, beräknat genom att multiplicera aktiekursen med antalet utelöpande aktier.

CTB

Europaparlamentet hänvisar till förordning (EU) 2019/2089 om EU:s förordning om riktmärken för klimatförändringar. Läs mer på <https://finance.ec.europa.eu>.

Derivat

Finansiellt instrument vars kurs härrör från ett underliggande finansiellt instrument. Det finns olika typer av derivat, varav de vanligaste är terminer, forwardkontrakt, swappar och optioner.

Direkt replikering

Se investeringsmetod.

Direktavkastning

Indikerar hur mycket utdelningar som betalas ut i förhållande till aktiekursen. Den uttrycks som ett procenttal och används ofta för att uppskatta den aktuella intäktsnivån från aktier.

Effektiv duration

Mäter en obligations känslighet för en ränteförändring samtidigt som den anpassar sig efter eventuella optioner inom obligationen. Om till exempel obligationen kan återkallas av emittenten före den slutliga förfallodagen, kommer detta att kräva en justering av durationen för att ta hänsyn till denna möjlighet.

EMU

Ekonomiska och monetära unionen.

Ersättningskorg

Se portföljstruktur.

ESG (miljöfaktorer, sociala faktorer och bolagsstyrningsfaktorer)

Miljöfaktorer, sociala faktorer och bolagsstyrningsfaktorer avser icke-finansiella egenskaper i din investering. ESG mäter ett bolags egenskaper eller en investering ur flera perspektiv inom områdena miljöfaktorer (E), sociala faktorer (S) och bolagsstyrningsfaktorer (G).

Exponering

Den mängd kapital som investerats i ett visst värdepapper eller en viss tillgång, region eller sector.

FN: s Global Compact ("UNGC")

Världens största initiativ för ansvarsfull bolagsstyrning*. Baserat på 10 universella principer fokuserar UNGC på ett bolags värdesystem och tillvägagångssätt för att göra affärer, vilket omfattar områden som korruption, arbetsrätt, mänskliga rättigheter och miljöpåverkan.

*Källa: <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc>

Fullständig replikering

Se portföljstruktur.

Genomsnittlig kupong

En kupong utgör de ordinarie ränteutbetalningarna på en obligation och anges som ett procenttal av obligationens parivärde/nominella värde. Den genomsnittliga kupongen erhålles genom att man tar det viktade genomsnittet för alla kuponger i indexet/fonden.

Handlare

Person eller firma som är verksam inom handel med värdepapper för egen räkning.

Hantering av intäkter

Hantering av intäkter definierar huruvida den börshandlade fonden betalar ut utdelningar eller intäkter till investerare, eller ackumulerar eventuella vinster och återinvesterar dessa i fonden.

Heltäckande avgift (TER)

Den heltäckande avgiften omfattar den fasta avgiften och förvaltningsbolagets avgift. Den fasta avgiften täcker vissa administrativa utgifter, inbegripet avgifterna till det administrativa ombudet, förvaringsinstitutet, registratören, överföringsombudet och noteringsombudet samt (i förekommande fall) den årliga skatten i Luxemburg (s.k. "Taxe d'Abonnement").

Investerarna bör vara medvetna om att förutom ovanstående kan andra faktorer inverka negativt på resultatet för deras investering i förhållande till det underliggande indexet. Exempel på detta är: Mäklararvoden och andra transaktionskostnader, skatter på finansiella transaktioner eller stämpelskatter samt potentiella skillnader i beskattning av antingen kapitalvinster eller förmodade utdelningar i aktuellt underliggande index, samt faktisk beskattning av antingen kapitalvinster eller utdelningar i fonden. Investerarna bör även notera att kostnader för valutasäkring inte ingår i den heltäckande avgiften.

Dessa kostnaders exakta inverkan kan inte uppskattas tillförlitligt på förhand eftersom den beror på en mängd icke-statiska faktorer. Investerare som vill ha närmare information hänvisas till den reviderade årsrapporten samt den ej reviderade halvårsrapporten.

Höga ESG-betyg (eller helt enkelt ledande)

Värdepapper med högst ESG-betyg i en given korg eller ett visst index. Bolag som leder gällande ESG-prestanda.

Indexföljningsskillnad

Indexföljningsskillnaden visar skillnaden mellan en börshandlad fonds nettoresultat och resultatet för det jämförelseindex som fonden följer, för en viss tidsperiod.

Indexfond

Värdepappersfond som avser att matcha eller följa ett index.

Investering med hävstång

Investering som vanligtvis görs genom att använda derivat eller lånat kapital för att öka investeringens exponering.

Investeringsmetod

Anger om den börshandlade fonden fysiskt köper de underliggande värdepappren i indexet (direkt replikering) eller om den börshandlade fonden skaffar exponering mot indexresultatet genom att göra OTC-swaptransaktioner (indirekt replikering).

Kapitalvinst

Vinst som realiseras på ett värdepapper närhelst dess värde ökar.

Köpkurs

Den (högsta) kurs till vilken en marknadsgarant eller mäklare är villig att köpa ett värdepapper.

Kort (position)

Försäljning av ett värdepapper som inte ägs av den börshandlade fonden, vilket kan åstadkommas genom att låna en tillgång från en tredje part och sälja den på marknaden. Låntagaren kompenserar långivaren som tillhandahåller värdepappret med betalning av en avgift.

Kupongbetalning

Betalning som ett företag betalar ut till sina obligationsinnehavare.

Lägre ESG-betyg (eller helt enkelt efterslänrare)

Värdepapper med lägst ESG-betyg i en given korg eller ett visst index. Bolag som ligger efter gällande ESG-prestanda.

Likviditet

Förmåga att köpa eller sälja instrument utan en betydande inverkan på deras marknadskurser.

Mäklare

Person eller firma (mäklarhus eller mäklarfirma) som verkställer handelsorder från investerare.

Minimal avkastning

Den lägsta avkastning fram till förfalldagen en investerare kan få vid värsta tänkbara scenario för en viss obligation.

Modifierad duration

Riskmått som indikerar obligationskursens känslighet för räntor. Riskmålet uttrycker förändringar av obligationskursen som svar på förändringar av obligationens avkastning.

Motpart (exponering)

Detta indikerar en fonds exponering mot en specifik motpart.

Om motparten ställer in betalningarna skulle en hög exponering äventyra den börshandlade fondens förmåga att uppfylla sina avtalsenliga skyldigheter.

MSCI ESG-betyg och MSCI ESG-kontroverser

MSCI: s egenutvecklade klassificerings- och poängsystem för ESG-kriterier. Ytterligare information om metoden finns tillgänglig på www.msci.com. Se även FN: s Global Compact (även UNGC).

Optimerat urval

Se portföljstruktur.

Optimerat urval: Den börshandlade fonden investerar i ett representativt urval av de underliggande värdepappren i indexet.

Ersättningskorg + swap: Tillgångar investerade i en korg med värdepapper ("ersättningskorg"). Den börshandlade fonden ingår ett avtal om en indexswap där avkastningen från "ersättningskorgen" byts mot resultatet för det index som replikeras.

Optimering

Avser strategi för investeringsallokering som syftar till att förbättra effektiviteten och baseras på fastställda förhållanden, likviditetsrisk och andra restriktioner eller mått.

OTC (instrument eller marknad)

Över disk (over the counter). Används ofta för att indikera produkter som handlas via ett handlarnätverk, till skillnad från en reglerad börs.

P Chip

Avser kinesiska företag noterade på Hongkongbörsen som är registrerade på Caymanöarna, Bermuda och Brittiska Jungfruöarna.

PAB

Hänvisar till förordning (EU) 2020/1818 om Parisanpassade riktmärken. Mer information finns på <https://eur-lex.europa.eu/>.

P/E-tal

P/E-talet (Price to Earnings) kan beräknas med kursen för ett företag dividerat med vinsten per aktie. P/E-talet används som en metod för att värdera en aktie och fastställa den relativa värderingen av en aktie jämfört med andra.

Portföljstruktur

Fullständig replikering: Den börshandlade fonden investerar i alla underliggande värdepapper i indexet.

Primärmarknad

Del av en aktiebörs där nya aktier emitteras för första gången.

Prospekt

Juridiskt dokument som fastställer reglerna för fonden, dess förhållanden med intressenter såsom förvaltningsbolaget och tjänsteleverantörer.

Red Chip

Företag baserat i Fastlandskina och som är registrerat internationellt och noterat på Hongkongbörsen.

Säkerhet

Tillgångar som innehas som säkerhet eller ersättning, som ska användas som återbetalning om en motpart ställer in betalningarna.

Säkring (eller hedge)

En riskhanteringsstrategi som syftar till att minska investeringsrisker såsom kredit- eller marknadsrisk.

Säljkurs

Den (lägsta) kurs till vilken en marknadsgarant eller mäklare är villig att sälja ett värdepapper.

Sekundärmarknad

Del av en aktiebörs där investerare handlar med värdepapper sinsemellan.

SDG

Sociala utvecklingsmål enligt FN:s agenda för hållbar utveckling från 2030. Information om de 17 målen för hållbar utveckling som ingår i FN:s agenda för 2030 finns på: <https://sdgs.un.org/>.

SFDR

EU:s förordning om offentliggörande av hållbar finansiering ("SFDR") (EU-förordning 2019/2088 som trädde i kraft i mars 2021) fastställer harmoniserade regler för finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare om transparens när det gäller integrering av hållbarhetsrisker och beaktande av negativa hållbarhetseffekter i sina processer och tillhandahåller hållbarhetsrelaterad information relaterad till finansiella produkter.

Smart-beta

Strategier som syftar till att skapa en bättre risk- och avkastningsprofil jämfört med vanliga index genom att använda alternativa metoder för viktning eller aktieurval.

Spread (differens mellan köp- och säljkurs)

Spread utgör skillnaden mellan köp- och säljkursen och är ett av de mått som hjälper till att mäta en fonds likviditet.

Substansvärde (NAV) per andel

Substansvärdet per andel utgör värdet på varje separat andel i en fond vid en viss tidpunkt. Substansvärdet baseras på en fonds totala värde (det totala värdet på alla tillgångar i portföljen minus eventuella skulder) dividerat med antalet emitterade andelar.

Swap

En derivatprodukt som handlas på OTC-marknader: De inblandade parterna samtycker till att utbyta kassaflöden baserade på ett fiktivt kapitalbelopp.

Terminspåslag

När priset på terminerna (vanligtvis på en råvara) är högre än det förväntade avistapriset.

Tillväxtmarknad

Anger en marknad som utvecklas och ofta har snabb tillväxt och industrialisering.

UCITS

UCITS står för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities). UCITS erbjuder ett enda europeiskt reglerande ramverk för ett investeringsverktyg, vilket innebär att det är möjligt att marknadsföra verktyget i hela EU utan att behöva bekymra sig om i vilket land det hör hemma.

Underliggande index (eller bara index)

Ett underliggande index avser det index som en viss börshandlad fond försöker följa. Underliggande index underhålls och beräknas oberoende av sponsorer såsom Standard & Poor's, Morgan Stanley Capital International, Inc. och FTSE International Limited.

Utdelning (andel)

Andelsklass som delar ut intäkter från investeringarna till sina andelsinnehavare.

Utdelning

Betalning som ett företag betalar ut till sina aktieägare.

Value at Risk (VaR)

Ett riskmått som mäter och kvantifierar den förväntade maximala förlust som en portfölj eller en investering kan drabbas av under en specifik tidsperiod med en given sannolikhet.

Värdepapper

Term som vanligtvis används för att ange aktier eller skuldinstrument.

Värdepappersutlåning

Värdepappersutlåning innebär att en aktie eller ett annat värdepapper lånas ut till en tredje part mot en avgift. Säkerhet erläggs för lånets löptid.