

# ETF:er – Vad du behöver veta

## Vad är en ETF?

ETF:er är helt enkelt fonder som handlas på börsen och som följer utvecklingen av en underliggande tillgång, till exempel ett index – en aktiekorg, obligationer eller råvaror.

Genom att investera i ETF:er har du möjlighet att köpa olika värdepapper eller fonder som följer avkastningen i olika tillgångsklasser och på olika marknader, till en lägre kostnad än om du hade investerat i dem var för sig. Genom att kombinera de olika fonderna med varandra eller med en traditionell aktieportfölj kan du välja riskexponering utifrån din personliga investeringsprofil. Fonden sätts upp av fondbolaget som köper aktier eller motsvarande tillgångar som ingår i ett fastställt index, till exempel OMX S30. Det totala innehavet i fonden fördelas på fondandelar. Fondandelarna är börsnoterade. Fondbolaget handlar inte själv med andelarna utan handeln förmedlas av mäklare, utnämnda av fondbolaget, som har rätt att lösa in eller skapa nya andelar i fonden. Detta gör de direkt med fondbolaget Dessa mäklare (även kallade Market Makers eller Authorised Participants) har också till uppgift att ställa köp- och säljkurs på fondandelarna listade på börsen och att säkerställa att priset på dessa inte avviker från fondens sammanlagda andelsvärde eller NAV (Net Asset Value).

## Hur fungerar ETF:er?

Eftersom en ETF följer utvecklingen av en underliggande tillgång kan investerare genom att köpa en ETF få ett enkelt och kostnadseffektivt verktyg för att exponera sig mot de underliggande värdepapperen. I stället för att köpa aktier i alla företag som ingår i ett index kan investerare få tillgång till dessa aktier med lägre risk. Investerare kan genom att köpa ett enda instrument investera i många branscher, företag eller marknader.

## Vad är fördelarna med ETF:er?

- Flexibilitet och transparens är två egenskaper som har bidragit till att investeringar i ETF:er är populära. Jämfört med vanliga värdepappersfonder som normalt handlas högst en gång om dagen kan en ETF köpas och säljas på börsen under hela handelsdagen, där marknadsgaranter (market makers) förbundit sig att ställa köp- och säljkurs.
- ETF:er är en kostnadseffektiv investering. De flesta ETF:er har en passiv förvaltning, vilket innebär att de följer index där komponenterna eller värdepapperen är definierade på förhand. Därför har de ofta en lägre kostnadsnivå än aktivt förvaltade fonder.
- ETF:er gör det möjligt för investerare att köpa diversifierade och professionellt förvaltade exponeringar, mot alla typer av tillgångsslag, utan att behöva välja ut enskilda tillgångar.

## Vilka risker finns det med ETF:er?

ETF:er har många fördelar men också risker. Som med alla investeringsprodukter bör investerare göra sin egna analys och granskning och noggrant utvärdera finansiella instrument innan de investerar.

## Vad behöver jag veta innan jag börjar handla?

Innan du börjar handla med ETF:er är det viktigt att förstå hur index är uppbyggda och vilken exponering de har mot en marknad eller sektor.

Det finns många breda index som följer avkastningen från de största företagen i till exempel USA, Europa, Asien eller globalt. De har vanligtvis mycket låga förvaltningskostnader och god likviditet. Det finns också många smala index som följer allt från de mest omsatta företagen i ett visst land till en sektor i ett utvecklingsland. I allmänhet har de en något högre förvaltningsavgift, och de kan handlas i en annan tidszon än den du befinner dig i, och därför kan likviditeten vara sämre. Särskilt i de smalare indexen kan det vara bra att se över vilka företag som ingår så att du får den marknadsexponering du förväntar dig.

## Hur kan du investera i ETF:er i Sverige? Hur kan du handla med ETF:er?

Att handla med ETF:er är lika enkelt som att handla med aktier. Du köper och säljer dem på börsen, precis som du köper och säljer aktier. Du lägger din order för det antal andelar du vill handla via en bank eller en fondkommissionär och affären registreras på din depå eller ditt VP-konto.

Du kan också handla med ETF:er inom ramen för ett investeringssparkonto, en kapitalförsäkring eller en IPS-depå. När du köper och säljer fondandelar betalar du en avgift enligt den prislista som din bank eller mäklare använder. Handeln sker mellan 09.00 och 17.25 i Sverige.

En fördel med ETF:er är att du kan köpa eller sälja när du vill under en handelsdag. Vid traditionell fondhandel handlar du vanligtvis till NAV-kursen eller det värde som fonden har i slutet av dagen, oavsett när under dagen du skickade din köp- eller säljorder. Med ETF:er behöver du inte vänta till slutet av dagen för att få din order utförd eftersom prissättningen sköts av market makers eller marknadsgaranter som åtar sig att fastställa köp- och säljpriser under hela handelsdagen. Det är en stor fördel för dig om marknaden är turbulent och du snabbt vill gå in eller ut ur marknaden.

Det kan vara bra att jämföra avgifterna hos olika utgivare och mäklare innan du bestämmer dig för vilka fonder eller mäklare du ska välja.

## Är ETF:er en bra investering? Vilken typ av investerare är ETF:er bäst lämpade för?

ETF:er passar aktiva investerare som har en gedigen förståelse för handel med finansiella instrument och som vill dra nytta av förändringar på marknaden lika enkelt och snabbt som när de köper eller säljer aktier.

## Vilka ETF:er ska du investera i? Vilka ETF:er ska du köpa?

Det är alltid klokt att formulera en egen personlig strategi för att kunna maximera vinsten och sprida riskerna på ett sätt som passar dig. Din strategi bör omfatta både marknads- och riskbedömning samt den potentiella avkastning du önskar. Viktiga aspekter att ta hänsyn till vid alla typer av investeringar är:

- Syftet med investeringen
- Investeringshorisont
- Riskprofil
- Marknadsuppfattning
- Intresse och tid

Om du har lite tid och vill ha en lägre risk är det bra att välja några breda indexfonder som bas, vilket hjälper dig att sprida riskerna. Du kan sedan öka risken och avkastningsmöjligheten med en mindre andel av ditt kapital genom att komplettera med mer

”exotiska” ETF:er, med exponering mot råvaror eller ett utvecklingsland. Om du i stället är mer riskbenägen och har tid att följa dina investeringar och agera mer aktivt på marknaden, kan du överväga att öka andelen med fonder mot mer exotiska exponeringar eller handla ETF:er med hävstång.

## Hur kan ETF:er utvärderas?

För en privatperson är kostnaden förmodligen den mest relevanta aspekten att ta hänsyn till efter att beslut om målmarknad fattats. Förvaltningsavgift och transaktionskostnader är relevanta för denna utvärdering. Olika utgivare har olika avgifter för mer eller mindre samma exponering. Även transaktionsavgifterna kan variera mellan olika mäklare.

## Hur skiljer sig en ETF från en aktie?

När det gäller ETF:er som följer ett index, som är det vanligaste, är det fonder som handlas på börsen och som följer utvecklingen i en underliggande tillgång – ett index. Aktier (eller andelar) representerar en ägarandel i ett enskilt företag. Du har genom att investera i ETF:er möjlighet att få exponering mot en rad olika värdepapper, branscher, geografiska områden eller marknader genom en enda transaktion, till skillnad från att investera separat i till exempel varje aktie som ingår i OMXS30-indexet.

## Hur skiljer sig en ETF från en värdepappersfond?

Den viktigaste skillnaden är att en ETF handlas hela den dagen på börsen medan en värdepappersfond vanligtvis handlas en gång per dag, till priset av nettotillgångsvärdet (NAV). På särskilt volatila marknader med snabba prisförändringar erbjuder ETF:er klara fördelar ur detta perspektiv eftersom investeraren inte behöver vänta till slutet av dagen på att deras order ska utföras.

## Hur skiljer sig en ETF från en indexfond?

En passivt förvaltd ETF är en indexfond. Det finns passivt förvaltda värdepappersfonder och den huvudsakliga skillnaden är att en ETF handlas under hela dagen på börsen, medan en värdepappersfond handlas till ett NAV-pris vid dagens slut. På särskilt volatila marknader med snabba prisförändringar kan möjligheten att handla endast en gång per dag anses vara en klar fördel med ETF:er.