

## Mått

**Årlig volatilitet:** ett mått på hur mycket avkastningen för en fond eller ett jämförande marknadsindex har varierat kring det historiska genomsnittet (även kallat "standardavvikelse").

Två fonder kan ge samma avkastning under en period. Den fond vars månatliga avkastning har varierat minst har en lägre årlig volatilitet och anses ha uppnått sin avkastning med lägre risk. Beräkningen görs på standardavvikelsen för 36 månatliga avkastningar, presenterat som en årlig siffra. Volatiliteten för fonder och index beräknas oberoende av varandra.

**Relativ volatilitet:** en kvot som beräknas genom att den årliga volatiliteten i en fond jämförs med den årliga volatiliteten i ett jämförande marknadsindex. Ett värde som är högre än 1 indikerar att fonden har varit mer volatil än indexet. Ett värde som är lägre än 1 visar att fonden har varit mindre volatil än indexet. En relativ volatilitet på 1,2 innebär att fonden har varit 20 procent mer volatil än indexet, medan siffran 0,80 skulle innebära att fonden har varit 20 procent mindre volatil än indexet.

**Sharpekvot:** ett mått på en fonds riskjusterade avkastning, med beaktande av avkastningen för en riskfri investering. En investerare kan använda kvoten för att bedöma huruvida fonden genererar adekvat avkastning för den risknivå som tas. Ju högre kvot, desto bättre har den riskjusterade avkastningen varit. Om kvoten är negativ har fondens avkastning varit lägre än den riskfria räntan. Kvoten beräknas genom att man subtraherar den riskfria avkastningen (t.ex. från kontanter) i relevant valuta från fondens avkastning och sedan delar resultatet med fondens volatilitet. Den beräknas med hjälp av årliga siffror.

**Årligt alfavärde:** skillnaden mellan en fonds förväntade avkastning (baserat på dess betavärde) och fondens faktiska avkastning. En fond med positivt alfavärde har gett bättre avkastning än förväntat med tanke på dess betavärde.

**Betavärde:** ett mått på en fonds känslighet inför marknadsrörelser (representerat av ett marknadsindex). Marknadens betavärde är per definition 1,00. Ett betavärde på 1,10 visar att fonden kan förväntas ge 10 procent bättre avkastning än indexet på en stigande marknad och 10 procent sämre på en fallande marknad, under förutsättning att alla andra faktorer förblir konstanta. På motsatt sätt visar ett betavärde på 0,85 att fonden kan förväntas ge 15 procent sämre avkastning än marknaden på en stigande marknad och 15 procent bättre på en fallande marknad.

**Årlig aktiv risk:** ett mått som visar hur nära en fond följer indexet med vilket den jämförs. Det är standardavvikelsen för fondens överavkastning. Ju högre aktiv risk fonden har, desto större är variationerna i fondens avkastning kring marknadsindexet.

**Informationskvot:** ett mått på hur effektivt en fond genererar överavkastning för den aktuella risknivån. En informationskvot på 0,5 visar att fonden har levererat en årlig överavkastning som motsvarar halva värdet av den aktiva risken. Kvoten beräknas genom att fondens årliga överavkastning delas med fondens aktiva risk.

**R2:** ett mått som representerar i hur hög grad en fonds avkastning kan förklaras genom avkastningen för ett jämförande marknadsindex. Värdet 1 innebär att fonden och indexet korrelerar perfekt. Ett mått på 0,5 innebär att endast 50 procent av fondens resultat kan förklaras av indexet. Om R2 är 0,5 eller lägre är fondens betavärde (och därmed även dess alfavärde) inte ett tillförlitligt mått (på grund av låg korrelation mellan fond och index).

## Årliga avgifter

Beloppet för årliga avgifter representerar de avgifter som debiteras fonden under året. De beräknas vid slutet av fondens räkenskapsår och kan variera från år till år. För klasser av fonder med fasta årliga avgifter behöver detta inte variera från år till år. För nya klasser av fonder eller klasser som genomgår företagsåtgärder (t.ex. ändring av den årliga förvaltningsavgiften) uppskattas den årliga avgiften till dess att kriterier uppfylls för publicering av det faktiska beloppet för årliga avgifter.

Typen av avgifter som ingår i de årliga avgifterna är förvaltningsavgifter, administrationsavgifter, förvaringsinstituts- och depåavgifter, transaktionsavgifter, kostnader för rapporter till andelsägarna, myndigheters registreringsavgifter, styrelsearvoden (i förekommande fall) och bankavgifter.

De omfattar inte resultatrelaterade avgifter (i förekommande fall) eller kostnader för portföljtransaktioner, med undantag för när fonden betalar en tecknings- eller inlösenavgift vid köp eller försäljning av andelar i andra företag för kollektiva investeringar.

Mer information om avgifter (inbegripet uppgifter om när fondens räkenskapsår slutar) finns i avsnittet om avgifter i det senaste prospektet.

## Indikator för risk och avkastning (SRRI)

Riskindikatorn tas från faktabladet vid relevant månadslut. Se faktabladet för den senaste informationen, eftersom det kan uppdateras under månaden.

- Riskkategorin beräknades med hjälp av historiska resultatdata.
- Riskkategorin är inte alltid en tillförlitlig indikation på fondens framtida riskprofil, den garanteras inte och den kan förändras med tiden.
- Den lägsta kategorin betyder inte att investeringen är "riskfri".
- Risk- och avkastningsprofilen kategoriseras enligt hur mycket substansvärdet för andelsklassen har fluktuerat historiskt: kategori 1-2 indikerar låg nivå, 3-5 medelhög nivå och 6-7 hög nivå.

## Historisk avkastning

En fonds historiska avkastning baseras på tillkännagiven utdelning under de föregående 12 månaderna. Den beräknas genom att utdelningar som tillkännagivits under perioden summeras och delas med kursen på publiceringsdatumet. Tillkännagiven utdelning kanske inte bekräftas och kan komma att ändras. Ingen historisk avkastning anges om det inte finns 12 månader av tillkännagivna utdelningar.

## Klassificering av sektor/bransch

**GICS:** Global Industry Classification Standard (GICS) är ett branschklassificeringssystem för börsnoterade företag som tagits fram av Standard & Poor's och MSCI Barra. GICS består av 11 sektorer, 24 branschgrupper, 68 branscher och 157 undergrupper. Mer information finns på <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>

**ICB:** Industry Classification Benchmark (ICB) är en branschklassificering som tagits fram av Dow Jones och FTSE. Den används för att dela upp marknader i sektorer inom makroekonomin. ICB använder ett system bestående av 10 branscher, uppdelade i 19 supersektorer som sedan delas upp i 41 sektorer vilka i sin tur utgörs av 114 delsektorer. Mer information finns på <http://www.icbenchmark.com/>

**TOPIX:** Tokyo Stock Price Index, ofta kallat TOPIX, är ett aktiemarknadsindex för Tokyobörsen (Tokyo Stock Exchange, TSE) i Japan, som spårar alla nationella företag i börsens första sektion. Det beräknas och publiceras av TSE.

**Investment Property Databank (IPD)** är en leverantör av resultatanalys och jämförelseindextjänster för fastighetsinvestorare. IPD UK Pooled Property Funds Index – All Balanced Funds är en komponent i IPD Pooled Funds Indices som publiceras kvartalsvis av IPD.

### Morningstar Style Box

Morningstar Style Box är ett rutnät bestående av nio rutor som tillhandahåller en grafisk representation av fondernas investeringsstil. Den baseras på fondernas innehav och klassificerar fonder enligt börsvärde (den vertikala axeln) samt tillväxt- och värdefaktorer (den horisontella axeln). Värde- och tillväxtfaktorerna baseras på mått som vinst, kassaflöde och direktavkastning och grundas på såväl historiska data som prognoser.

### Hur uppgifter beräknas och framställs (aktiefonder)

Uppgifterna om portföljens sammansättning beräknas och presenteras enligt flera allmänna principer:

- **Aggregering:** alla investeringar, inklusive derivat, som är kopplade till ett visst emittentföretag har kombinerats för att skapa en total procentsats för varje företag. Det aggregerade innehavet benämns som en position. Om ett företag är noterat i två olika länder kan varje notering klassificeras som ett separat emittentföretag. Börshandlade fonder (ETF-fonder) och derivat av ETF-fonder behandlas som enskilda värdepapper – dvs. inte som aggregerade.
- **Kategorisering:** när det gäller investeringar med underliggande värdepapper använder vi det underliggande emittentföretagets egenskaper eller stamaktierna för att fastställa lämplig sektor, börsvärdessegment och geografiska områden.
- **Derivat:** alla derivat inkluderas baserat på exponering och är, vid behov, delajusterade. Delajusterade uttrycker derivat i form av antal aktier som skulle behövas för att generera motsvarande avkastning.
- **Värdepapper i "korg":** värdepapper som representerar ett antal företagsaktier – t.ex. indexterminer eller optioner – allokeras till kategorier (t.ex. land) när detta är möjligt. I annat fall inkluderas de i kategorin "Annat index/oklassificerat".

### Portföljegenskaper (fonder med fast ränta)

#### Utdelningsavkastning (%)

Utdelningsavkastningen återspeglar de belopp som kan förväntas delas ut under de kommande tolv månaderna som en procentandel av fondandelarnas mittkurs per det datum som visas och baseras på en ögonblicksbild av portföljen den dagen. Den innehåller fondens årliga avgifter men omfattar inte några preliminära avgifter och investerare kan vara föremål för beskattning på utdelningen.

#### Underliggande avkastning (%)

Den underliggande avkastningen visas eftersom denna fond delar ut kupongränta\* och det begränsar fondens kapitalresultat. Den underliggande avkastningen är summan av intäkter per år som kan betalas ut till investerare utan att erodera fondens kapitalvärde. Den är lägre än utdelningsavkastningen eftersom alla kapitalförluster som skulle uppstå vid inlösen av obligationer som köpts över sitt nominella värde visas i beräkningen. Den underliggande avkastningen är netto efter fondens årliga avgifter, men inkluderar ingen teckningsavgift. Den underliggande avkastningen anges före skatt och investerarna kan behöva betala skatt på utdelningar.

\* Kupongen är den ränta som anges på en obligation när den utfärdas.

#### Faktisk duration

Duration är ett mått på hur känsligt fondens värde är för ränteförändringar. Faktisk duration är en durationsberäkning för obligationer med inbäddade optioner (som till exempel en köp- eller säljoption). Den tar i beaktande att förväntade kassaflöden kommer att fluktueras med ränteändringar och påverka priset på obligationen. Fondens faktiska duration beräknas utifrån den marknadsviktade summan av den faktiska durationen för varje enskilt instrument. Effekten av derivat såsom obligationsterminer och ränteswappar ingår i beräkningen.

### Löpande avkastning (%)

Beskriver den avkastning som investerare får från sina portföljer som procentandel av värdepapprens marknadsvärde. Den bör inte ses som ett mått på fondens förväntade avkastning (eller utdelning). Obligationer med stor sannolikhet för betalningsinställelse utesluts från beräkningen. Den löpande avkastningen återspeglar inte den totala avkastningen under obligationens löptid och tar inte hänsyn till återinvesteringsrisken (osäkerhet om till vilken ränta framtida kassaflöden kan återinvesteras) eller det faktum att obligationer vanligtvis löper ut med nominellt värde, vilket kan utgöra en viktig del av obligationens avkastning. Den löpande avkastningen omfattar inte inverkan av avgifter.

### Genomsnittlig löptid (år)

Den marknadsviktade genomsnittliga löptiden för obligationer i portföljen. Eviga obligationer tilldelas en förfallodag den 31 december 2049. Derivat undantas från beräkningen.

### Antal namn

Det totala antalet enskilda emittenter vars obligationer fonden äger. Eftersom fonden ofta innehar mer än en obligation från en emittent är denna siffra i allmänhet lägre än antalet innehav.

### Genomsnittlig kreditvärdering

Detta är det viktade genomsnittet av alla obligationskreditvärderingar i fonden, uttryckt med branschens standardbokstavssystem (dvs. AAA, BBB). Den omfattar alla investeringar i fonden, inklusive derivat. Mättet ger en indikation om hur riskfyllda fondens obligationer är sammantaget: ju lägre genomsnittlig kreditvärdering desto större risk innebär fonden. Med ett linjärt viktat genomsnitt motsvarar den vikt som tilldelas varje emission dess vikt enligt marknadsvärdet. Med ett exponentiellt viktat genomsnitt blir vikten proportionellt högre för krediter av låg kvalitet. Vid båda beräkningar är slutvärdet den värdering som motsvarar S&P närmast till det beräknade genomsnittet.

### Hur uppgifter beräknas och framställs (fonder med fast ränta)

**Tillgångsallokering:** "FX/Derivative P&L" inkluderar säkerhetssaldon hos motparter som uppstår av derivat som används i denna fond (detta kan leda till ett negativt saldo). "Indexreglerade" inkluderar icke-statliga indexreglerade obligationer.

**Landsexponering:** Basis är emittentens hemvist: "FX/Derivative P&L" inkluderar säkerhetssaldon hos motparter som uppstår av derivat som används i denna fond (detta kan leda till ett negativt saldo).

**Kreditvärdering:** För uppdelning av värderingar appliceras den sämsta av de två bästa värderingarna från S&P, Moody's och Fitch (mer känt som Basel-metoden).

**Valutaexponering:** Denna tabell visar fondinvesteringarnas valutaexponering och säkring. Kolumnen "Efter valutasäkring" visar valutaexponering som är relevant för investeraren. Investerare i valutasäkrade klasser har valt att valutaexponeringen inte ska visas i tabellen, utan i stället ha 100 procent exponering gentemot handelsvalutan. Tabellen innehåller fortfarande information om fondens underliggande investeringar.

**Derivatexponering:** Exklusive valutaterminer.

**Löptidsprofil (bidrag till duration):** Inkluderar effekten av räntederivat som statliga obligationsterminer, inflationsswappar och ränteswappar.

**Sektorpositionering:** "FX/Derivative P&L" inkluderar säkerhetssaldon hos motparter som uppstår av derivat som används i denna fond (detta kan leda till ett negativt saldo).

**De största långa exponeringarna och största över-/undervikterna uppdelat på emittenter:** Effekten av kreditderivat ingår när referensenheten är en viss obligationsemittent. Terminshandel med statliga obligationsterminer och indexerade kreditswappar ingår ej.

