

GLOSSAIRE

A

Active Return : Indicateur qui mesure le différentiel de performance par rapport à l'indice de référence.

Allocation d'actifs : Diversification sur plusieurs classes d'actifs (actions, obligations,...).

Alpha : Indicateur qui indique la contribution du gestionnaire par rapport à l'indice de référence en tenant compte du bêta.

B

Bêta : Indicateur qui indique comment le fonds évolue par rapport à l'indice de référence. Un bêta > 1 signifie une meilleure performance quand les marchés montent mais une moins bonne performance quand ils baissent et inversement.

Branche 21 : Un produit d'épargne via une assurance-vie par laquelle en plus d'une garantie de capital, un rendement garanti peut être octroyé. (Appelé aussi assurance-épargne)

Branche 23 : Une assurance-vie liée à des fonds d'investissement. Le rendement dépend des prestations des fonds sous-jacents. (Appelée aussi assurance-investissement)

C

Coefficient de corrélation : Indicateur qui mesure le sens du mouvement du fonds par rapport à l'indice de référence. (valeurs de -1 à +1)

D

Dérivés : Technique financière ayant pour objectif de couvrir ou de réduire le risque d'un actif financier (actions, obligations, ...), ou d'atteindre un objectif spécifique de volatilité.

Duration : La moyenne pondérée des échéances des flux (coupons + remboursement) d'une obligation ou d'un portefeuille d'obligations.

E

EONIA : Euro OverNight Index Average : Taux d'intérêt interbancaire pour la zone euro avec une échéance de 1 jour.

Exchange Traded Funds : 'Panier d'actions' traité en bourse et qui doit suivre un indice de marché spécifique.

F

FCP : Fonds Commun de Placement.

Futures : Un engagement ferme, traité en bourse, d'acheter ou de vendre un indice spécifique à une date future au prix convenu.

G

Gestion discrétionnaire : Gestion d'un investissement qui est confiée à un gestionnaire de patrimoine qui dans un cadre d'investissement défini (prospectus avec actifs d'investissement et stratégie) va définir indépendamment sa stratégie sans permission a priori de l'investisseur.

H

High Yield : Obligations qui reçoivent une appréciation d'une société de notation financière inférieure à BBB- (Standard & Poor's) ou équivalent.

Horizon de placement : Terme prévu pour votre investissement.

I

Indice de référence : L'indice auquel est comparé le rendement d'un fonds.

Inflation : Une large augmentation des prix des biens et services.

Investment Grade : Obligations qui reçoivent une appréciation d'une société de notation financière supérieure ou égale à BBB- (Standard & Poor's) ou équivalent.

M

Modèles quantitatifs : Méthodes de calcul permettant d'identifier des tendances du marché sur base des données de marchés disponibles.

Moody's : Société de notation financière américaine, qui sur demande d'une entreprise, donne une indication sur sa solvabilité.

O

Obligation convertible : Une obligation qui peut être convertie en actions sous certaines conditions.

OCDE : Organisation de coopération et de développements économiques

OPCVM : Organisme de placements collectifs en valeurs mobilières

P

Performance : Indique comment la valeur d'un investissement a augmenté (ou diminué) sur une période déterminée. (y compris les dividendes/intérêts distribués)

Produit intérieur brut : Valeur totale de tous les biens et services produits dans un pays.

Q

Quartile : Une des 4 parties égales d'une série, à laquelle on rattache une caractéristique particulière.

R

Ratio d'information : Indicateur qui mesure le rapport risk/return du portefeuille comparé à l'indice de référence. Il est négatif si le fonds sous-performe l'indice.

Ratio de Sharpe : Indicateur qui mesure le rendement additionnel délivré par le fonds par rapport au taux sans risque et à la volatilité du taux sans risque.

Ratio de solvabilité : Rapport entre les différentes composantes du bilan de l'entreprise. Le but est d'avoir une vue sur la capacité de la société à respecter ses obligations financières.

Ratio de Treynor : Indicateur qui mesure le rendement additionnel en sus du taux sans risque par unité de risque de marché. (Bêta = risque de marché)

Return : Indique comment la valeur d'un investissement a augmenté (ou diminué) sur une période déterminée (y compris les dividendes/intérêts distribués).

Risque de défaut : Le risque qu'une entreprise ou un Etat ne parvienne plus à rembourser ses dettes y compris les intérêts.

S

Surperformance : La différence positive entre le rendement obtenu et le rendement de l'indice de référence.

Standard & Poor's : Société de notation financière américaine, qui sur demande d'une entreprise, donne une indication sur sa solvabilité.

T

Tracking error : Indicateur qui mesure la performance du fonds par rapport à l'indice de référence. Plus importante la tracking error, plus importante la différence entre le performance et l'indice de référence.

V

Volatilité : Le degré de fluctuation du cours du fonds. Au plus élevé la volatilité, au plus élevé le risque.

W

Warrant : Un instrument financier qui donne le droit d'acheter ou de vendre généralement une action à un prix prédéterminé durant une certaine période ou à une certaine date.

WOORDENLIJST

A

Active Return: Verschil tussen het rendement van het fonds en van de referentie-index.

Alpha: Indicator die de bijdrage van de beheerder tegenover de referentie-index aangeeft, rekening houdend met de beta.

Assetallocatie: Spreiding over verschillende activaklassen (aandelen, obligaties, ...).

B

Beleggingshorizon: Termijn die voorop gesteld wordt voor uw belegging.

Beta: Indicator die aangeeft hoe het fonds evolueert tegenover de referentie-index. Een beta groter dan 1 is extra positief in geval van stijgende markten maar extra negatief in geval van dalende markten, en omgekeerd.

Bruto Binnenlands Product: Totale waarde van alle in een land geproduceerde goederen en diensten.

C

Convertibele obligatie: Een obligatie die onder bepaalde voorwaarden kan omgezet worden in aandelen.

Correlatiecoëfficiënt: Indicator die de richting van de beweging van het fonds tegenover de beweging van de referentie-index aangeeft. (waarden van -1 tot +1)

D

Derivaten: Financiële techniek met als doel het risico van financiële activa (aandelen, obligaties, ...) af te dekken of te verminderen, of een specifieke volatiliteitsdoelstelling te bereiken.

Discretionair beheer: Beheer van een belegging die wordt toevertrouwd aan een vermogensbeheerder die binnen een vastgelegd investeringskader (prospectus met investeringsactiva en strategie) zelfstandig zijn strategie gaat bepalen zonder a priori toestemming van de belegger.

Duration: Het gewogen gemiddelde van de looptijden van de toekomstige geldstromen (coupons en terugbetaling) van een obligatie of van een obligatieportefeuille.

E

EONIA: Euro OverNight Index Average: Eendaags interbancair rentetarief in de eurozone.

Exchange Traded Funds: Een geheel van aandelen ('mandje') dat verhandeld wordt op de beurs en dient om een specifieke marktindex te volgen.

F

Futures: Een vaste verbintenis om een specifieke index te kopen of te verkopen op een bepaalde toekomstige datum aan een afgesproken prijs, en die wordt verhandeld op de beurs.

G

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

H

High Yield: Obligaties die van een kredietbeoordelaar een waardering krijgen lager dan BBB- (Standard & Poor's) of gelijkwaardig.

I

ICBE: Instelling voor collectieve beleggingen in effecten

Inflatie: Een brede stijging van de prijzen van goederen en diensten.

Informatieratio: Maatstaf voor het risicogewogen rendement. Hij is negatief als het fonds slechter presteert dan de index.

Investment Grade: Obligaties die van een kredietbeoordelaar een waardering krijgen hoger of gelijk aan BBB- (Standard & Poor's) of gelijkwaardig.

K

Kwantitatieve modellen: Berekeningswijzen om aan de hand van beschikbare marktdata trends in de markt te kunnen identificeren.

Kwartiel: Eén van de 4 gelijke delen van een reeks waartoe een bepaald kenmerk behoort.

M

Moody's: Amerikaanse kredietbeoordelaar die op vraag van een onderneming een indicatie van haar kredietwaardigheid geeft.

O

OESO: Organisatie voor economische samenwerking en ontwikkeling.

Outperformance: Het positieve verschil tussen het behaalde rendement en het rendement van de referentie-index.

P

Performance: Geeft weer hoe de waarde van een belegging is gegroeid (of gedaald) over een bepaalde periode (inclusief uitgekeerde dividenden/rente).

R

Referentie-index: De index waarmee het rendement van een fonds vergeleken wordt.

Return: Geeft weer hoe de waarde van een belegging is gegroeid (of gedaald) over een bepaalde periode (inclusief uitgekeerde dividenden/rente).

S

Sharpe ratio: Indicator die het extra rendement van het fonds bovenop de risicovrije rentevoet vergelijkt met het verschil in volatiliteit tussen beide.

Solvabiliteitsratio: Verhouding tussen de verschillende vermogenscomponenten op de balans van de onderneming. Het gaat erom inzicht te krijgen in de mate waarin de onderneming in staat is aan haar financiële verplichtingen te kunnen voldoen.

Standard & Poor's: Amerikaanse kredietbeoordelaar die op vraag van een onderneming een indicatie van haar kredietwaardigheid geeft.

T

Tak 21: Een spaarproduct via een levensverzekering waarbij bovenop kapitaalgarantie een gewaarborgd rendement kan gegeven worden (ook spaarverzekering genoemd).

Tak 23: Een levensverzekering gekoppeld aan beleggingsfondsen. Het rendement is afhankelijk van de prestaties van de onderliggende fondsen (ook beleggingsverzekering genoemd).

Tracking error: Indicator die de performance van het fonds tegenover de referentie-index meet. Hoe hoger de tracking error, hoe belangrijker het verschil tussen de performance van het fonds en die van de referentie-index.

Treynor ratio: Indicator die het extra rendement van het fonds bovenop de risicovrije rentevoet per eenheid marktrisico meet. (Beta = marktrisico)

V

Volatiliteit: De mate van beweeglijkheid van de koers van een fonds. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico.

W

Wanbetalingsrisico: Het risico dat een onderneming of een land zijn schulden (inclusief interesten) niet meer kan terugbetalen.

Warrant: Een financieel instrument dat het recht geeft om (meestal) een aandeel te kopen of te verkopen tegen een vooraf vastgestelde prijs gedurende een bepaalde periode of op een bepaalde datum.