

# Verklarende woordenlijst

## Maatstaven

**Geannualiseerde volatiliteit:** een maatstaf voor de afwijking van een fonds of een referentie-marktindex van zijn historisch gemiddelde (ook bekend als de "standaardafwijking").

Twee fondsen kunnen hetzelfde rendement boeken in de loop van een bepaalde periode. Het fonds waarvan het maandelijkse rendement minder schommelde, zal een lagere geannualiseerde volatiliteit hebben en wordt geacht zijn rendement te hebben geboekt bij een lager risico. De berekening is de standaardafwijking van 36 maandelijkse rendementen, weergegeven als een cijfer op jaarbasis. De volatiliteit van fondsen en indexen wordt onafhankelijk van elkaar berekend.

**Relatieve volatiliteit:** een verhouding die wordt berekend door de geannualiseerde volatiliteit van een fonds te vergelijken met de geannualiseerde volatiliteit van een referentie-marktindex. Een waarde boven 1 geeft aan dat het fonds volatieler is geweest dan de index. Een waarde onder 1 geeft aan dat het fonds minder volatiel is geweest dan de index. Een relatieve volatiliteit van 1,2 houdt in dat het fonds 20% volatieler is geweest dan de index, terwijl een waarde van 0,8 inhoudt dat het fonds 20% minder volatiel is geweest dan de index.

**Sharpe-ratio:** een maatstaf voor het risicogecorrigeerde rendement van een fonds, waarbij rekening wordt gehouden met het rendement van een risicoloze belegging. De Sharpe-ratio stelt de belegger in staat na te gaan of het fonds toereikende rendementen boekt ten opzichte van het betrokken risiconiveau. Hoe hoger de Sharpe-ratio, hoe beter het risicogecorrigeerde rendement scoort. Als de ratio negatief is, heeft het fonds een lager rendement geboekt dan de risicoloze rente. De ratio wordt berekend door het risicoloze rendement (zoals van contanten) in de betrokken valuta af te trekken van het rendement van het fonds, en het resultaat te delen door de volatiliteit van het fonds. Hij wordt berekend op basis van geannualiseerde cijfers.

**Geannualiseerde alfa:** het verschil tussen het verwachte rendement van een fonds (op basis van zijn bèta) en het werkelijke rendement van dat fonds. Een fonds met een positieve alfa heeft een hoger rendement geboekt dan was verwacht op basis van zijn bèta.

**Bèta:** een maatstaf voor de gevoeligheid van een fonds voor marktbevingen (zoals vertegenwoordigd door een marktindex). De bèta van de markt is per definitie 1,00. Een bèta van 1,10 geeft aan dat het fonds het naar verwachting 10% beter zou moeten doen dan de index in opwaartse markten en 10% slechter in neerwaartse markten, ervan uitgaande dat alle andere factoren constant blijven. Omgekeerd geeft een bèta van 0,85 aan dat het fonds het naar verwachting 15% slechter zou moeten doen dan het marktrendement in opwaartse markten en 15% beter in neerwaartse markten.

**Geannualiseerde tracking error:** een maatstaf die aangeeft hoe nauw een fonds de index volgt waarmee het wordt vergeleken. Het is de standaardafwijking van het extra rendement van het fonds. Hoe hoger de tracking error van het fonds, hoe hoger de variabiliteit van het fondsrendement ten opzichte van de marktindex.

**Informatieratio:** een maatstaf voor de doelmatigheid van een fonds bij het genereren van extra rendement ten opzichte van het genomen risico. Een informatieratio van 0,5 geeft aan dat het fonds een geannualiseerd extra rendement heeft geboekt dat gelijk is aan de helft van de waarde van de tracking error. De ratio wordt berekend door het geannualiseerde extra rendement van het fonds te delen door de tracking error van dat fonds.

**R2:** een maatstaf die aangeeft in welke mate het rendement van een fonds toe te schrijven is aan het rendement van een referentie-marktindex. Een waarde van 1 geeft aan dat het fonds en de index perfect gecorreleerd zijn. Een waarde van 0,5 houdt in dat slechts 50% van het fondsrendement toe te schrijven is aan de index. Als de R2 0,5 of minder bedraagt, is de bèta van het fonds (en dus ook zijn alfa) geen betrouwbare maatstaf (door de lage correlatie tussen fonds en index).

## Lopende kosten

Het cijfer van de lopende kosten staat voor de kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken. Het wordt berekend aan het einde van het boekjaar van het fonds en kan van jaar tot jaar variëren. Voor categorieën van fondsen met vaste lopende kosten zal het cijfer niet van jaar tot jaar veranderen. Voor nieuwe categorieën van fondsen of klassen die corporate actions ondergaan (bijv. een wijziging van de jaarlijkse beheervergoeding), wordt het cijfer van de lopende kosten geschat totdat de voorwaarden zijn vervuld om het werkelijke cijfer van de lopende kosten te publiceren.

De types kosten die zijn opgenomen in de lopende kosten zijn de beheerkosten, administratiekosten, bewaarkosten en transactiekosten, aandeelhoudersrapporteringskosten, registratiekosten, bestuurdersvergoedingen (in voorkomend geval) en bankkosten.

Het omvat niet: prestatievergoedingen (in voorkomend geval); portefeuilletransactiekosten, behalve wat betreft de instap-/uitstapvergoedingen die het fonds betaalt bij het kopen of verkopen van rechten van deelneming in een andere instelling voor collectieve belegging. Voor nadere informatie over de kosten (inclusief de gegevens inzake het einde van het boekjaar van het fonds), kunt u het betreffende hoofdstuk in het recentste Prospectus raadplegen.

## Risico- en opbrengstindicator (SRRI)

Deze risico-indicator is overgenomen uit het essentiële-informatiedocument aan het einde van de betrokken maand. Omdat deze informatie kan worden bijgewerkt tijdens een maand, verwijzen wij voor de recentste gegevens naar het essentiële-informatiedocument.

- De risicocategorie is berekend op basis van in het verleden behaalde resultaten.
- De risicocategorie is niet noodzakelijk een betrouwbare aanwijzing voor het toekomstige risicoprofiel van het fonds, is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.
- De laagste categorie betekent niet dat de belegging "zonder risico" is.
- Het risico- en opbrengstprofiel is ingedeeld volgens het niveau van historische schommeling van de intrinsieke waarde van de aandelen categorie, en binnen deze indeling betekenen categorieën 1-2 een laag niveau van historische schommelingen, 3-5 een gemiddeld niveau en 6-7 een hoog niveau.

## Historische opbrengst

Het historische rendement van een fonds is gebaseerd op zijn dividenden die in de vorige 12 maanden zijn gedeclareerd. Het wordt berekend door de in die periode gedeclareerde dividenden op te tellen, gedeeld door de prijs op de datum van publicatie. Het is mogelijk dat gedeclareerde dividenden niet worden bevestigd of dat ze veranderen. Indien er geen gegevens van gedeclareerde dividenden voor 12 maanden beschikbaar zijn, zal er geen historisch rendement worden gepubliceerd.

## Sector-/industrie classificatie

**GICS:** De Global Industry Classification Standard (GICS) werd ontwikkeld door Standard & Poor's en MSCI Barra. De GICS bestaat uit 11 sectoren, 24 bedrijfstakgroepen, 68 bedrijfstakken en 157 subbedrijfstakken. U vindt meer informatie op <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>

**ICB:** De Industry Classification Benchmark (ICB) is een sectorale classificatie die is ontwikkeld door Dow Jones en FTSE. Hij wordt gebruikt om de markten op te splitsen in sectoren binnen de macro-economie. De ICB maakt gebruik van een systeem van 10 bedrijfstakken, opgesplitst in 19 supersectoren, die op hun beurt zijn verdeeld in 41 sectoren en 114 subsectoren. U vindt meer informatie op <http://www.icbenchmark.com/>

**TOPIX:** De Tokyo Stock Price Index, algemeen bekend als de TOPIX, is een aandelenmarktindex voor de Tokyo Stock Exchange (TSE) in Japan die alle binnenlandse bedrijven in de First Section van de beurs volgt. Hij wordt berekend en gepubliceerd door de TSE.

**IPD** betekent de Investment Property Databank, die rendementsanalyse- en benchmarkingdiensten verstrekt voor beleggers in onroerende goederen. IPD UK Pooled Property Funds Index – All Balanced Funds is een onderdeel van de IPD Pooled Funds Indices dat elk kwartaal wordt gepubliceerd door IPD.

### Morningstar Style Box:

De Morningstar Style Box is een rooster van negen vakken voor een grafische weergave van de beleggingsstijl van de fondsen. Hij is gebaseerd op de fondsparticipaties en rangschikt de fondsen volgens marktkapitalisatie (de verticale as) en groei- en waardefactoren (de horizontale as). De waarde- en groeifactoren zijn gebaseerd op maatstaven zoals de inkomsten, de cashflow en de dividendopbrengst, waarbij gebruik wordt gemaakt van zowel historische als toekomstgerichte gegevens.

### Hoe gegevens worden berekend en voorgesteld (aandelenfondsen)

De gegevens over de portefeuillesamenstelling worden berekend en gepresenteerd volgens enkele algemene principes:

- **Samenvoeging:** alle beleggingen, inclusief derivaten, die verbonden zijn aan dezelfde uitgevende onderneming, zijn gecombineerd tot een totaalpercentage voor elke onderneming. Naar deze totale participatie wordt verwezen als een positie. Indien een onderneming in twee verschillende landen wordt genoteerd, kan elke notering worden ingedeeld als een aparte uitgevende onderneming. Beursverhandelde fondsen (Exchange traded funds, ETF's) en derivaten op ETF's worden behandeld als afzonderlijke effecten – dus niet samengevoegd.
- **Categorisatie:** voor samengevoegde beleggingen gebruiken we de onderliggende attributen van de onderliggende uitgevende onderneming of gewone aandelen om de geschikte sector, het marktkapitalisatiesegment en het geografische gebied te bepalen.
- **Derivaten:** alle derivaten zijn opgenomen op basis van hun blootstelling en zijn, indien nodig, delta-aangepast. Delta-aanpassing drukt derivaten uit in termen van het equivalente aantal aandelen dat nodig zou zijn om hetzelfde rendement te genereren.
- **Korfeffecten:** effecten die een aantal bedrijfsaandelen vertegenwoordigen – zoals indexfutures of opties – worden mogelijk toegewezen aan een categorie (zoals een land). Anders worden ze opgenomen in de categorie “Andere index / Niet geclassificeerd”.

### Portefeuillekenmerken (vastrentende fondsen)

#### Uitkeringsopbrengst (%)

De uitkeringsopbrengst weerspiegelt het bedrag dat kan worden verwacht te zullen worden uitgekeerd over de komende twaalf maanden als percentage van de middenprijs per deelbewijs van het fonds op de getoonde datum, en ze is gebaseerd op een momentopname van de portefeuille op die dag. Ze is berekend met inbegrip van de lopende kosten van het fonds maar zonder instapkosten, en de beleggers kunnen belasting verschuldigd zijn over de uitkeringen.

#### Onderliggende opbrengst (%)

De onderliggende opbrengst wordt getoond omdat dit fonds couponinkomsten\* uitkeert, wat het kapitaalrendement van het fonds zal beperken. De onderliggende opbrengst is het bedrag aan inkomsten per jaar dat kan worden betaald aan beleggers zonder de vermogenswaarde van het fonds uit te hollen. Het ligt lager dan de uitkeringsopbrengst omdat enig kapitaalverlies dat zich zou kunnen voordoen bij de terugkoop van obligaties die werden aangekocht boven hun nominale waarde, wordt weerspiegeld in de berekening. De onderliggende opbrengst wordt berekend na aftrek van de lopende kosten van het fonds maar omvat geen instapvergoeding. De onderliggende opbrengst is vóór belastingen en de beleggers kunnen belasting verschuldigd zijn over de uitkeringen.

\*De coupon is de rente van de obligatie bij uitgifte.

#### Effectieve duration

De duration is een maatstaf voor de gevoeligheid van de waarde van het fonds voor veranderingen in de rente. De effectieve duration is een durationberekening voor obligaties met ingebedde opties (zoals een call- of putoptie). Hij houdt rekening met het feit dat de verwachte kasstromen zullen schommelen doordat veranderingen in de rente de koers van de obligaties beïnvloeden. De effectieve duration van een fonds wordt berekend via de marktgewogen som van de effectieve duration van alle individuele instrumenten. Het effect van derivaten zoals obligatiefutures en renteswaps wordt mee ingecalculleerd.

#### Lopende opbrengst (%)

Beschrijft de inkomsten die de beleggers ontvangen uit hun portefeuille als percentage van de marktwaarde van de effecten. Mag niet worden gebruikt als maatstaf voor het verwachte fondsrendement (of de uitkeringen). Obligaties met hoog wanbetalingsrisico worden niet in de berekening opgenomen. De lopende opbrengst weerspiegelt niet het totale rendement over de looptijd van een obligatie en houdt geen rekening met het herbeleggingsrisico (de onzekerheid over de rente waartegen de toekomstige kasstromen kunnen worden herbelegd) of met het feit dat obligaties doorgaans vervallen tegen nominale waarde, die een belangrijke component van het rendement van een obligatie zou kunnen zijn. De lopende opbrengst is exclusief de impact van vergoedingen.

#### Gemiddelde looptijd (jaren)

De marktgewogen gemiddelde looptijd van de obligaties in de portefeuille. Eeuwigdurende obligaties krijgen 31 december 2049 als vervaldatum. Derivaten worden uit de berekening gehouden.

#### Aantal namen

Het totale aantal individuele emittenten waarvan obligaties worden gehouden in het fonds. Aangezien het fonds vaak meer dan één obligatie van een bepaalde emittent houdt, ligt dit cijfer doorgaans lager dan het aantal beleggingen.

#### Gemiddelde kredietrating

Dit is het gewogen gemiddelde van de kredietratings van alle obligaties in het fonds, uitgedrukt via een in de sector gestandaardiseerd lettersysteem (zoals AAA, BBB). Het houdt rekening met alle in het fonds gehouden beleggingen, inclusief derivaten. Deze maatstaf geeft aan hoe riskant de obligaties in een fonds globaal genomen zijn: hoe lager de gemiddelde kredietrating, hoe hoger het fondsrisico. Bij een lineair gewogen gemiddelde zal de weging toegekend aan elke uitgifte gelijk zijn aan haar marktweging. Bij een exponentieel gewogen gemiddelde zal de weging proportioneel stijgen voor krediet van lagere kwaliteit. Bij beide berekeningen is de uiteindelijke waarde de equivalente S&P-rating die het dichtst aanleunt bij het berekend gemiddelde.

### Hoe gegevens worden berekend en voorgesteld (vastrentende fondsen)

**Activaspreiding:** “FX / Derivative P&L” omvat de zekerhedensaldi met tegenpartijen die voortvloeien uit de in het fonds gebruikte derivaten (dit kan leiden tot een negatief saldo). “Indexgekoppeld” omvat niet-overheidsindexgekoppelde obligaties.

**Landenblootstelling:** basis is domicilie van emittent; “FX / Derivative P&L” omvat de zekerhedensaldi met tegenpartijen die voortvloeien uit de in het fonds gebruikte derivaten (dit kan leiden tot een negatief saldo).

**Kredietrating:** voor de ratingindeling wordt de slechtste van de twee beste ratings van S&P, Moody's en Fitch toegepast (algemeen bekend als de Baselmethode).

**Valutablootstelling:** deze tabel toont de valutablootstelling en -afdekking van de beleggingen van het fonds. De kolom “Na afdekking” toont de valutablootstelling die relevant is voor de belegger. Beleggers in afgedekte aandelen categorieën kiezen ervoor niet blootgesteld te zijn aan de valuta zoals in de tabel weergegeven, maar wel voor ca. 100% blootgesteld te zijn aan de handelsvaluta. De tabel toont nog steeds informatie over de onderliggende beleggingen van het fonds.

**Derivatenpositie:** exclusief valutatermijncontracten.

**Looptijdenprofiel (bijdrage aan duration):** Omvat het effect van rentederivaten zoals overheidsobligatiefutures, inflatieswaps en renteswaps.

**Sectorspreiding:** “FX / Derivative P&L” omvat de zekerhedensaldi met tegenpartijen die voortvloeien uit de in het fonds gebruikte derivaten (dit kan leiden tot een negatief saldo).

#### Belangrijkste longposities en belangrijkste over-/onderwegingen

**naar emittent:** het effect van kredietderivaten is inbegrepen waar de referentie-entiteit een specifieke obligatie-emittent is. Overheidsobligatiefutures en index-credit default swaps zijn niet inbegrepen.

