

## Avkastnings- og risikomåling i Escali Financials

**I Escali Financials kan du måle avkastning og risiko basert på anerkjent finansteori. Du kan velge mellom flere avkastningsmetoder, og det er mulig å se på risiko ved hjelp av flere metodikker. Avkastning og risiko kan måles på alle nivåer, både for enkeltinvesteringer, delporteføljer, klienter eller konsolidert.**

### Totalavkastningsprinsippet

Systemet benytter seg av totalavkastningsprinsippet. Dette betyr at både direkte avkastning (utbytte og renter), urealiserte og realiserte gevinster og tap taes hensyn til når avkastningen måles. Metoden tar også hensyn til andre elementer som påvirker avkastningen, f.eks. kjøps- og salgskostnader.

### Avkastningsmetoder

Det er mulig å måle periodisk avkastning ved hjelp av 3 metoder i Escali Financials:

- Tidsvektet avkastning
- Modifisert Dietz
- Penge-/kapitalvektet avkastning

**Tidsvektet avkastning:** Modellen måler avkastningen på aktiva du er eksponert i, men tar ikke hensyn til størrelsen av midler som flyttes inn og ut av porteføljen. Metoden er anerkjent, og er bl.a. anbefalt etter GIPS. Metoden krever at kursdata registreres eller importeres alle dager transaksjoner forekommer. Metoden anbefales kapital- og fondsforvaltere, og andre som ikke selv bestemmer når kapital skal tilføres eller trekkes ut av porteføljen.

**Modifisert Dietz:** Denne avkastningsmodellen måler avkastningsbeløpet mot et datovektet gjennomsnittlig kapitalgrunnlag. Modellen tar hensyn til alle kapitaltilførsler og uttak som er gjort i måleperioden, og hensyntar også størrelsen på kapitalendringer underveis. Metoden krever lite administrasjon og anbefales til investorer som forvalter egne midler.

**Penge-/kapitalvektet avkastning:** Den enkleste modellen. Metoden forutsetter at alle kontantstrømmene skjer i midten av måleperioden.

Systemet beregner også urealiserte tap og gevinster, samt agio og disagio. I tillegg kan du måle resultat av solgte poster, basert på enten FIFO- eller gjennomsnittsmetoden.

### GIPS

Systemet er bygd opp for å tilfredsstille **Global Investment Performance Standard (GIPS)**. Dette innebærer bl.a. at:

- Totalavkastningsprinsippet benyttes
- Det er mulig å måle tidsvektet avkastning
- Målinger kan foretas på delporteføljenivå
- Historikk blir lagret

### Måling mot benchmarks

Hele porteføljen, delporteføljer og enkeltinvesteringer kan måles mot fritt definerte benchmarks. Totalporteføljen kan f.eks. måles mot MSCI World, aksjer på Oslo Børs mot OSEBX og norske rentepapirer mot BRIX. Systemet tar også hensyn til valutaendringer på utenlandske indekser.

Hvis du har behov for å lage sammensatte benchmarks kan dette håndteres ved hjelp av **Escali Risk Manager** (eget system).

### Mandater

Mange investorer har krav til allokering av porteføljen, bl.a. for å sikre at risikoen er tilstrekkelig spredt. I Escali Financials kan du følge opp mandater på mange nivåer:

- I forhold til verdipapirgruppe
- I forhold til fritt definerte delporteføljer
- I forhold til sektor eller bransje
- I forhold til geografi
- I forhold til valuta
- I forhold til risikovekt
- I forhold til rating

### Standardavvik

Investeringsobjektens risiko og volatilitet kan måles ved hjelp av standardavvik. I systemet kan du sammenligne standardavviket på et verdipapir mot andre verdipapirer eller benchmarks.

### Pris, yield og durasjon

Systemet kan beregne pris på bl.a. derivater og rentepapirer. I tillegg beregner Escali Financials yield og durasjon på rentebærende papirer og lån. For ytterligere informasjon vises det til informasjonssarket "**Rentederivater**".

