



Investeringsforeningen
INVESTIN

Halvårsrapport 2010

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	2
Ledespåtegning.....	3
Ledelsesberetning	4
Amber Nordic Alpha.....	8
Amber Energy Alpha.....	10
Hoved- og nøgletaloversigt	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Nærværende halvårsrapport 2010 for Investeringsforeningen Investin indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde ultimo august 2010. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i halvårsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

Investeringsforeningen Investin blev stiftet den 28. april 2003. Ved udgangen af 1. halvår 2010 omfattede foreningen to afdelinger: Amber Nordic Alpha og Amber Energy Alpha.

Investeringsforeningen Investin
Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V

FT reg.nr.: 11.155
CVR nr.: 27 21 28 59
investin.dk

Bestyrelse

Jesper Lau Hansen, formand
Kim Høiby
David Lando
Carsten Lønfeldt

Direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S

Depotselskab

J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch, Filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritanien

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Porteføljerådgiver

AMBER FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato aflagt og godkendt halvårsrapporten for 2010 for Investeringsforeningen Investin.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Foreningens ledelsesberetning og ledelsesberetningen for de enkelte afdelinger indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

København, den 23. august 2010

Bestyrelse

Jesper Lau Hansen
Formand

Kim Højbye

David Lando

Carsten Lønfeldt

Direktion

Tage Fabrin-Brasted

Peter Jørn Jensen

Jim Isager Larsen

Den økonomiske udvikling i 1. halvår 2010

Økonomisk fremgang, men...

Den internationale økonomi viste som forventet fremgang i 1. halvår 2010. Den ekspansive finans- og pengepolitik, der har været ført siden krisens indtræden i 2. halvår 2008, skabte den fornødne optimisme og efterspørgsel til at øge væksten globalt.

Den økonomiske opgang har dog ikke været længe nok til at opveje det produktionstab, der opstod i kølvandet på finanskrisen i 2008. Der var således fortsat ledig kapacitet, og væksten i 1. halvår har således kun stabiliseret beskæftigelsen og ikke nedbragt ledigheden væsentligt. Dette har fået tillidsindikatorerne til igen at vise en faldende tendens mod slutningen af halvåret. Dette kan på sigt reducere det private forbrug og erhvervsinvesteringerne.

Udviklingen på det amerikanske boligmarked, som var arnestedet for finanskrisen, har vist skuffende tendenser efter ophøret af subsidier til førstegangskøbere i foråret. Antallet af ejendomshandler befinder sig på et lavt niveau, og boligpriserne har fortsat været faldende i 1. halvår. Der er udsigt til fortsat prisfald på det amerikanske ejendomsmarked, hvilket sammen med gældsnedbringelse kan lægge en dæmper på den økonomiske vækst i de kommende kvartaler.

Den førte ekspansive finanspolitik har dog skabt et stigende problem med statsgælden i en række lande. Dette kom i fokus i det forgangne halve år.

Den græske tragedie

Udviklingen på de finansielle markeder samt på den politiske arena blev i 1. halvår påvirket af gældssituationen i først og fremmest Grækenland og sekundært i andre sydeuropæiske lande som Spanien, Italien og Portugal.

Problemerne i Grækenland må isoleret set anses som perifere i forhold til den globale økonomiske udvikling. Men det græske problem anskueliggjorde mulige udfordringer i andre lande i euro-zonen. Da landene i euro-samarbejdet ikke selvstændigt kan devaluere sig ud af et balance-problem, skal sådanne ubalancer løses ved det, der kan betegnes som en "intern devaluering", hvor lønninger og pensioner mv. reduceres. Sådanne løsninger skaber social uro og er politisk upopulære, hvilket udviklingen i Grækenland også viste. Derfor skabte udviklingen tvivl

og spekulationer om euroens overlevelse, og euroen blev markant svækket i forhold til andre hovedvalutaer.

Euro-krise og redningspakke på 750 mia. EUR

Med udsigten til, at Grækenland ikke kunne få refinansieret et større lån medio maj 2010, blev der primo maj - trods tysk modvilje - indgået en politisk aftale i EU om en hjælpepakke til understøttelse af gældsramte lande i euro-samarbejdet. Hjælpepakken på 750 mia. EUR involverede EU, IMF og Den Europæiske Centralbank, der nu fik mulighed for opkøb af statsgæld fra de berørte lande.

Iværksættelsen af hjælpepakken medførte umiddelbart, at Grækenland har fået finansieringen på plads de næste 2-3 år. Pakken nedbringer dog ikke gælden og hjælper ikke på de reelle underliggende problemer i græsk økonomi, hvorfor der spekuleres i nødvendigheden af en restrukturerings af den græske gæld om 2-3 år.

Med hjælpepakken følger dog en række betingelser til modtagerlandene som reduktion af underskuddet på statens budget.

Det økonomiske og politiske dilemma

De politiske drøftelser om EU-hjælpepakken samt under G20-mødet i Toronto i juni viste det økonomiske og politiske dilemma, som den vestlige verden befinder sig i p.t.

På den ene side kan der argumenteres for en fortsættelse af den stimulering af økonomien, der kan fremkomme gennem en meget lempelig finanspolitik med store underskud på statsbudgetterne. Især USA er fortalere for en sådan politik, og præsident Obama har opfordret lande med balance i økonomien til at stimulere verdensøkonomien yderligere. Prisen er en højere statsgæld, der på et senere tidspunkt skal nedbringes, hvilket må forventes at reducere den økonomiske vækst på mellemlangt sigt.

På den anden side kan der argumenteres for, at den statslige stimulering til dato har været tilstrækkelig, og at der nu må bringes mere balance i de statslige budgetter, så statsgælden ikke bliver ukontrollabel på sigt. Denne holdning har især den tyske regering været fortalere for i 1. halvår, der ikke ønsker at have i en situation som Grækenland. Risikoen ved en

stramning nu er, at det nuværende opsving kan blive kvalt, inden det private forbrug og erhvervsinvesteringerne gør det selv bærende. Dette er det økonomiske og politiske dilemma.

Fortsat lempelig pengepolitik

Trods fremgangen i den globale økonomi har den amerikanske centralbank og Den Europæiske Centralbank (ECB) valgt at holde styringsrenten uændret lav gennem 1. halvår 2010. Centralbankerne har dog påbegyndt en reduktion af forsyningen af likviditet til banksystemet. Da deflation ses som en større trussel end inflation for øjeblikket, ventes de to centralbanker først at hæve styringsrenterne i 2011.

Andre centralbanker har igangsat en stramning af pengepolitikken. Således har fx. den australske, canadiske, norske og svenske centralbank hævet deres styringsrenter i 1. halvår 2010.

Danmarks Nationalbank har selvstændigt lempet pengepolitikken i 1. halvår 2010. Grundet styrkelsen af valutareserverne har Nationalbanken kunnet nedsætte renten i forhold til ECB, således at rentespændet er blevet indsnævret yderligere.

Stigende dollar og yen

Den forømtalte usikkerhed om gældssituationen i en række euro-lande medførte i 1. halvår 2010 en generel mistillid til euroen i de finansielle markeder. Resultatet heraf blev en betydelig svækkelse af euroen i forhold til andre betydende valutaer. Således steg den amerikanske dollar med ca. 17% og den japanske yen med ca. 23% overfor euro og danske kroner i 1. halvår.

Efter længere tids pres fra den amerikanske regering meddelte den kinesiske centralbank inden G20-mødet i Toronto ultimo juni, at den kinesiske yuan vil blive handlet med et større bånd overfor den amerikanske dollar. De kinesiske myndigheder signalerede dermed, at de ville lade den kinesiske valuta stige overfor øvrige valutaer. Skridtet har længe været ventet for at bringe mere balance i den internationale samhandel samt dæmpe den høje økonomiske vækst i Kina.

Kraftig korrektion på aktiemarkederne i maj

De internationale aktiemarkeder blev i 1. halvår 2010 vanskeligere at operere i end ventet. Valutaeksponeringen blev alt afgørende for afkastudviklingen, idet euroens markante svækkelse opvejede den overvejende negative udvikling på de fleste betydende aktiemarkeder i lokalvalutaer. Det danske aktiemarked udviklede sig som en undtagelse positivt i årets første seks måneder.

Aktiemarkederne har i halvåret været præget af store kursudsving som følge af stigende indtjening i virksomhederne samt lav rente på den ene side og af øget frygt for statsgældskrise og økonomisk opbremsning på den anden side. I perioden frem til april viste aktiemarkederne en stigende trend, men derefter indledtes en korrektion i aktiemarkederne grundet nervøsiteten for, at den økonomiske vækst var tæt på maksimum, og at en opbremsning derfor kunne ventes i andet halvår.

Verdensmarkedsindekset gav målt i danske kroner et afkast på 5,7% i 1. halvår 2010, mens MSCI USA, MSCI Europa og MSCI Japan tilsvarende gav et afkast på henholdsvis 9,0%, -2,3% og 14,1% i samme periode. I lokalvaluta faldt MSCI USA med 7,0%, mens MSCI Japan faldt med 7,5% i 1. halvår 2010.

Det danske aktiemarked målt ved OMXCCapGI-indekset steg med 8,8% i 1. halvår 2010.

Udvikling i foreningens afdelinger

Afdeling Amber Nordic Alpha

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Island, Færøerne, Estland, Letland og Litauen. Afdelingen rådgives af Amber Fondsmæglerselskab A/S.

Afdelingens midler investeres ud fra en strategi med fokus på aktieudvælgelse. Aktierne udvælges på basis af rådgiverens Amber Diamond model, hvor der lægges vægt på parametrene kvalitet, vækst, værdiansættelse og momentum.

Afdelingen gav et afkast på 1,4% i løbet af 1. halvår 2010. Afkastet var således 8,1% lavere end afdelingens benchmark, der opnåede et afkast på 9,5%.

Halvårets nettoresultat for afdelingen blev en gevinst på kr. 3,4 mio. Formuen i afdelingen ultimo halvåret var kr. 216,6 mio., svarende til kr. 86,33 pr. andel.

Afdelingens underperformance skyldes primært overvægt indenfor råmaterialer ved årets start.

På selskabssiden gav specielt AP Møller, Volvo og Novo Nordisk positive bidrag til afdelingens afkast, mens Electrolux og SCA trak ned.

De primære risikofaktorer for afdelingen Amber Nordic Alpha er markedsrisiko, valutakursrisiko og selskabsspecifik risiko. Da afdelingens investeringer er begrænset til det nordiske marked, anses markedsrisikoen højere end for investeringer i det globale aktiemarked. Markedsrisikoen søges ikke begrænset i afdelingen, idet der ikke anvendes afledte finansielle instrumenter til afdækning, ligesom kontantbeholdningen holdes på et minimum. Valutakursrisikoen søges ikke afdækket i afdelingen. Selskabsspecifik risiko søges begrænset ved at sprede investeringerne på selskaber i forskellige brancher samt forskellige lande i Norden.

Afdeling Amber Energy Alpha

Afdelingen investerer sine midler globalt i aktier udstedt af selskaber, hvis virksomhed er indenfor eller har relation til energisektoren. Afdelingen rådgives af Amber Fondsmæglerselskab A/S.

Afdelingen gav et afkast på 1,1% i 1. halvår 2010. Afkastet var 4,0% højere end sammenligningsgrundlaget MSCI World Energy, der gav et afkast på -2,9% i samme periode.

Halvårets nettoresultat for afdelingen blev en gevinst på kr. 1,8 mio. Formuen i afdelingen ultimo halvåret var kr. 65,5 mio., svarende til kr. 52,77 pr. andel.

Positive bidragydere til halvårets afkast har været undervægt i vedvarende energi, solenergi samt BP, som afdelingen ikke har været investeret i. Eksponeeringen til solcelleselskaber bidrog positivt ved årets

start, hvorefter afdelingen valgte at sælge selskaberne, hvilket herefter bidrog positivt til afdelingens relative afkast.

Afdelingen solgte Transocean på dagen, hvor selskabets boreplatform Deepwater Horizon eksploderede og sank i den Mexikanske Golf, hvilket ligeledes har vist sig positivt for afdelingens relative afkast.

På selskabssiden har afdelingens afkast fået positive bidrag fra kinesiske Trina Solar, canadiske Bankers Petroleum, tyske Aixtron og canadiske Pacific Rubiales Energy Corp.

De primære risikofaktorer for afdelingen Amber Energy Alpha er markedsrisiko, sektorrisiko, valutakursrisiko samt selskabsrisiko. Da afdelingens investeringsunivers er begrænset til energisektoren, anses afdelingens markedsrisiko/sektorrisiko som værende højere end for investeringer i det globale aktiemarked generelt. Markedsrisikoen søges ikke begrænset i afdelingen, idet der ikke anvendes afledte finansielle instrumenter til afdækning, ligesom kontantbeholdningen holdes på et minimum. Valutakursrisikoen søges ikke afdækket i afdelingen. Selskabsrisiko søges begrænset ved at sprede investeringerne på mange forskellige selskaber.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at der ikke forefindes væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter.

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen.

Begivenheder efter halvårets udløb

I perioden efter halvårets udløb har der i øvrigt ikke været væsentlige begivenheder, der forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Forventninger til 2. halvår 2010

Foreningens ledelse forventer, at den globale økonomi vil udvise moderat fremgang i 2. halvår. Specielt Kina og Sydamerika forventes at være drivkraft.

Inflationen anses ikke at være et problem det kommende år, hvorfor centralbankerne først ventes at hæve styringsrenterne i 2011.

Med moderat global vækst, lav inflation og lave renter anser ledelsen det som et muligt scenarie, at forholdene udgår en fornuftig præmis for at opnå pæne afkast.

Udviklingen i de finansielle markeder forventes dog fortsat at være præget af usikkerhed og store udsving i de kommende måneder, hvorfor der er risiko for at kursstigningspotentialet i selskaber med en god indtjeningsudvikling begrænses af usikkerheden i markederne.

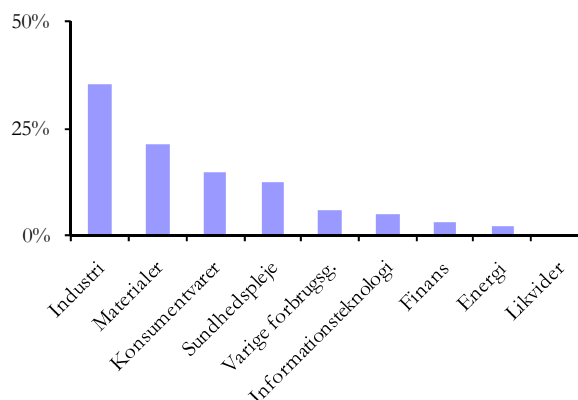
Baseret på disse forventninger skønner foreningen en moderat positiv, men volatil afkastudvikling i foreningens afdelinger i resten af 2010.

Afdelingens investeringsprofil

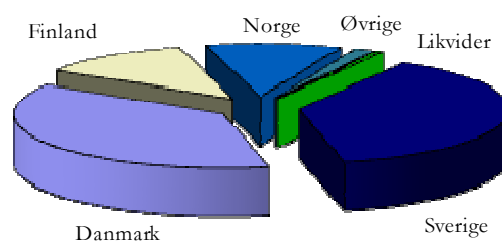
Afdelingen investerer i aktier, udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Island, Færøerne, Estland, Letland og Litauen. Afdelingen kan derudover investere i værdipapirer udstedt af selskaber, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktiviteter i andre lande end de ovennævnte, såfremt værdipapirerne handles på regulerede markeder. Afdelingen er egnet til langsigtet opsparing, herunder pensionsopsparing.

Specifikation af værdipapirbeholdning kan findes på hjemmesiden investin.dk. Beholdningsoversigter kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Sektorfordeling



Landefordeling



Nøgletal

	1. halvår 2010	2009	1. halvår 2009	1. halvår 2008
Periodens afkast i procent	1,42	60,68	19,30	-1,59
Indre værdi pr. andel	86,33	85,12	63,20	100,90
Acontoudlodning pr. andel (i kr.)	-	0,00	-	-
Omkostningsprocent *)	1,08	6,91	2,65	1,19
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.345	79.902	26.687	-624
Medl. formue ultimo (i 1.000 kr.)	216.560	220.691	156.210	274.016
Andele ultimo (1.000 stk.)	2.509	259.270	2.472	2.716
Sharpe ratio	-	-	-	-
Årlig omkostningsprocent (ÅOP) *)	-	8,53	-	-

*)Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocent og ÅOP at variere fra år til år.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2010	1. halvår 2009
Renter og udbytter	2.856	3.849
Kursgevinster og -tab	3.337	27.148
Administrationsomkostninger	-2.539	-3.913
Resultat før skat	3.654	27.085
Skat	-309	-398
Halvårets nettoresultat	3.345	26.687

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2010	31. dec. 2009
Aktiver		
Likvide midler	866	1.962
Kapitalandele	218.968	224.196
Andre aktiver	3.344	-
Aktiver i alt	223.178	226.158
Passiver		
Medlemmernes formue	216.560	220.691
Anden gæld	6.618	5.467
Passiver i alt	223.178	226.158

Finansielle instrumenter i procent

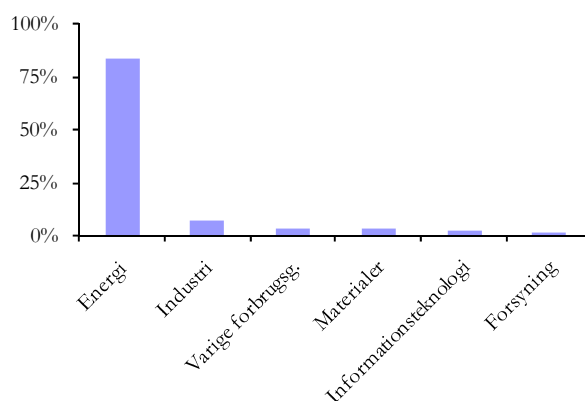
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	3,2
I alt finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Afdelingens investeringsprofil

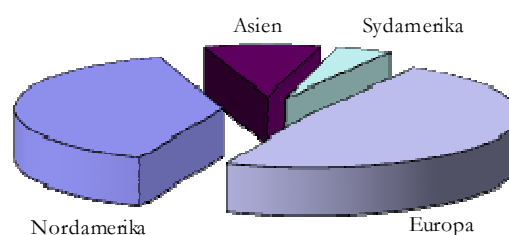
Afdelingen investerer sine midler globalt i aktier udstedt af selskaber, hvis virksomhed er indenfor eller har relation til energisektoren. Afdelingen investerer udelukkende i aktier. Afdelingen er egnet til langsigtet opsparing, herunder pensionsopsparing.

Specifikation af værdipapirbeholdning kan findes på hjemmesiden investin.dk. Beholdningsoversigter kan ligeledes rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Sektorfordeling



Regionsfordeling



Nøgletal

	1. halvår 2010	2009	1. halvår 2009	1. halvår 2008
Periodens afkast i procent	1,11	36,48	15,65	-2,48
Indre værdi pr. andel	52,77	52,19	44,22	99,16
Acontoudlodning pr. andel (i kr.)	-	0,00	-	-
Omkostningsprocent *)	1,42	5,02	2,02	1,27
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.844	19.386	6.657	-117
Medl. formue ultimo (i 1.000 kr.)	65.540	82.822	67.793	102.334
Andele ultimo (1.000 stk.)	1.242	158.704	1.533	1.032
Sharpe ratio	-	-	-	-
Årlig omkostningsprocent (ÅOP) *)	-	6,07	-	-

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocent og ÅOP at variere fra år til år.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2010	1. halvår 2009
Renter og udbytter	2.873	368
Kursgevinster og -tab	193	7.400
Administrationsomkostninger	-1.162	-1.064
Resultat før skat	1.904	6.705
Skat	-60	-48
Halvårets nettoresultat	1.844	6.657

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2010	31. dec. 2009
Aktiver		
Likvide midler	1.108	311
Kapitalandele	67.734	83.840
Andre aktiver	352	70
Aktiver i alt	69.194	84.221
Passiver		
Medlemmernes formue	65.540	82.822
Anden gæld	3.654	1.398
Passiver i alt	69.194	84.221
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,1	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	5,9	2,0
I alt finansielle instrumenter i procent	100,0	100,0

Hoved- og nøgletaloversigt

	1. halvår 2010	2009	1. halvår 2009	1. halvår 2008
Periodens afkast i procent				
Amber Nordic Alpha	1,42	60,68	19,30	-1,59
Amber Energy Alpha	1,11	36,48	15,65	-2,48
Indre værdi pr. andel				
Amber Nordic Alpha	86,33	85,12	63,20	100,90
Amber Energy Alpha	52,77	52,19	44,22	99,16
A conto udlodning pr. andel (i kr.)				
Amber Nordic Alpha	-	0,00	-	-
Amber Energy Alpha	-	0,00	-	-
Omkostningsprocent				
Amber Nordic Alpha *)	1,08	6,91	2,65	1,19
Amber Energy Alpha *)	1,42	5,02	2,02	1,27
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)				
Amber Nordic Alpha	3.345	79.902	26.687	-624
Amber Energy Alpha	1.844	19.386	6.657	-117
Medl. formue ultimo (i 1.000 kr.)				
Amber Nordic Alpha	216.560	220.691	156.210	274.016
Amber Energy Alpha	65.540	82.822	67.793	102.334
Andele ultimo (1.000 stk.)				
Amber Nordic Alpha	2.509	259.270	2.472	2.716
Amber Energy Alpha	1.242	158.704	1.533	1.032
Sharpe ratio				
Amber Nordic Alpha	-	-	-	-
Amber Energy Alpha	-	-	-	-
Årlig omkostningsprocent (ÅOP)				
Amber Nordic Alpha *)	-	8,53	-	-
Amber Energy Alpha *)	-	6,07	-	-

*)Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocent og ÅOP at variere fra år til år.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2009. Årsrapporten 2009 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta uden decimaler. Sumtaller i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal, hvilket er den matematiske mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren. Tal, der i regnskabet er anført med “-”, betyder, at det reelle tal for denne regnskabspost er 0,00 i afdelingens funktionelle valuta, mens anførelse af “0” betyder, at der for denne regnskabspost er et tal mellem 0,01 kr. og 499,99 kr., der således er blevet afrundet til “0”.

Forklaring af nøgletal

Nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. samt retningslinier fra InvesteringsForeningsRådet.

Der er ingen ændringer i beregningsprincipper i forhold til årsrapporten 2009.

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i halvåret. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo halvåret med korrektion for evt. udlodning til medlemmerne i halvåret.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af den pågældende afdelings udestående antal andele ultimo halvåret.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som medlemmernes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo halvåret.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for halvåret divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i halvåret.

Sharpe ratio

Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60 måneders periode.

ÅOP

Årlige omkostninger i procent er et udtryk for summen af administrationsomkostninger i procent, direkte handelsomkostninger ved løbende drift i procent, samt (maksimalt emissionstillæg i procent plus maksimalt indløsningsfradrag i procent) delt med 7, idet 7 år anses som investors gennemsnitlige investeringshorisont. ÅOP beregnes kun på helårligt basis.

