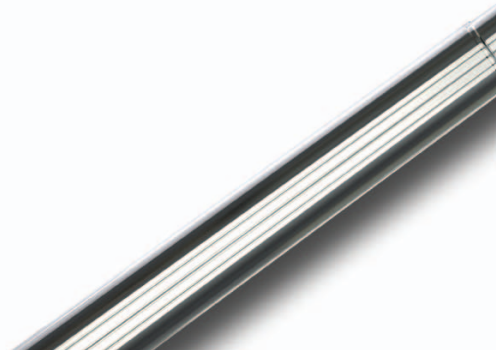


$\pi \beta \delta \Delta \text{æ} \Omega \approx$  Een eenvoudige  
 $\text{œ} \Delta \Omega f \beta \pi$  gids voor  
 $\int \text{æ} \Omega \approx \beta \delta f \text{œ} \Omega$  financiële termen



Schroders





# Het doel van deze gids

Deze gids werd opgesteld om de beleggingsliteratuur begrijpelijker te maken en enkele van de meest gebruikte termen te verduidelijken. De nadruk werd gelegd op een heldere en beknopte uitleg. Het is niet onze bedoeling geweest elk complex detail te verklaren.

U zult merken dat sommige woorden in cursief zijn gedrukt. Dit betekent dat het woord of de uitdrukking een eigen lemma vormt, en dat u dit misschien moet opzoeken om het beter te begrijpen.

We hopen dat u de gids handig vindt en makkelijk te begrijpen. We hebben ons uiterste best gedaan om ervoor te zorgen dat de termen accuraat beschreven zijn, maar de beschrijvingen zijn niet definitief en er kunnen interpretatieverschillen zijn.

Als u meer informatie wenst, bel dan ons Investor Services Team op het nummer +44 (0) 800 718 777 of bezoek ons online op [www.schroders.co.uk](http://www.schroders.co.uk).



**Aan de inflatie gekoppelde obligaties**

Obligaties waarvan de *coupon* en de kapitaalaflossingen gekoppeld zijn aan de inflatiebewegingen. De inflatiemaatstaf wordt op voorhand vastgelegd.

**Aan een optie aangepaste spread**

Een manier om de waarde te berekenen van een vastrentend *effect*, zoals een *obligatie*, dat een ingebedde *optie* bevat. Wanneer de emittent van de obligatie bijvoorbeeld de optie heeft een lening vervroegd terug te betalen, is dit een ingebedde optie en zal dit de waarde van de obligatie beïnvloeden.

**Aandelen**

Een aandeel in de eigendom van een onderneming.

**Actief beheer**

Een benadering voor beleggingsbeheer waarbij de beheerder ernaar streeft beter te doen dan de markt door middel van onderzoek, analyse en zijn eigen oordeel. Zie ook *Passief beheer*.

**Actief risico**

Om te trachten betere *rendementen* te behalen dan de *referentie-index*, moet de *actieve beleggingsbeheerder* andere beleggingsposities nemen dan zijn referentie-index. Wanneer de posities verschillen, verschillen ook de *risico*'s.

Het risico dat de beheerder neemt ten opzichte van het risico van de referentie-index wordt het actieve risico genoemd. Hoe hoger het actieve risico, hoe groter de kans dat de rendementen zullen afwijken van die van de referentie-index.

**Activaklasse**

Brede groepen van verschillende types beleggingen. De belangrijkste activaklassen zijn *aandelen*, obligaties en contanten. Niet-traditionele activaklassen worden *alternatieve beleggingen* genoemd.

**Activaspreiding**

De verdeling van de activa van een portefeuille tussen de *activaklassen* en/of markten. Zo kan een fonds een combinatie van aandelen, obligaties en contanten bevatten. De wegingen die hieraan worden toegekend, variëren volgens de beleggingsdoelstelling en de vooruitzichten.

**Aflossing**

De terugbetaling van de hoofdsom aan het einde van de looptijd van een belegging.

**Alfa**

Een maatstaf die kan helpen vast te stellen of een *actief beheerde portefeuille* een meerwaarde biedt ten opzichte van het *risico* in vergelijking met zijn *referentie-index*. Een positieve Alfa geeft aan dat een beheerder een meerwaarde biedt.

**Alternatieve beleggingen**

Beleggingen buiten de traditionele *activaklassen* van *aandelen*, obligaties en contanten. Alternatieve beleggingen zijn onder andere vastgoed, *hedgfondsen*, *grondstoffen*, private equity en infrastructuur.



**Bedrijfsobligatie**  
**Beleggingstrust**

Een *obligatie* uitgegeven door een bedrijf.

Een beleggingstrust is een *instelling voor collectieve belegging* van het gesloten type met een beperkt aantal aandelen die de activa van een aantal verschillende beleggers samenvoegt met als bedoeling de flexibiliteit te verhogen en de kosten te verlagen.

Het zijn ondernemingen die handelen in eigen naam, wat betekent dat de prijs van de aandelen onderworpen is aan de wet van vraag en aanbod. In tegenstelling tot een fonds van het open type hoeft de beheerder geen rekening te houden met bewegingen binnen het fonds, en hoeft hij dus nooit verplicht activa aan te kopen of te verkopen.

**Beleggingsuniversum**

Het totale aanbod van beleggingen waaruit een fondsbeheerder kan kiezen – zoals gedefinieerd door de vastgelegde beleggingsdoelstelling van het fonds.

**Bèta**

Meet de gemiddelde mate waarin een fonds beweegt ten opzichte van de bredere markt. De bèta van een markt is 1. Een fonds met een bèta van meer dan 1 beweegt gemiddeld sterker dan de markt. Een fonds met een bèta lager dan 1 beweegt gemiddeld minder dan de markt. Als de bèta negatief is, bewegen de aandelen en de markt wellicht in tegengestelde richtingen.

**Biedkoers**

De prijs die een koper bereid is te betalen voor een bepaald *effect*. Zie ook *laatkoers*.

**Boekwaarde**

De oorspronkelijke kostprijs van een belegging. Terwijl de marktprijzen kunnen stijgen of dalen, blijft de boekwaarde steeds gelijk.

**Bottom-up beleggen**

Beleggen op basis van de analyse van individuele ondernemingen, waarbij de geschiedenis, het bestuur en het potentieel van de onderneming als belangrijker dan de algemene markt- of sectortrends worden beschouwd (het tegengestelde van *top-down beleggen*).

**Brutorendement bij aflossing**

Het totale *rendement* dat men zou kunnen ontvangen op een *obligatie*, inclusief de rente of coupon plus eventuele kapitaalgroei.

**Claimemissie**

Wanneer bestaande aandeelhouders het recht krijgen om nieuwe aandelen in een onderneming aan te kopen binnen een bepaalde periode, in verhouding tot hun bestaande participatie, tegen een bepaalde prijs (gewoonlijk met een korting).

**Correlatie**

Een correlatiecoëfficiënt van 0 suggereert dat er geen correlatie is.





<b>Coupon</b>	De regelmatige rentebetaling die uitgekeerd wordt bij een <i>obligatie</i> . Dit wordt beschreven als een percentage van de nominale waarde van een belegging. Een obligatie met een nominale waarde van €100 met een coupon van 5% zal dus jaarlijks €5 uitbetalen.
<b>Derivaten</b>	Ook wel afgeleide instrumenten genoemd. Deze collectieve naam wordt gebruikt voor een ruime waaier van financiële instrumenten waarvan de waarde is afgeleid van die van een onderliggend financieel instrument. <i>Futures</i> , <i>opties</i> en <i>swaps</i> zijn allemaal soorten derivaten.
<b>Diversificatie</b>	Een portefeuille creëren uit een scala van verschillende <i>activa</i> . Dit vermindert het risico van verlies als gevolg van de blootstelling aan één enkel actief en kan het algemene portefeuillerisico helpen verminderen indien de activa een lage <i>correlatie</i> hebben.
<b>Dividend</b>	Een betaling door een onderneming aan haar aandeelhouders. De onderneming beslist hoeveel het dividend zal bedragen en wanneer het zal worden uitbetaald.
<b>Dividendopbrengst</b>	Het jaarlijkse <i>dividend</i> per aandeel gedeeld door de huidige aandelenprijs. Dit kan handig zijn om beleggingen met elkaar te vergelijken. Als de aandelen van een onderneming bijvoorbeeld verhandeld worden tegen €100 en het jaarlijks dividend bedraagt €5, dan is de dividendopbrengst 5%. Als de aandelen van een bedrijf echter €200 kosten, bedraagt de dividendopbrengst slechts 2,5%.
<b>Downside (verliesrisico)</b>	Het potentiële verlies van een bepaalde belegging.
<b>Draw down</b>	Een draw down wordt gewoonlijk gedefinieerd als het percentage tussen het piek- en bodemniveau van een belegging tijdens een specifieke periode. Het kan helpen om de mogelijke opbrengst van een belegging te vergelijken met het risico.  Alternatief kan dit, bij het beleggen in bepaalde types fondsen, in het bijzonder durfkapitaalfondsen, ook verwijzen naar het feit dat een belegger zich ertoe verbindt een bedrag te beleggen maar dit niet onmiddellijk volledig aan de fondsbeheerder vrijgeeft. De fondsbeheerder voert de beleggingen uit en haalt geld af wanneer nodig.
<b>Duration</b>	Een maatstaf voor de gevoeligheid van een <i>obligatie</i> voor schommelingen in de rentevoeten. Hoe langer de duration, hoe gevoeliger het effect. Het berekenen van de 'duration' voor een vastrentende belegging zoals een obligatie vereist een ingewikkelde formule. Het houdt rekening met de huidige waarde van de obligatie, de <i>coupon</i> of rentebetaling, de <i>boekwaarde</i> en het aantal jaren dat de obligatie nog rest tot het einde van de looptijd. Eenvoudiger gezegd: hoe hoger het cijfer van de duration, hoe hoger het potentiële rendement (en hoe groter het risico).



### Dynamische activaspreiding

Een strategie waarbij de mix van activa in een portefeuille wordt herschikt naarmate de markten stijgen en dalen, op basis van de verwachtingen die de beheerder heeft voor de verschillende activa in de toekomst. Met andere woorden, indien de beheerder verwacht dat aandelen beter zullen presteren in de komende maand, dan zal hij de blootstelling daaraan verhogen. Dit is het tegengestelde van een passieve activaspreiding, waarbij ofwel a) een activamix wordt vastgelegd voor de lange termijn (bijv. 60% aandelen; 40% obligaties), ofwel b) de activamix van de portefeuille enkel verandert in lijn met een andere factor (bijvoorbeeld de uitsplitsing van de verschillende markten in de referentie-index).

### Effect

Algemene term voor een aandeel of schuldinstrument dat wordt uitgegeven door een overheid of onderneming.

### Effectieve fondsduration

De effectieve duration is een maatstaf van de rentegevoeligheid van het fonds. Eenvoudig gezegd: hoe langer de duration van een fonds, hoe gevoeliger het fonds is voor schommelingen in de rentevoeten. Een fonds met een duration van 10 jaar is dus dubbel zo gevoelig als een fonds met een duration van vijf jaar.

### Ex ante (tracking error)

Een *tracking error* is een maatstaf voor hoe nauw de beleggingsportefeuille aansluit bij zijn *referentie-index*. Als er een model wordt gebruikt om de tracking error te voorspellen (in plaats van een historische berekening), dan wordt dit *ex ante* of *voorspeld* genoemd. Zie ook *ex post*.

### Ex post (tracking error)

Een *tracking error* is een maatstaf voor hoe nauw de beleggingsportefeuille aansluit bij zijn *referentie-index*. Als de tracking error historisch wordt gemeten, wordt hij *ex post* of *gerealiseerd* genoemd. Zie ook *ex ante*.

### Ex-dividend

Toegepast op een *aandeel* toont dit dat een *dividend* recent werd uitbetaald en dat een koper dit dus niet zal ontvangen.

### Flat yield (vlakke rentecurve)

Wanneer kortetermijnobligaties en langetermijnobligaties vergelijkbare *opbrengsten* bieden.

### Fonds van hedgefondsen

Een fonds dat belegt in een korf van onderliggende hedgefondsen. Fondsen van *hedgefondsen* zijn gewoonlijk gediversifieerd over een aantal verschillende strategieën en onderliggende beheerders.

### Futures

Een overeenkomst om een *actief* zoals een *obligatie* of een *aandeel* te kopen of te verkopen op een specifieke datum in de toekomst, tegen een prijs die vandaag wordt overeengekomen.





### Gearing

Geld lenen om te beleggen, met de bedoeling het *rendement* op te voeren. Als een belegger bijvoorbeeld €100 belegt en een rendement behaalt van 5%, dan heeft hij €5 winst. Als hij €20 extra leent om te beleggen, heeft hij €6 winst (min de kost van het lenen). Met gearing stijgt natuurlijk ook het risico. Terwijl het potentieel voor groei groter kan zijn, kunnen ook de verliezen aanzienlijker zijn.

*Derivaten* zoals *futures* of *opties* kunnen ook worden gebruikt om een hefboomwerking te verkrijgen in een beleggingsportefeuille. Een kleine beweging in de koers van een onderliggend actief kan een groot verschil maken voor de waarde van een derivaat, en het rendement drastisch verhogen. Wordt ook *hefboomwerking* genoemd.

### Geldmarktinstrument

Een schuldinstrument op korte termijn, uitgegeven door een overheid of onderneming om geld in te zamelen. Hun *looptijd* is gewoonlijk minder dan een jaar.

### Gemeenschappelijk beleggingsfonds

Een professioneel beheerde *instelling voor collectieve belegging* die geld van een groot aantal beleggers samenbrengt.

### Gerealiseerde tracking error

Een *tracking error* is een maatstaf voor hoe nauw de beleggingsportefeuille aansluit bij zijn referentie-index. Als de tracking error historisch wordt gemeten, wordt hij gerealiseerd of *ex post* genoemd. Zie ook *voorspelde tracking error*.

### Gewijzigde duration

Een formule om te bepalen met welk percentage de waarde van een obligatie is gewijzigd als gevolg van een rentewijziging van 1%. Zie ook *duration*.

### Goedgekeurd fonds

Een fonds dat is goedgekeurd en gereguleerd door de Britse financiële toezichthouder, de FSA (Financial Services Authority).

### Grondstoffen

Een activaklasse die een breed scala van fysieke activa omvat, inclusief olie en gas, metalen en landbouwproducten.

### Hedgefonds

Een collectieve naam voor fondsen die streven naar *absolute* rendementen door te beleggen in financiële markten en/of niet-traditionele portefeuillebeheertechnieken toepassen. Hedgefondsen kunnen beleggen in een breed scala van strategieën, van conservatief tot agressief.

### Hefboomwerking

Zie *Gearing*.







### **Historische opbrengst**

De gedeclareerde uitkeringen over de voorbije 12 maanden, uitgedrukt als een percentage van de middenprijs, op de gegeven datum. Het omvat geen voorafgaande heffingen en de beleggers kunnen onderworpen worden aan belastingen op de uitkering.

Als een *obligatie* bijvoorbeeld over het voorbije jaar €10 heeft uitbetaald, en de huidige prijs bedraagt €100, dan is de historische opbrengst 10%.

### **Hoogrentende obligatie**

Een speculatieve *obligatie* met een kredietrating onder beleggingskwaliteit (zie *Obligaties van beleggingskwaliteit*). Gewoonlijk geldt dat hoe hoger het risico van wanbetaling door de emittent is, hoe hoger de rente of *coupon*.

### **ICBE (Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten)**

ICBE-fondsen zijn goedgekeurde fondsen die verkocht kunnen worden in elk land van de EU. De ICBE III-voorschriften geven fondsen de toestemming om te beleggen in een bredere waaier van financiële instrumenten, inclusief derivaten.

### **Individual Savings Account (ISA)**

Een ISA is een soort van belastingvrije spaarrekening in het Verenigd Koninkrijk. Er zijn twee hoofdtypes, een Cash ISA en een Stocks and Shares ISA. Een belegger kan geld beleggen in een Cash ISA en betaalt geen belastingen op eventuele rente die hij ontvangt. Of hij kan beleggen in een Stock and Shares ISA en geen belastingen betalen op verdere dividenden of kapitaalwinsten.

### **Inflatie**

Een maatstaf voor de stijging van de prijzen van goederen en diensten in de tijd.

### **Informatieratio**

Een maatstaf die aangeeft hoe goed het resultaat is van een beheerder in verhouding tot het risico dat hij heeft genomen.

### **Instapvergoeding**

Het bedrag dat een onderneming aanrekent om uw beleggingsportefeuille samen te stellen.

### **Instelling voor collectieve belegging (ICB)**

Een professioneel beheerd fonds dat het geld van een brede waaier van beleggers combineert in één beleggingsvehikel. Hierdoor kunnen de kosten gezamenlijk worden betaald, en het biedt toegang tot een breder scala van beleggingen dan beleggers gewoonlijk individueel zouden kunnen bereiken.

### **Jaarlijkse beheervergoeding**

Elk jaar rekent de beleggingsbeheermaatschappij een jaarlijkse beheervergoeding aan, gewoonlijk een percentage van het belegde bedrag.

### **Kapitaalbescherming**

Een belegging waarbij ernaar wordt gestreefd een specifiek bedrag van de initiële belegging te behouden.





<b>Kapitaaldiscipline</b>	Als een onderneming discipline en voorzichtigheid aan de dag legt bij de hoeveelheid geld die ze leent, ophaalt en uitgeeft, om haar aandeelhouders de best mogelijke rendementen te bieden en haar stabiliteit op lange termijn te garanderen.
<b>Kapitalisatiedeelbewijzen</b>	Deelbewijzen in een instelling voor collectieve <i>belegging</i> waarvan alle inkomsten automatisch worden herbelegd in de instelling voor collectieve belegging. Zie ook <i>Uitkeringsdeelbewijzen</i> .
<b>Koers-boekwaardeverhouding</b>	De verhouding die gebruikt wordt om de aandelenkoers van een onderneming te vergelijken met haar boekwaarde (de boekwaarde is de werkelijke waarde van de activa van de onderneming min haar passiva).
<b>Koers-winstverhouding</b>	Een verhouding die gebruikt wordt om de aandelen van een onderneming te waarderen. Ze wordt berekend door de huidige marktcoers te delen door de winst per aandeel.
<b>Kredietrating</b>	Uitgevers van <i>obligaties</i> kunnen ervoor betalen om hun obligaties een rating te laten geven door een aantal ratingagentschappen zoals Standard & Poor's, Moody's en Fitch. De kredietrating werd ontworpen om beleggers een indicatie te geven van de kwaliteit van de obligatie, en om een professionele beoordeling te verkrijgen van het risico dat de uitgever niet zal kunnen voldoen aan de rente- en kapitaalaflossingen. Kredietratings worden geregeld herzien en kunnen dan ook veranderen, wat ook geregeld gebeurt.
<b>Kredietrisico</b>	Het risico dat een <i>obligatie</i> -emittent niet zal kunnen voldoen aan zijn contractuele verplichting om rentebetalingen uit te voeren aan de beleggers.
<b>Kwartiel</b>	Een maatstaf voor hoe een belegging presteert ten opzichte van de vergelijkingsgroep. Zo bevindt een topkwartiefonds zich bijvoorbeeld bij de beste 25% van de fondsen in de vergelijkingsgroep.
<b>Laatkoers</b>	De beste prijs die een verkoper bereid is te aanvaarden voor een bepaald effect. Zie ook <i>biedkoers</i> .
<b>Long/short-strategie</b>	Een strategie, hoofdzakelijk gebruikt door <i>hedgafondsen</i> , waarbij longposities worden genomen (posities worden gekocht) in aandelen die naar verwachting zullen stijgen in waarde, en shortposities worden genomen (een belegger leent een aandeel dat niet zijn eigendom is, en verkoopt dit in de hoop het te kunnen terugkopen tegen een lagere prijs om het te kunnen teruggeven aan de aandelenlener) in aandelen die naar verwachting zullen dalen in waarde.



<b>Lopende opbrengst</b>	De jaarlijkse opbrengst van een belegging, uitgedrukt als een percentage van de huidige prijs. Als bijvoorbeeld een <i>obligatie</i> die €100 waard is een jaarlijkse opbrengst biedt van €6, dan bedraagt de lopende opbrengst 6%.
<b>Macro-economisch</b>	Verwijst naar het gedrag en de drijfveren van een economie in haar geheel. Factoren die hierbij worden onderzocht, zijn onder andere de inflatie, de werkloosheidsgraad enz. Dit is het tegengestelde van micro-economisch: het gedrag van kleine economische eenheden, zoals individuele consumenten of gezinnen.
<b>Marktkapitalisatie</b>	Het totale aantal aandelen dat werd uitgegeven door een onderneming, vermenigvuldigd met de huidige marktcoers.
<b>Marktrisico</b>	De mogelijkheid dat de waarde van een belegging zal dalen als gevolg van een algemene daling op de financiële markten. <i>Bêta</i> is de maatstaf om aan te geven hoeveel marktrisico een aandeel loopt.
<b>MiFID</b>	De Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) is een Richtlijn van de EU die op 1 november 2007 van kracht werd in de hele Europese Economische Ruimte. Deze richtlijn werd ontworpen om de financiële markten in de EU te harmoniseren, en om een consistente benadering voor hun regulering te creëren.
<b>Multimanagerfonds</b>	Een multimanagerfonds belegt in een scala van verschillende fondsen. Dit type fonds biedt de belegger een diversificatie in stijlen en vaardigheden van beheerders. Er gaan echter hogere beheerkosten mee gepaard.
<b>Nominale waarde</b>	De nominale waarde van een <i>effect</i> in tegenstelling tot zijn huidige marktcoers. In het geval van een <i>obligatie</i> vertegenwoordigt dit de hoofdsom die verschuldigd is aan het einde van de <i>looptijd</i> .
<b>NURS</b>	Non-UCITS Retail Schemes (NURS) zijn fondsen die worden opgericht en beheerd in overeenstemming met de FSA-regulering voor dergelijke fondsen. De NURS-regels geven fondsen toegang tot meer <i>activaklassen</i> dan ICBE's.
<b>Obligaties</b>	Met deze effecten kunnen overheden en bedrijven geld inzamelen van beleggers om te voldoen aan hun lopende uitgaven. In ruil voor een vooruitbetaling van de beleggers zal een obligatie de emittent gewoonlijk verplichten jaarlijkse rentebetalingen uit te voeren, en de initiële inleg terug te betalen aan het einde van de <i>looptijd</i> , op een specifieke datum in de toekomst.



**Obligaties van beleggingskwaliteit**

De *obligaties* van de hoogste kwaliteit zoals beoordeeld door een ratingagentschap. Om te worden beschouwd als een obligatie van beleggingskwaliteit, moet een obligatie een *rating* van ten minste BBB (Standard & Poor's) of Baa3 (Moody's) hebben.

**Onderliggende opbrengst**

Weerspiegelt de inkomsten op jaarbasis na aftrek van de uitgaven van het fonds, als een percentage van de eenheidsprijs van het fonds op de markt op die betreffende dag. Het is gebaseerd op een momentopname van het fonds op die dag. Het omvat geen voorafgaande heffingen en de beleggers kunnen onderworpen worden aan belastingen op de uitkeringen.

**Onderwogen**

Wanneer een portefeuille of fonds een lagere weging heeft in een bepaalde klasse, sector, geografische regio of aandeel dan de *referentie-index* waarmee hij wordt vergeleken.

**Opbrengst**

Een maatstaf voor de inkomsten die verdiend worden op een belegging. In het geval van een aandeel is de opbrengst de jaarlijkse dividenduitkering, uitgedrukt als een percentage van de marktkoers van het aandeel. Voor vastgoed zijn het de huurinkomsten, uitgedrukt als een percentage van de kapitaalwaarde. Voor obligaties is de opbrengst de jaarlijkse rente, uitgedrukt als een percentage van de huidige marktkoers.

**Opbrengst bij aflossing**

De opbrengst is het *rendement* van een obligatie. De opbrengst bij aflossing is de winst of het verlies ten opzichte van het oorspronkelijke kapitaal, dat wordt terugbetaald aan het einde van de *looptijd*.

De opbrengst van een obligatie indien deze wordt gehouden tot het einde van de looptijd, die niet alleen de rentebetalingen weerspiegelt die een obligatiehouder zal ontvangen, maar ook de winst of het verlies aan het einde van de looptijd. Opbrengstberekeningen op obligaties tonen het rendement als een percentage van ofwel de nominale waarde ofwel de huidige koers.

**Opbrengst tot de vervaldatum**

Het rendement dat wordt verwacht op een obligatie indien deze wordt gehouden tot het einde van de looptijd.

**Open beleggingsmaatschappij**

Een open beleggingsmaatschappij is een type *instelling voor collectieve belegging*. Het is open, wat betekent dat het aantal aandelen in het fonds stijgt als er geld in wordt belegd, en daalt als er geld wordt uitgehaald.

**Opties**

Bij het kopen of verkopen van een actief, het recht (niet de verplichting) om dat specifiek *actief* te kopen tegen een overeengekomen prijs, op of voor de datum waarop de optie vervalt.

**OTC (over-the-counter)**

De handel van *aandelen*, *obligaties*, *grondstoffen* of *derivaten* rechtstreeks tussen twee partijen, in plaats van via een beurs.

**Overheidsobligatie**

Een *obligatie* uitgegeven door een overheid.

**Overwogen**

Wanneer een portefeuille of fonds een hogere weging heeft in een bepaalde *activaklasse*, sector, geografische regio of aandeel dan de *referentie-index* waarmee hij wordt vergeleken.

**Passief beheer**

Een beleggingsbeheerstijl die ernaar streeft het rendement van een vaste *referentie-index* te kopiëren. Zie ook *actief beheer*.

**PEP (Personal Equity Plan)**

Een PEP was een soort belastingsvrije spaarrekening in het Verenigd Koninkrijk, vergelijkbaar met een Stocks and Shares ISA. Een PEP kan niet langer worden geopend, en in april 2008 werden alle overblijvende PEP's omgezet in Stocks and Shares ISA's.

**Private equity**

Aandelen van bedrijven die niet genoteerd zijn op een beurs. De handel in private equity is strikt gereguleerd; een belegger die zijn aandelen in een besloten vennootschap wil verkopen, moet vanwege de afwezigheid van een marktplaats zelf een koper vinden.

**Ratingagentschap**

Een bedrijf dat kredietratings toekent aan uitgevers van kredieten – zoals overheden of ondernemingen. Bekende ratingagentschappen zijn onder andere Standard & Poor's en Moody's.

**Reële opbrengst**

Het *rendement* van een belegging min het effect van de inflatie. Als het rendement van een belegging dus 7% is, bij een inflatie van 3%, dan is de reële opbrengst 4%.

**Referentie-index**

Een standaard (gewoonlijk een index of marktgemiddelde) waartegen het rendement van een beleggingsfonds kan worden afgemeten. Veel fondsen worden beheerd met verwijzing naar een referentie-index.

**Rendement op het eigen vermogen**

Een maatstaf voor de rentabiliteit van een onderneming. In feite is dit hoeveel winst een onderneming genereert met het geld dat de aandeelhouders erin hebben geïnvesteerd. Als het eigen vermogen van een onderneming bijvoorbeeld wordt gewaardeerd op €10 miljoen en ze maakt €1 miljoen winst, dan is het rendement op het eigen vermogen gelijk aan 10%.





### **Rendement op jaarbasis**

Voor een periode langer dan een jaar is dit een maatstaf van het *rendement* dat gemiddeld elk jaar werd bereikt.

### **Rentespread**

Het renteverskil tussen verschillende types *obligaties* (bijvoorbeeld tussen *overheidsobligaties* en *bedrijfsobligaties*).

### **Risico**

De kans om verliezen te lijden bij een belegging.

### **Risico dat een emittent in gebreke blijft**

Het risico dat een *obligatie*-emittent zijn rentebetalingen niet zal kunnen uitvoeren en bijgevolg in gebreke blijft wat betreft zijn contractuele verplichting tegenover de beleggers.

### **Sharpe-ratio**

Een maatstaf voor het risico-aangepaste rendement. Hoe hoger de verhouding, hoe beter het risico-aangepaste rendement is geweest.

### **Short-verkopen**

*Activa* verkopen die werden geleend van een derde partij, en deze dan op een latere datum terugkopen om terug te geven aan de lener. De short-verkoper hoopt te kunnen profiteren van een daling van de koers van de activa tussen de verkoop en de terugkoop.

### **Standaardafwijking**

Een maatstaf voor de historische volatiliteit. Deze wordt berekend door het gemiddelde *rendement* te vergelijken met de gemiddelde afwijking van dat rendement.

### **Strategie voor absoluut rendement**

Een strategie voor absoluut rendement streeft ernaar een positief *rendement* te leveren ongeacht wat de markt doet, in plaats van er gewoon naar te streven het beter te doen dan een *referentie-index*.

### **Swaps**

Een *derivaat* waarbij twee partijen bepaalde voordelen op elkaars financiële instrumenten met elkaar ruilen. Deze worden *over-the-counter (OTC)* verhandeld.

### **Top-down beleggen**

Een beleggingsstrategie die zoekt naar de beste sectoren en industrieën om in te beleggen, op basis van de analyse van de bedrijfswereld in zijn geheel en de algemene economische trends (het tegengestelde van *bottom-up beleggen*).

### **Totaalrendement**

Het totale rendement van een belegging, inclusief de kapitaaltoename (of -afname) plus eventuele inkomsten uit rente of *dividenden*. Deze wordt gemeten over een vastgelegde periode en wordt uitgedrukt als een percentage van de waarde van de belegging aan het begin van die periode.

### **Totale onkostenratio (TER)**

Een maatstaf voor de totale kosten verbonden met het beheer van een beleggingsfonds. Dit geld wordt uit het fonds gehaald en heeft dus een invloed op het *rendement* van de belegger.





### Tracking error

Een maatstaf voor hoe nauw de beleggingsportefeuille aansluit bij zijn referentie-index. Zie ook *voorspelde tracking error*, *gerealiseerde tracking error*, *ex ante* en *ex post*.

### Uitkering van inkomsten

De uitkering van de inkomsten aan de houders van *deelbewijzen* van samengevoegde fondsen, in verhouding tot het totale aantal deelbewijzen in omloop.

### Uitkeringsdeelbewijzen

Een positie in een samengevoegd fonds dat rente of *dividenden* uitbetaalt aan beleggers, in plaats van deze te herbeleggen in het fonds. Zie ook *Kapitalisatiedeelbewijzen*.

### Uitkeringsopbrengst

Weerspiegelt het bedrag dat kan worden verwacht te worden uitgekeerd over de volgende 12 maanden, als een percentage van de middenkoers van het fonds op de gegeven datum. Het is gebaseerd op een momentopname van het fonds op die dag. Het omvat geen voorafgaande heffingen en de beleggers kunnen onderworpen worden aan belastingen op de uitkering.

### Unit trust

### (beleggingsmaatschappij)

Een vorm van *collectieve belegging* waarbij het geld van de beleggers wordt samengevoegd en in zijn geheel wordt belegd.

### Valuta-afdekking

Het risico van verlies door valutaschommelingen verminderen of volledig opvangen. Dit wordt gewoonlijk bereikt door het gebruik van *derivaten* zoals *futures* of *opties*.

### Valutarisico

Het risico van verlies als gevolg van nadelige valutaschommelingen, indien een fonds belegt in activa die gewaardeerd zijn in een andere valuta of valuta's dan die waarin het fonds is gewaardeerd.

### Vastrentend

Verwijst naar effecten zoals *obligaties* die een vooraf bepaalde en vaste rentevoet hebben (coupon). Dit is tegengesteld aan het variabele rendement op aandelen.

### Vervaldatum

De datum waarop het oorspronkelijke bedrag dat werd belegd in een obligatie, wordt terugbetaald. Vervaldatum kan ook verwijzen naar het einde van de termijn van een *future* of optie.

### Volatiliteit

Volatiliteit is een maatstaf voor de mate waarin de koers van een *actief* schommelt. Het kan ook gebruikt worden om schommelingen in een bepaalde markt te beschrijven.

### Voorspelde tracking error

Een *tracking error* is een maatstaf voor hoe nauw de beleggingsportefeuille aansluit bij zijn referentie-index. Als er een model wordt gebruikt om de tracking error te voorspellen (in plaats van een historische berekening) dan wordt dit voorspeld of *ex ante* genoemd. Zie ook *gerealiseerde tracking error*.



**Warrant**

Een certificaat, dat gewoonlijk wordt uitgegeven samen met een *obligatie* of aandeel, dat de houder ervan het recht geeft gewone aandelen te kopen tegen een vaste prijs, binnen een bepaalde termijn of voor altijd. Warrants worden vaak toegevoegd als een lokkertje om beleggers te verleiden.

Een warrant is vrij overdraagbaar en kan apart worden verhandeld.

**Winst per aandeel**

De winst van een bedrijf toegewezen aan elk aandeel, berekend door de winst na aftrek van de belastingen te delen door het aantal aandelen.

**Winstgroei**

Het wijzigingspercentage in de winst per aandeel van een onderneming, gewoonlijk gemeten over een jaar.

**Winstrendement**

De *winst* per aandeel gedeeld door de huidige marktcoers.







Als u meer informatie wenst, bel dan ons Investor Services Team op het nummer +44 (0) 800 718 777\* of bezoek ons online op [www.schroders.co.uk](http://www.schroders.co.uk)

\*Merk op dat voor uw veiligheid gesprekken met Schroders opgenomen kunnen worden. Uitgegeven in januari 2012 door Schroder Investments Limited, 31 Gresham Street, London EC2V 7QA. Geregistreerd in Engeland onder het nummer 2015527. Goedgekeurd en gereguleerd door de Financial Services Authority, UK02356 w41035 GLO112



# Schroders