

Begrip	Omschrijving
Absolute return fonds	Een beleggingsfonds dat als doel heeft om iedere verslagperiode een positief rendement te behalen. Dit is dus anders dan de doelstelling om een betere prestatie te behalen dan de benchmark (een relatief positief rendement), waarbij het rendement nog altijd negatief kan zijn.
Afgeleide producten of derivaten	Effecten waarvan de prijsvorming afhankelijk is van andere, zogenaamd onderliggende waarden, zoals aandelen en obligaties. Voorbeelden hiervan zijn opties en futures.
Alpha	Alpha is het extra rendement dat een portefeuille behaalt bovenop het rendement dat de benchmark behaalt. Een positieve alpha geeft aan dat de portefeuille het beter heeft gedaan dan verwacht mag worden op basis van de beweging van de benchmark.
Attributie	Analyse van de relatieve performance van een portefeuille. Op sector-, regio-, of aandeelniveau wordt berekend waardoor de totale relatieve performance gerealiseerd is. De bijdrage aan de relatieve performance komt tot stand door het over- of onderwegen van een sector, een regio of individuele effecten.
Bear bèta	De bèta van de negatieve rendementen. De bear bèta is een maatstaf voor de mate waarin het rendement van het fonds met de benchmark meebeweegt in neergaande perioden.
Bear market	Een langdurig pessimistisch gestemde markt, gekenmerkt door dalende koersen.
Beleggingsfonds closed end	Beleggingsfonds waarbij het aantal aandelen gedurende de looptijd van het fonds vaststaat. Hierdoor is de koers van het fonds geheel afhankelijk van de vraag en het aanbod van de markt. De koers van een beleggingsfonds kan daardoor substantieel afwijken van de intrinsieke waarde.
Beleggingsfonds open end	Beleggingsfonds waarbij het aantal aandelen gedurende de looptijd van het fonds niet vaststaat. Naar aanleiding van vraag en aanbod kan de fondsbeheerder besluiten om aandelen uit te geven of in te nemen. Doordat de fondsbeheerder de mogelijkheid heeft om extra aandelen uit te geven (en aandelen in te trekken) blijft de waarde van het beleggingsfonds vaak in de buurt van de intrinsieke waarde van het beleggingsfonds.
Beleggingsinstelling	Ook wel beleggingsfonds genoemd. Een portefeuille van meerdere effecten (zoals aandelen en obligaties), die opgebouwd wordt met de inleg van een groot aantal afzonderlijke beleggers.
Beleggingsmaatschappij	Een beleggingsmaatschappij is een beleggingsfonds met rechtspersoonlijkheid, zoals een nv of een bv. Deze vennootschappen geven aandelen uit, kennen een beleidsverantwoordelijke directie en hebben vaak een toezichthoudende Raad van Commissarissen.
Benchmark	Een voorafbepaalde maatstaf waarmee de prestaties van een beleggingsfonds worden vergeleken. De AEX-index kan bijvoorbeeld als benchmark worden gebruikt voor Nederlandse aandelen.
Bèta	De bèta is een maatstaf voor de gevoeligheid van een portefeuille voor bewegingen van de benchmark en is een risicomaatstaf. De bèta van de benchmark is per definitie 1. Indien een portefeuille een bèta hoger dan 1 heeft, dan heeft de performance van de portefeuille grotere uitlagen dan die van de benchmark. Dit is extra positief in geval van stijgende markten maar extra negatief in geval van dalende markten. Als de bèta van een portefeuille kleiner is dan 1, is het omgekeerde het geval; de portefeuille stijgt minder hard in een opgaande markt, maar daalt ook minder hard in een neergaande markt. Voorbeeld: als het rendement van de benchmark 10% is, dan mag op grond van een bèta van 1,5 voor de portefeuille worden verwacht dat zijn rendement 15% bedraagt. Zo ook als het rendement van de benchmark -8% is, dan mag op grond van een bèta van 1,25 voor de portefeuille worden verwacht dat zijn rendement -10% bedraagt.
Bull market	Een langdurig optimistisch gestemde markt, gekenmerkt door stijgende koersen.
Contributie	Analyse van de performance van een portefeuille. Op sector-, regio- of aandeelniveau wordt berekend hoeveel er aan de totale performance is bijgedragen. Dit wordt gedaan door de weging van de betreffende sectoren, regio's of aandelen te vermenigvuldigen met hun performance. Zowel de weging als de performance wordt pro rata aangepast indien er aan- of verkopen hebben plaatsgevonden gedurende de meetperiode.
Downside volatiliteit	De volatiliteit (meestal per jaar uitgedrukt) van de negatieve rendementen. De downside volatiliteit is een maatstaf voor de historische neerwaartse risico's van het fonds.
Efficiënt portefeuillebeheer	Deze term heeft betrekking op het reduceren van risico's in de portefeuille, het verminderen van beleggingskosten en het genereren van aanvullende inkomsten.
Exposure	Blootstelling aan een bepaalde omgevingsfactor. De Nederlandse aandelenmarkt bijvoorbeeld heeft een grote exposure naar de Amerikaanse dollar. Dit komt omdat veel beursgenoteerde Nederlandse ondernemingen een groot deel van hun omzet in de Verenigde Staten behalen.
Fonds voor gemene rekening	Een fonds voor gemene rekening is een beleggingsfonds zonder rechtspersoonlijkheid. Een fonds voor gemene rekening geeft participaties uit, kent een voor het beheer verantwoordelijke beheerder en een voor de bewaring van de effecten verantwoordelijke bewaarder. Onder de fondsen voor gemene rekening maakt men voor de vennootschaps-, dividend- en kapitaalsbelasting onderscheid tussen 'open' en 'besloten' fondsen.
Frontiermarkten	Frontiermarkten kunnen worden beschouwd als een subset van de opkomende markten, en meestal gaat het om economieën aan de onderkant van het ontwikkelingspectrum. Ze zijn doorgaans kleinere, minder ontwikkelde en liquide opkomende markten, die in de eerste fasen van de ontwikkeling verkeren. In wezen vormen zij wat sommige opkomende landen zoals Brazilië, Rusland, India en China 20 à 25 jaar geleden waren.
Fund of funds	Een beleggingsfonds dat overwegend in andere beleggingsfondsen belegt.
Geautoriseerde deelnemers	Grote institutionele investeerders die bij aandelen van een ETF direct handelen met de fondsenbeheerder. Deze geautoriseerde deelnemers voorzien de secundaire markt van liquiditeit en helpen de nauwe correlatie te waarborgen tussen de koers van een ETF en de daadwerkelijke NAV van de relevante onderliggende assets in de ETF

Begrip	Omschrijving
Hedgefund	De term 'hedgefund' is een verzamelnaam, waaronder verschillende beleggingsstrategieën vallen. Hedgefunds onderscheiden zich van reguliere fondsen doordat ze meer vrijheid hebben. Hierdoor zijn ze vaak in staat om ook tijdens een negatief marktsentiment positieve rendementen te behalen.
Hefboom / leverage	Met een hefboom, de zogenaamde 'leverage' kun je het bedrag, waarmee je belegt, verhogen zonder extra geld bij te storten. De belegger belegt in feite met geleend geld. De hefboom is de verhouding tussen het ingelegde bedrag ten opzichte van het met gebruik van de hefboom totaal te beleggen bedrag. De hefboom vergroot de winsten, maar ook de verliezen.
Herbeleggingsindex	Een index geeft een representatief beeld van de prestatie van een (segment) van de totale markt. Een prijsindex geeft daarbij de ontwikkeling van de prijzen van de in de index opgenomen effecten weer. Een herbeleggingsindex houdt in zijn berekening rekening met het inkomen uit deze effecten. Dat zijn bijvoorbeeld coupons bij obligaties en dividenden bij aandelen.
Informatieratio	Een statistische maatstaf voor het meten van de toegevoegde waarde van een beheerder. Daarbij wordt er gekeken naar hoeveel risico een beheerder heeft genomen en hoeveel rendement dat hij daarbij heeft behaald. De informatieratio is het gemiddelde extra resultaat gedeeld door de tracking error.
IW/NAV	Afkorting voor 'intrinsieke waarde' of 'het asset value'. Per aandeel bepaald door het eigen vermogen van een beleggingsfonds (aandelenkapitaal plus reserves) te delen door het aantal uitstaande aandelen of participaties van
Jensen's alpha	Jensen's alpha bepaalt de extra performance die een portefeuille heeft behaald bovenop wat verwacht zou mogen
Lopende kosten	Lopende kosten is een indicator van de kosten die een beleggingsfonds maakt. Het omvat de volgende kostenposten: beheervergoeding, operationele service fee, Luxemburgse Taxe d'abonnement en, in tegenstelling tot de TER, de kosten van indirecte investeringen (kosten van beleggen in andere beleggingsfondsen) en de kosten met betrekking tot het uitlenen van effecten. Performance fees, swing factor en rentekosten zijn geen onderdeel van deze kosten indicator.
Maximum drawdown	De hoogst gemeten historische procentuele daling van het fondsrendement van piek tot dal.
Omloopsnelheid	De omloopsnelheid geeft een indicatie voor de hoeveelheid transacties die er in een jaar in een portefeuille plaatsvinden. Dit percentage wordt berekend door de omvang van de transacties te delen door de gemiddelde omvang van de portefeuille over het jaar. Een omloopsnelheid van 100% betekent dat gedurende het jaar gemiddeld eenmaal de gehele portefeuille is omgezet naar andere beleggingen.
Prospectus	Publicatie, die een financiële instelling verplicht moet uitgeven. In het geval van een beleggingsfonds staan in deze publicatie al zijn beleggingsinhoudelijke, fiscale en juridische gegevens.
Rating	Een risicomaatstaf voor de veiligheid van staats- of bedrijfsobligaties vanuit een beleggingsstandpunt. De rating is een beoordeling of de uitgevende instelling in staat is om zijn aflossings- of renteverplichtingen te voldoen. Deze kredietwaardigheid wordt onder andere bijgehouden door S&P en Moody's S&P hanteert een schaal van AAA tot D. Moody's hanteert Aaa tot C. De D bij S&P komt overeen met de C bij Moody's. AAA of Aaa is de hoogste kredietwaardigheid. C (S&P) en D (Moody's) komen overeen met <i>default</i>
Semi-standaarddeviatie	De geannualiseerde standaard deviatie van de negatieve maandrendementen en daarmee een maatstaf voor de historische neerwaartse risico's van het fonds.
Sharpe ratio	Om de prestaties van een portefeuille te vergelijken met het rendement van risicovrijkapitaal kan de zogeheten 'Sharpe ratio' worden gebruikt. De Sharpe ratio geeft de prestaties van een portefeuille weer, waarbij gecorrigeerd wordt voor risico. Zo is er te zien hoeveel rendement er per eenheid risico (standaarddeviatie) is behaald. Hoe hoger de Sharpe Ratio, hoe beter de risicogecorrigeerde prestaties van een portefeuille.
SICAV	SICAV staat voor 'Société d'Investissement à Capital Variable' en is een open-end beleggingsfonds naar Luxemburgs recht.
Standaarddeviatie	Een statistische maatstaf voor beweeglijkheid, ofwel volatiliteit. Wordt gemeten als de spreiding rondom een gemiddelde. Hoe hoger de standaarddeviatie van een beleggingsfonds is, hoe groter de afwijkingen van het gemiddelde rendement van het beleggingsfonds zijn.
TER	Afkorting voor 'Total Expense Ratio' (totale kostenratio). Laat bij een beleggingsfonds zien hoeveel de totale kosten, zoals de management fee, de administratie kosten etc, zijn als percentage van de fondswaarde.
Total return	De total return of het (totaal)rendement is de procentuele totale opbrengst op een belegging binnen een bepaalde periode. De total return is de koerswinst plus de uitgekeerde dividenden min de begininvestering.
Tracking error	Een maatstaf die meet hoe dicht een fondsmanager bij zijn benchmarkindex blijft. Een tracking error van 0% betekent dat een fonds de index precies volgt. Als fonds A een tracking error heeft van 2% en fonds B een tracking error van 4% dan betekent dit dat fonds B zich grotere vrijheden heeft gepermitteerd ten opzichte van zijn benchmarkindex dan fonds A.
Volatiliteit	Een statistische maatstaf voor de beweeglijkheid van een fonds. Hoe hoger de volatiliteit van een beleggingsfonds is, hoe groter de afwijking van het historisch gemiddeld rendement kan zijn.