

Ordforklaring i forbindelse med vedtagelse af nye vedtægter for Formueplejeselskaberne

Bruttoeksponering

Ved bruttoeksponering forstås total risiko på både korte og lange positioner. Typisk vil de have modsatrettede eksponeringer som for eksempel indtægter og udgifter i samme valuta.

- **Korte positioner:** Når man spekulerer i kursnedgang. Dette foregår ved, at investor sælger lånte aktier for senere at tilbagekøbe (og tilbagelevere) tilsvarende aktier til en lavere kurs.
- **Lange positioner:** Lange positioner er investeringer i aktiver, der forventes at stige i værdi, når aktivet stiger.

Derivater

Afledte finansielle instrumenter. Det kan for eksempel være optioner, futures, swaps med mere.

- **Optioner:** Værdipapirer, der giver indehaveren ret, men ikke pligt til at købe eller sælge et tilgodehavende til en bestemt pris på et fastsat tidspunkt inden for en bestemt periode.
- **Futures:** En aftale om, at investor forpligter sig til at købe eller sælge et underliggende aktiv på en fastsat dato til en aftalt pris.
- **Underliggende aktiv:** Betegnelse, som benyttes om det aktiv, der relateres til ved blandt andet optioner.

Exchange Traded Funds

ETF er børsnoterede papirer. De er karakteriseret ved, at kursudviklingen er afhængig af udviklingen i et underliggende aktiv, typisk et indeks. ETF har ingen fast løbetid og handles dagligt ligesom almindelige børsnoterede værdipapirer. Derudover kan ETF have en indbygget gearingseffekt, der gør det muligt at få et højere afkast med et mere begrænset indskud, hvilket samtidigt vil medføre højere risiko.

- **Underliggende aktiv:** Betegnelse, som benyttes om det aktiv, der relateres til ved blandt andet optioner.
- **Option:** Et værdipapir, der giver indehaveren ret, men ikke pligt til at købe eller sælge et tilgodehavende til en bestemt pris på et fastsat tidspunkt inden for en bestemt periode.
- **Gearing:** Belåning af værdipapirer med det formål at foretage investeringer.

Finansielle instrumenter

En samlet betegnelse for forskellige typer af finansielle kontrakter. Det kan for eksempel være optioner, futures, swaps med videre. Instrumenterne har til formål enten at afdække en bestemt risiko for en portefølje af aktierne eller at øge afkastpotentialet, hvis bestemte hændelser indtræffer.

- **Optioner:** Værdipapirer, der giver indehaveren ret, men ikke pligt til at købe eller sælge et tilgodehavende til en bestemt pris på et fastsat tidspunkt inden for en bestemt periode.
- **Futures:** En aftale om, at investor forpligter sig til at købe eller sælge et underliggende aktiv på en fastsat dato til en aftalt pris.
- **Underliggende aktiv:** Betegnelse, som benyttes om det aktiv, der relateres til ved blandt andet optioner.

- **Swaps:** En kontrakt, der beskytter køberen mod tab i forbindelse med eksempelvis valuta- eller rentespekulation.

Hedgeforeninger

Særlige kollektive investeringsenheder, der har ubegrænsede muligheder for at investere i alle former for aktier samt at optage lån til finansiering af disse. Hedgeforeninger kan både være børsnoterede og unoterede.

Kollektive investeringsinstitutter

Betegnelse for forskellige former for enheder, hvor der foretages fælles investering i forskellige aktiver.

Nettoeksponering

Ved nettoeksponering forstås en reduceret eksponering, hvor modsatrettede positioner er modregnet.

Optionsjusteret varighed

Den korrigerede varighed på en konverterbar obligation, hvor værdien af låntagers ret til at indfri obligationen på tid til kurs 100 modregnes i obligationens kursfølsomhed.

OTC

Forkortelse for "over the counter". OTC er et udtryk for, at handlen med aktiver sker på et ikke-reguleret marked.

SDO-udsteder

SDO står for Særligt Dækkede Obligationer. En SDO-udsteder er en, der er godkendt til at udstede SDO. Der gælder særlige krav til den sikkerhed, der er stillet af udstederen over for investoren.

Standardafvigelse

Statistisk risikomål, der over en given periode i procent afgiver, hvor meget et aktiv har svinget i kurs. En høj standardafvigelse er udtryk for store svingninger og dermed høj risiko. En lav standardafvigelse er udtryk for små svingninger og dermed lav risiko.

Strukturerede produkter

Strukturerede produkter er karakteriseret ved, at afkastet afhænger af udviklingen i et eller flere underliggende aktiver, der ofte udgøres af en option eller kurv af optioner. Afkastet afspejler en investors ret til i større eller mindre grad at få andel i en forventet udvikling på en række udvalgte underliggende aktiver som eksempelvis aktier, aktieindeks, obligationer, obligationsindeks, råvarer, valuta med videre. Det strukturerede produkt består også af en obligationsdel, der sikrer investor indfrielse til en bestemt kurs uanset afkastet fra optionselementet.

- **Underliggende aktiv:** Betegnelse, som benyttes om det aktiv, der relateres til ved blandt andet optioner.
- **Option:** Et værdipapir, der giver indehaveren ret, men ikke pligt til at købe eller sælge et tilgodehavende til en bestemt pris på et fastsat tidspunkt inden for en bestemt periode.