Verklarende woordenlijst

Januari 2026

Deze woordenlijst werd samengesteld om begrippen te verklaren die in onze documentatie worden gebruikt.

Aandelen / eigenvermogensinstrumenten

Verwijst naar aandelen van een vennootschap, meestal van beursgenoteerde ondernemingen.

Aandelenklassen

Een fonds kan verschillende aandelenklassen met specifieke kenmerken hebben.

Afdekking (of hedge)

Een risicobeheerstrategie die ernaar streeft om beleggingsrisico's, zoals het krediet- of marktrisico, te beperken.

All-invergoeding (TKP)

De all-invergoeding omvat de vaste vergoeding en de vergoeding van de Beheermaatschappij. De vaste vergoeding dekt een aantal administratieve onkosten, zoals de vergoeding van de Administratief Agent, de Registerhouder, de Transferagent en de Noteringsagent, en de (eventuele) jaarlijkse belasting in Luxemburg (de "Taxe d'Abonnement").

De beleggers wordt erop gewezen dat naast het voorgaande nog andere factoren een negatieve impact kunnen hebben op het rendement van hun belegging in vergelijking met de onderliggende index. Voorbeelden daarvan zijn: makelaarsvergoedingen en andere transactiekosten, heffingen op financiële transacties of zegelrechten en mogelijke verschillen in enerzijds de belasting van vermogenswinsten of dividenden zoals verrekend in de betreffende onderliggende index en anderzijds de werkelijke belasting van vermogenswinsten of dividenden in het fonds. Beleggers dienen tevens op te merken dat valuta-afdekkingskosten niet zijn opgenomen in de all-invergoeding.

Het is niet mogelijk de precieze impact van deze kosten vooraf betrouwbaar in te schatten omdat ze afhangen van diverse veranderlijke factoren. De beleggers wordt aangeraden het gecontroleerde jaarverslag en niet-gecontroleerde halfjaarverslag te lezen voor meer informatie.

Backwardation

Wanneer de contantprijs (meestal van grondstoffen) hoger ligt dan de futuresprijs.

Beleggingsmethode

Verduidelijkt of de ETF de onderliggende effecten in de index fysiek aankoopt (directe replicatie) of blootstelling aan het rendement van de index verwerft door onderhandse swaptransacties aan te gaan (indirecte replicatie).

Bestemming van inkomsten

De bestemming van inkomsten bepaalt of de ETF dividenden of inkomsten uitkeert aan beleggers, of alle winsten kapitaliseert en herbelegt in het fonds.

Biedprijs

De (hoogste) prijs waartegen een marktmaker of makelaar bereid is een effect te kopen.

Blootstelling

De hoeveelheid kapitaal die is belegd in een bepaald effect of actief of in een bepaalde regio of sector.

CTB

Verwijst naar Verordening (EU) 2019/2089 betreffende de EU-benchmarkverordening inzake de klimaatverandering. Meer informatie vindt u op https://finance.ec.europa.eu/.

Contango

Wanneer de futuresprijs (meestal van grondstoffen) hoger ligt dan de verwachte contantprijs.

Couponbetaling

Een geldbedrag dat een vennootschap uitkeert aan haar obligatiehouders.

Derivaat (afgeleid product)

Een financieel instrument waarvan de prijs wordt afgeleid van een onderliggend financieel instrument. Er zijn vele soorten derivaten, maar de courantste zijn futures, forwards, swaps en opties.

Directe replicatie

Zie beleggingsmethode.

Dividend

Een geldbedrag dat een vennootschap uitkeert aan haar aandeelhouders.

Dividendrendement

Geeft aan hoeveel dividend wordt uitgekeerd in verhouding tot de aandelenkoers. Het wordt uitgedrukt als percentage en wordt vaak gebruikt om de lopende inkomsten van aandelen in te schatten.

Effect

Algemeen begrip om te verwijzen naar aandelen of schuldinstrumenten.

Effectenbeurs (of gewoon beurs)

Verwijst naar een gereglementeerde markt. Zie primaire of secundaire markt.

Effectenlening

Bij effectenleningen wordt een aandeel of ander effect tegen een vergoeding uitgeleend aan een derde partij. Gedurende de looptijd van die lening worden zekerheden verstrekt.

Effectief rendement

Het rendement dat een belegger op jaarbasis zou realiseren als hij de obligatie tot de eindvervaldag zou aanhouden.

Effectieve duration

Meet de gevoeligheid van een obligatie voor een wijziging in de rente en houdt daarbij rekening met enige optionaliteit binnen de obligatie. Als de obligatie bijvoorbeeld aflosbaar is, dan zal de duration moeten worden aangepast om rekening te houden met de mogelijkheid dat de obligatie wordt afgelost door de emittent vóór de definitieve vervaldatum.

EMU

Economische en Monetaire Unie.

ESG (milieu, sociaal en bestuur)

Milieu-, sociale en bestuurskwesties hebben betrekking op niet-financiële kenmerken van uw belegging. ESG meet de kwaliteiten van een bedrijf of belegging vanuit verschillende invalshoeken op het gebied van milieu (E), sociaal (S) en goed bestuur (G).

ESG -achterblijvers (of simpelweg achterblijvers)

Effecten met de laagste ESG-score in een bepaalde mand of index. Bedrijven die achterlopen op het gebied van ESGprestaties.

ESG-leiders (of simpelweg leiders)

Effecten met de hoogste ESG-score in een bepaalde mand of index. Bedrijven die toonaangevend zijn op het gebied van ESG-prestaties

ETC

Exchange-traded commodities (ETC's) zijn effecten die zijn uitgegeven door een vennootschap en noteren op gereglementeerde beurzen. Voor ETC's wordt doorgaans op de effectenbeurs in kwestie gedurende de hele handelsdag een koers verstrekt.

ETF

Exchange-traded funds of ETF's zijn gereglementeerde gemeenschappelijke beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal die noteren op effectenbeurzen en ernaar streven het rendement van een bepaald onderliggend actief, doorgaans een referentieindex, zo nauwkeurig mogelijk te repliceren.

Gemiddelde coupon

Een coupon vertegenwoordigt de regelmatige rentebetalingen van een obligatie en wordt uitgedrukt als een percentage van de nominale waarde van de obligatie. De gemiddelde coupon wordt berekend als het gewogen gemiddelde van alle coupons in de index / het fonds.

Geoptimaliseerd staal

Zie portefeuillestructuur.

Geoptimaliseerd staal: de ETF belegt in een representatief staal van de onderliggende effecten in de index.

Vervangingsmandje + swap: het vermogen wordt belegd in een mandje van effecten (“Vervangingsmandje”). De ETF gaat een indexswap aan, waarbij het rendement van het “Vervangingsmandje” wordt geruild voor het rendement van de gerepliceerde index.

Global Compact van de Verenigde Naties ("UNGC")

‘s werelds grootste initiatief voor verantwoord ondernemingsbestuur*. Op basis van de 10 universele principes richt UNGC zich op het waardesysteem van een bedrijf en hun aanpak om zaken te doen, met inbegrip van gebieden als anticorruptie, arbeidsrechten, mensenrechten en milieu-impact.

Bron: *https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc*

Hefboomwerking

Een beleggingstechniek waarbij meestal gebruik wordt gemaakt van derivaten of geleend kapitaal om de blootstelling aan de beleggingen te vergroten.

ICBE

ICBE staat voor instelling voor collectieve belegging in effecten. De ICBE-regelgeving vormt een eengemaakt Europees kader voor beleggingsfondsen, waardoor het mogelijk wordt die fondsen in heel de EU te verkopen, ongeacht in welk land zij gevestigd zijn.

Indexfonds

Een gemeenschappelijk fonds dat ernaar streeft een index te evenaren of repliceren.

Intrinsieke waarde (IW) per aandeel

De IW per aandeel geeft de waarde van elk afzonderlijk aandeel in een fonds op een bepaald punt in de tijd weer. De IW is gebaseerd op de totale waarde van het fonds (de totale waarde van alle activa in de portefeuille, verminderd met eventuele verplichtingen) gedeeld door het aantal aandelen in omloop.

K/W-verhouding

De koers-winstverhouding (K/W) wordt berekend door de koers van een aandeel te delen door de winst per aandeel. De K/Wverhouding wordt gebruikt om aandelen te waarderen en om de relatieve waardering van een aandeel ten opzichte van vergelijkbare aandelen te bepalen.

Kapitalisatie (kapitalisatieaandeel)

Een aandelenklasse die de inkomsten uit beleggingen herbelegt.

Laatprijs

De (laagste) prijs waartegen een marktmaker of makelaar bereid is een effect te verkopen.

Liquiditeit

Het vermogen om instrumenten te kopen of verkopen zonder wezenlijke invloed uit te oefenen op de marktkoers ervan.

Makelaar

Natuurlijke persoon of rechtspersoon (beurshuis of beursmakelaar) die handelsorders van beleggers uitvoert.

Marktkapitalisatie

De marktwaarde van een vennootschap, die wordt berekend door de aandelenkoers te vermenigvuldigen met het aantal uitstaande aandelen.

Modified duration

Een risicomaatstaf die de gevoeligheid van de koers van een obligatie voor renteveranderingen weergeeft. Hij drukt uit hoe sterk de koers van een obligatie zou wijzigen als reactie op een wijziging van de obligatierente.

MSCI ESG Rating en MSCI ESG Controversies scores

MSCI eigen beoordelings- en scoresystemen volgens ESG-criteria. Meer informatie over de methodologie is beschikbaar op www.msci.com. Zie ook United Nations Global Compact (ook UNGC).

Onderhands instrument / onderhandse markt

Ook wel OTC (voor over-the-counter). Wordt vaak gebruikt om producten aan te duiden die worden verhandeld via een netwerk van verkopers in plaats van op een gereglementeerde beurs.

Onderliggende index (of gewoon index)

Een onderliggende index verwijst naar de index die een bepaalde ETF probeert te repliceren. Onderliggende indices worden bijgehouden en onafhankelijk berekend door sponsors, zoals Standard & Poor's, Morgan Stanley Capital International, Inc. en FTSE International Limited.

Opkomende markt

Een markt in ontwikkeling, vaak gekenmerkt door snelle groei en industrialisering.

Optimalisatie

Verwijst naar een benadering om beleggingen efficiënter te spreiden op basis van een aantal ratio's, het liquiditeitsrisico en andere beperkingen of maatstaven.

P Chip

Een Chinese onderneming die noteert op de Hong Kong Stock Exchange en is gevestigd in de Kaaimaneilanden, Bermuda of de Britse Maagdeneilanden.

PAB

Verwijst naar Verordening (EU) 2020/1818 inzake aan Parijs gebonden benchmarks. Meer informatie vindt u op https://eurlex.europa.eu/.

Portefeuillestructuur

Volledige replicatie: de ETF belegt in alle onderliggende effecten in de index.

Primaire markt

Het deel van een effectenbeurs waar nieuwe effecten initieel worden uitgegeven.

Prospectus

Een juridisch document waarin de regels voor het fonds en de relaties met betrokken partijen, zoals de beheermaatschappij en dienstverleners, worden uiteengezet.

Red Chip

Een van het Chinese vasteland afkomstige onderneming die is gevestigd in het buitenland en noteert op de Hong Kong Stock Exchange.

Rendement in slechtst mogelijke scenario (Yield to Worst)

Het laagste effectieve rendement dat een belegger in het slechtst mogelijke scenario op een bepaalde obligatie kan realiseren.

Secundaire markt

Het deel van een effectenbeurs waar effecten worden verhandeld tussen beleggers.

SDG

Doelstellingen voor sociale ontwikkeling zoals gedefinieerd in de agenda voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties van 2030. Informatie over de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling ("SDG's") in de VN 2030-agenda is te vinden op: https://sdgs.un.org/.

SFDR

De EU Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (EU-Verordening 2019/2088 die in maart 2021 van kracht is gegaan, stelt geharmoniseerde regels vast voor financiëlemarktdeelnemers en financieel adviseurs over transparantie met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's en de overweging van ongunstige duurzaamheid impacts in hun processen en het verstrekken van duurzaamheidsgerelateerde informatie met betrekking tot financiële producten.

Short (shortpositie)

De verkoop van een effect dat de ETF niet bezit door dat effect te lenen van een derde partij en te verkopen op de markt. De ontlener betaalt de uitlener van het effect een vergoeding.

Smart beta

Strategieën die een beter risico- en opbrengstprofiel beogen te realiseren dan conventionele indices door gebruik te maken van een alternatieve weging of aandelenselectie.

Spread (bied-laatspread)

De spread is het verschil tussen de biedprijs en de laatprijs en is een van de maatstaven die helpt om de liquiditeit van een fonds te meten.

Swap

Een onderhands verhandeld afgeleid product: de betrokken partijen komen overeen om kasstromen te ruilen op basis van een nominale hoofdsom.

Tegenpartij (blootstelling)

Weerspiegelt de blootstelling van een fonds aan een specifieke tegenpartij.

Een hoge blootstelling kan het vermogen van de ETF om zijn contractuele verplichtingen na te komen, in gevaar brengen als die tegenpartij in gebreke blijft.

Tracking error

De tracking error weerspiegelt de volatiliteit van het trackingverschil van een ETF met zijn onderliggende index (zie de definitie van Trackingverschil hiervoor).

Trackingverschil

Het trackingverschil geeft over een bepaalde tijdspanne het verschil weer tussen het rendement van een ETF na aftrek van kosten en het rendement van de referentie-index die de ETF volgt.

Uitkering (uitkeringsaandeel)

Een aandelenklasse die de inkomsten uit beleggingen uitkeert aan de aandeelhouders.

Value at Risk (VaR)

Een risicomaatstaf die het verwachte maximale verlies meet en kwantificeert dat een portefeuille of belegging over een bepaalde tijdspanne met een bepaalde waarschijnlijkheid kan leiden.

Verkoper

Natuurlijke persoon of rechtspersoon die effecten verhandelt voor eigen rekening.

Vermogenswinst of meerwaarde

De winst die wordt gerealiseerd op een effect wanneer de waarde ervan stijgt.

Vervangingsmandje

Zie portefeuillestructuur.

Volledige replicatie

Zie portefeuillestructuur.

Zekerheid

Activa die worden aangehouden als bescherming of waarborg en kunnen worden gebruikt als terugbetaling indien een tegenpartij in gebreke blijft.