



Ordforklaring – omkostninger i investeringsrapporter

<i>Omkostningstype</i>	<i>Beskrivelse</i>
<i>Aftalegebyr</i>	Et aftalegebyr kan dække flere forskellige serviceydelser f.eks. adgang til realtidskurser i Netbank, investeringsrådgivning og -rapportering, og administration af dine pasningsløsninger. Desuden dækker det services og egenskaber i pasningsløsningen. Gebyret trækkes normalt fra kontoen, der er knyttet til aftalen, og er dermed ikke trukket fra i afkastet på investeringen.
<i>Depotomkostninger</i>	Betaling til Danske Bank for opbevaring af f.eks. udenlandske værdipapirer og eventuelle omkostninger til værdipapircentralen i forbindelse med beholdningsændringer på depotet. Omkostningen er ikke trukket fra i afkastet.
<i>Derivat-omkostninger</i>	Clearingomkostninger til tredjeparter i forbindelse med investering i derivater f.eks. optioner og futures. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen.
<i>Formidlingsprovision</i>	Den betaling, Danske Bank modtager for at distribuere investeringsforeninger. Formidlingsprovisionen er en del af management-honoraret og er derfor allerede trukket fra i afkastet på investeringen.
<i>Indirekte handelsomkostninger</i>	Vedrører handel med værdipapirer i den enkelte investeringsfond. Omkostningerne består af både indirekte og direkte handelsomkostninger for fonden. Fondens indirekte handelsomkostninger består primært af såkaldte spreads i markedet f.eks. forskellen mellem købs- og salgskurs på et værdipapir. De direkte handelsomkostninger er f.eks. kurtage betalt af fonden. Omkostningerne kan normalt findes direkte på fondens hjemmeside eller i faktaarket for fonden. For danske fonde er de direkte handelsomkostninger indeholdt i de årlige omkostninger i procent (ÅOP), mens den indirekte del af handelsomkostningerne oplyses i parentes efter ÅOP.
<i>Indtrædelsesomkostninger</i>	Kaldes også emissionstillæg. Betales typisk til investeringsforeninger. Beløbet betales ved køb af en

	<p>investeringsfond eller en struktureret obligation. Beløbet opkræves som del af handelskursen og er dermed allerede trukket fra i afkastet på investeringen.</p>
<i>Kursfradrag</i>	<p>Forekommer ved en 'Gennemsnitshandel' på danske aktier og investeringsfonde. Kursfradraget bliver trukket fra handelskursen på det pågældende værdipapir og betales til Danske Bank. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen.</p>
<i>Kurstillæg</i>	<p>Forekommer ved en 'Gennemsnitshandel' på danske aktier og investeringsfonde. Kurstillægget bliver tillagt handelskursen på det pågældende værdipapir og betales til Danske Bank. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen.</p>
<i>Kurtage</i>	<p>Kurtage er det beløb, du betaler for en værdipapirhandel. Du kan også se, hvad du har betalt i kurtage i perioden, på de notaer, du har modtaget. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen.</p>
<i>Løbende administrationsomkostninger</i>	<p>Betales til investeringsforeninger og dækker foreningens drift. De består af henholdsvis management-honorar og administrationshonorar. Administrationsomkostningerne er specificeret i foreningens årsrapport og allerede trukket fra i afkastet på investeringen.</p>
<i>Management-honorar</i>	<p>Betales til investeringsforeninger. Dækker betalingen for ydelser, der købes af foreningen f.eks. honorar for porteføljeforvaltning og -rådgivning samt i nogle tilfælde formidlingsprovision. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen, da den er en del af de løbende administrationsomkostninger.</p>
<i>Rapportgebyr</i>	<p>Betaling til Danske Bank for visse særlige former for investeringsrapportering.</p>
<i>Resultatbetinget honorar</i>	<p>Resultatbetinget honorar findes oftest i såkaldte hedge-fonde. Det kaldes også performance fee og betales oftest i situationer, hvor fondens afkast er større end et</p>

	forudbestemt afkastmål. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen.
<i>Stempelafgift og transaktionsskat</i>	Betaling til myndigheder ved handel på nogle udenlandske værdipapirmarkeder. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen.
<i>Transaktionsomkostninger</i>	Betaling til udenlandske tredjeparter for gennemførelse af en handel, hvor der skal betales stempelafgift eller transaktionsskat. Desuden betaling til Danske Bank, når et værdipapir flyttes fra ét depot til et andet. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen.
<i>Udenlandske handelsomkostninger</i>	Kurtage som Danske Bank betaler til en tredjepart for at gennemføre en handel på et lokalt marked. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen.
<i>Udtrædelsesomkostninger</i>	Kaldes også indløsningsfradrag. Betales til investeringsforeninger ved salg af en investeringsfond. Opkræves som del af handelskursen og er dermed allerede trukket fra i afkastet på investeringen.
<i>Valutaomkostninger</i>	Når du handler værdipapirer i en anden valuta end danske kroner, betales et valutatillæg/-fradrag til Danske Bank for omveksling af valutaen f.eks. fra euro til danske kroner. Omkostningen er allerede trukket fra i afkastet på investeringen.

<i>Hvordan betales omkostningerne?</i>	<p>De fleste af omkostningerne er allerede trukket fra i investeringens afkast. Det gælder:</p> <p>Løbende administrationsomkostninger, resultatbetinget honorar, indirekte handelsomkostninger, indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger, derivat-omkostninger, kurtage, kurstillæg og -fradrag, valutaomkostninger, udenlandske handelsomkostninger, stempelafgift og transaktionsskat og transaktionsomkostninger.</p> <p>Nogle få omkostninger betaler du fra din konto, og dem skal du selv fratække i afkastet. Det gælder:</p>
--	---

Aftalegebyr, depotomkostninger og rapportgebyr.