

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg

OVERZICHT OP 28.06.2024 (1)

Activaklasse	Regio	Officiële Benchmark	Vermogen compartiment (miljoen EUR)
Geldmarktinstrumenten	Europa	Cash Index Euro Short Term Rate (EUR) RI	27779
Risico- en opbrengstindicator (2)	Morningstar rating (3)	Aantal posities in portefeuille	Datum van eerste NIW
	N/A	200	26.05.2006

BELEGGINGSBELEID

Het Fonds is een geldmarktfonds (Money Market Fund, hierna "MMF") op de korte termijn met lage volatiliteit en netto-inventariswaarde zoals gedefinieerd door Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende de geldmarktfondsen (de "Verordening"). Het streeft naar het best mogelijke rendement in EUR in lijn met de heersende geldmarktrente, over een periode van 1 dag, en naar kapitaalbehoud in overeenstemming met die rentevoeten en een hoge mate van liquiditeit en diversificatie. De periode van 1 dag stemt overeen met de aanbevolen beleggingstermijn van het compartiment. Het compartiment heeft van S&P Global Ratings de rating AAAM gekregen. Deze rating is door de Beheermaatschappij aangevraagd en gefinancierd. De rating wordt periodiek door Standard & Poor's herzien. Het Fonds belegt binnen de limieten die in de Verordening zijn vastgelegd in een gediversifieerde portefeuille van geldmarktinstrumenten, deposito's bij kredietinstellingen, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten, deelbewijzen of aandelen van kortlopende MMF's en aanvullende liquide middelen in EUR. Het Fonds is geen gegarandeerd product. Een belegging in het Fonds verschilt van een belegging in deposito's en gaat gepaard met het risico van schommelingen in de waarde van de belegde hoofdsom. BNP PARIBAS InstiCash rekent niet op externe steun om de liquiditeit van de compartimenten te garanderen of de NIW per aandeel te stabiliseren. Het risico van verlies van de hoofdsom wordt gedragen door de aandeelhouders. Er is geen valutablootstelling, behalve aan de EUR. Het Fonds wordt actief beheerd. De referentie-index Euro Short Term Rate (EUR) RI wordt enkel voor vergelijkingsdoeleinden gebruikt. Het Fonds is niet aan een referentie-index gebonden en de prestaties ervan kunnen aanzienlijk afwijken ten opzichte van de referentie-index. Het Fonds kan uitsluitend voor afdekkingdoeleinden ook gebruikmaken van financiële derivaten (renteswaps), op voorwaarde dat deze worden verhandeld op een gereguleerde markt. De impact van deze financiële derivaten zal in acht worden genomen bij de berekening van de gewogen gemiddelde looptijd (renterisico) van het Fonds. Deze financiële derivaten zullen worden gebruikt in het kader van de geldmarktbeleggingsstrategie van het Fonds. Het belegt in effecten van hoge kredietkwaliteit. De Beheermaatschappij voert haar eigen gedocumenteerde beoordeling uit van de kredietkwaliteit van geldmarktinstrumenten en emittenten op basis waarvan zij een geldmarktinstrument als een instrument van hoge kwaliteit kan beschouwen. ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) dragen bij tot, maar zijn geen bepalende factor in, de beslissing van de beheerder. De inkomsten worden systematisch herbelegd. De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis zoals beschreven in het prospectus.

De beslissing om te beleggen in de gepromote ICB dient rekening te houden met alle kenmerken en doelstelling van die ICB.

Met "fonds" wordt de rechtsvorm bedoeld van de icb die wordt vermeld in het deel Kenmerken van dit document. Het betreft de beleggingsstrategie zoals omschreven in het de Essentiële beleggersinformatie. Het kapitaal en/of het rendement zijn/worden niet gegarandeerd of beschermd.

Het Essentiële-informatiedocument (EID) en het prospectus moeten worden gelezen voorafgaand aan de inschrijving. Het meest recente prospectus, het Essentiële-informatiedocument, het jaarverslag en het halfjaarlijkse verslag zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch of online op www.bnpparibas-am.be

"De duurzame belegger voor een wereld in verandering" weerspiegelt de doelstelling van BNP Paribas Asset Management om duurzame ontwikkeling in haar activiteiten op te nemen, zonder dat alle fondsen van BNP Paribas Asset Management evenwel behoren tot artikels 8 of 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR"). Voor meer informatie kan u terecht op www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.

(1) Alle gegevens en prestaties zijn op deze datum van toepassing tenzij anders vermeld.

(2) Raadpleeg de rubriek "Risicoprofiel" van dit document voor een volledige beschrijving van de risico's.

(3) Morningstar Inc., alle rechten voorbehouden. De sterrangschikking van Morningstar staat op een schaal van 1 tot 5, waarbij 5 de maximale score is.

https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945-Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf?cid=RED_EOL0001



DETAILS

Provisies(1)

Maximale instapvergoeding	0,00%
Maximale Uitstapvergoeding	0,00%
Max. conversiekosten	0,00%
Lopende kosten	
Geschatte lopende kosten	0,41%
Transactiekosten	0,00%
TOB bij uitstap uit het kapitalisatieaandeel	1,32% (4000 EUR max)
Roerende voorheffing *	30%

Codes

ISIN-code	LU0167237543
-----------	--------------

Kerncijfers

NIW (28.06.24)	118,67
Hoogste NIW op 12 maanden (28.06.24)	118,67
Laagste NIW op 12 maanden (03.07.23)	114,51
Vermogen compartiment (miljoen Euro)	27 778,54
Eerste NIW	100,38

Voor meer informatie

BNP Paribas Asset Management publiceert de vereiste wettelijke informatie (netto-inventariswaarden en dividenden) op de website van Beama www.beama.be/nl/niw

Kenmerken

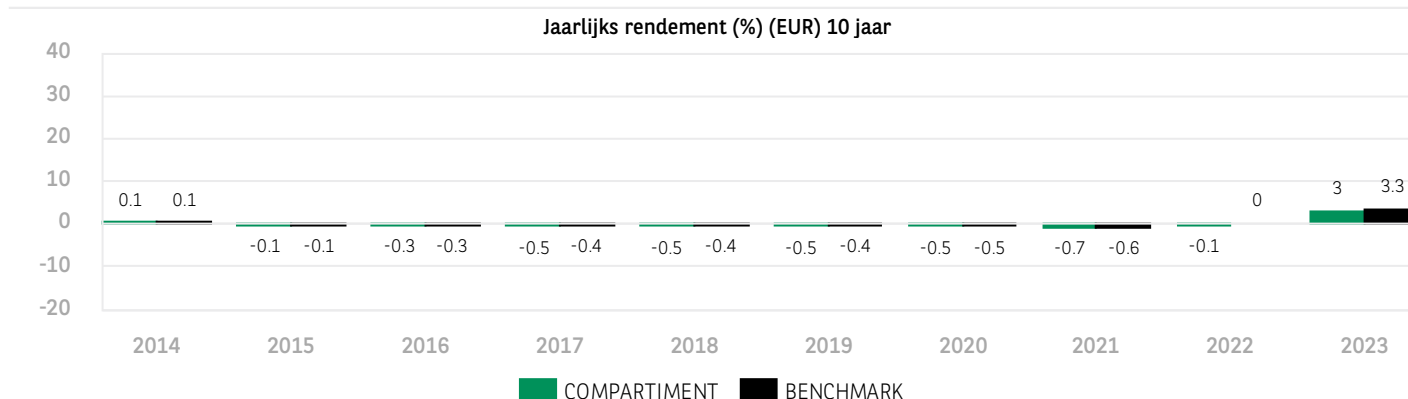
Juridische vorm	Compartiment van de SICAV BNP PARIBAS INSTICASH naar Luxemburgs recht
Benchmark	Cash Index Euro Short Term Rate (EUR) RI
Domicilie	Luxemburg
Eerste NIW datum	26.05.2006
Fondsbeheerder	Olivier HEURTAUT
Beheermaatschappij	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gedelegeerd beheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Bewaarder	BNP PARIBAS, Luxembourg Branch
Basisvaluta van het compartiment	EUR
Financiële dienst	BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3, 1000 Brussel
Looptijd	onbeperkt

(1) Als de waarderingsvaluta verschillend is van de euro, kunnen de kosten stijgen of dalen als gevolg van valuta- en/of wisselkoersschommelingen.

*Roerende voorheffing : Belasting op de meerwaarde (kapitalisatieaandelen en distributieaandelen indien gedeeltelijke uitkering van de inkomsten) en op de dividenden (distributieaandelen). De belasting op de meerwaarde is van toepassing op compartimenten die meer dan 10% obligaties bevatten.



RENDEMENT **



Bron voor berekening: BNP Paribas Asset Management.

Actuariële rendementen op 28.06.2024 (in %) (EUR)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
● AANDELEN	3,67	1,45	0,64	0,80
● BENCHMARK	3,94	1,64	0,79	1,01
	sinds 30.06.2023	sinds 30.06.2021	sinds 28.06.2019	sinds 03.07.2003

**Het vermelde rendement heeft betrekking op afgelopen jaren en is geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. Voor de distributie-eenheden worden de rendementen berekend op basis van de veronderstelling dat de dividenden worden herbelegd.

Deze rendementen omvatten de vergoedingen en belastingen die door het compartiment worden gedragen en omvatten niet die welke door de houder worden gedragen, zoals commissies, vergoedingen en mogelijke belastingen met betrekking tot uitgaven en terugkopen van rechten van deelneming. Wij nodigen u uit om uw adviseur te raadplegen voor meer informatie.

Bron voor berekening: BNP Paribas Asset Management.



POSITIES: % VAN DE PORTEFEUILLE

Belangrijkste posities*

		Type actief**
TD BANCO SANTANDER SA 01-JUL-2024	6,24	Termijndep.
KBC BANK NV 01-JUL-2024	5,20	Schatkistpapier,
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG FOERDERBANK 03-JUL-2024	2,77	Schatkistpapier,
REP ES0000012L78 02/07/2024 3.7%	2,17	Repo Fixe
REP BAL7YU3C6 24/07/2024 LBP 3.7%	1,74	Repo Fixe
REP FR0013410552 14/06/2024 3.71%	1,74	Repo Fixe
REP BAL807J84 21/06/2024 HSBC 3.7%	1,74	Repo Fixe
REP BAL81CUP1 01/07/2024 JPM 3.71%	1,73	Repo Fixe
REP FR001400FTH3 01/07/2024 3.71%	1,73	Repo Fixe
TD CREDIT AGRICOLE SA 01-JUL-2024	1,73	Termijndep.
Aantal posities in portefeuille	200	

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

Samenstelling volgens land (%)

Frankrijk	20,12
Japan	14,85
België	6,36
Duitsland	6,29
Denemarken	3,88
Finland	3,82
Verenigd Koninkrijk	3,23
Oostenrijk	3,19
Zweden	2,83
Australië	2,05
Derivaten	25,73
Overige	9,61
Liquiditeiten	-1,97
Totaal	100,00

Samenstelling volgens rating (%)

AAA	3,24
AA+	2,69
AA	2,17
AA-	18,57
A+	26,62
A	21,36
A-	0,35
Geen rating	1,25
Derivaten	25,73
Liquiditeiten	-1,97
Totaal	100,00

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

*Wanneer het fonds in ICB's belegt, is het mogelijk dat sommige ICB's niet openbaar worden verkocht in België.

Bronnen: Fitch, Moody's, S&P.

Fitch : <https://www.fitchratings.com/products/rating-definitions>Moody's : <https://www.moodyanalytics.com/-/media/products/Moodys-Rating-Symbols-and-Definitions.pdf>. S&P :https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceld/504352https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceld/504352

**BT, CD, PC : schatkistcertificaat, depositobewijs, thesauriebewijs



DUURZAME INDICATOREN

ESG wereldwijde score
60,95

ESG-BIJDRAGEN

	Milieu bijdrage	Sociale bijdrage	bestuursbijdrage
Portfolio	7,05	2,09	1,82

PORTEFEUILLE DEKKING

	Dekking
ESG-dekking	100,00%

ESG Totaal Score

De interne ESG-scoringsmethodologie van BNPP AM bepaalt de ESG-score van een emittent door de prestaties te evalueren versus het scoren van peers op een beperkt aantal belangrijke ESG-kwesties die verband houden met het milieu (bv. klimaatverandering), sociale kwesties (bv. personeelsmanagement) en bestuur (bv. onafhankelijkheid en competentie van bestuurders). BNPP AM gebruikt talrijke research- en databronnen (bijv. Sustainalytics, ISS & Trucost) om ESG-scores van uitgevende instellingen te bepalen. Als de toezeggingen en praktijken van de uitgevende instelling met betrekking tot een beoordelingspijler (E, S of G) beter zijn dan het scoren van peers, zal deze een positieve 'bijdrage' ontvangen voor deze pijler. Elke emittent krijgt een eindscore van 1 tot 99, wat het resultaat is van 50 als referentie plus de som van de bijdragen van elk van de drie pijlers.

ESG-bijdragen

De ESG-bijdragen worden bepaald door de ESG-analisten van BNP Paribas Asset Management op basis van gedetailleerde criteria om de toezeggingen en uitvoeringen van ondernemingen op het gebied van milieu, sociaal en bestuur. Elk van de bovenstaande bijdragen op portefeuilleniveau is het gewogen gemiddelde van de bijdragen van de individuele portefeuillesposities.

- Milieu bijdrage (E) houdt rekening met o.a. klimaatverandering, milieu risicomanagement en het gebruik van natuurlijke bronnen.
- Sociale bijdrage (S) houdt rekening met o.a. personeelsmanagement, de kwaliteit van de sociale dialoog, en het respecteren van diversity.
- Bestuursbijdrage (G) houdt rekening met o.a. de transparantie van beloning van bestuurders, de strijd tegen corruptie en geslachtsgelijkheid.

Portefeuille dekking

De dekking vertegenwoordigt, binnen een portefeuille of benchmark, het percentage effecten met een ESG-score of CO2-voetafdruk binnen de effecten die in aanmerking komen voor een ESG-score of CO2-voetafdruk op basis van de interne ESG-scoremethode van BNPP AM. Niet in aanmerking komende effecten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, contanten en externe fondsen.

For more information on ESG indicators, please refer to BNPP AM's webpage : <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/> & <https://www.bnpparibas-am.com/en/measuring-carbon-footprints/>



RISICO

Risico- en opbrengstindicator



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere Producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit Product ingedeeld in klasse 1 uit 7, dat is de laagste risicoklasse.

De risicocategorie is gerechtvaardigd door het feit dat er wordt belegd in in aanmerking komende geldmarktinstrumenten conform de Verordening en in kortlopende obligaties met een lage volatiliteit.

Wees u bewust van het valutarisico: indien de valuta van uw rekening verschilt van die van het Product, bent u vatbaar voor een verlies ten gevolge van de omwisseling van de valuta van het Product naar de valuta van uw rekening. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Andere risico's die materieel relevant zijn voor het Product, maar niet opgenomen zijn in de synthetische risico-indicator:

- **Kredietrisico:** risico van verlaging van de rating van een uitgevende instelling of dat deze in gebreke blijft, wat kan leiden tot een daling van de waarde van de bijbehorende financiële instrumenten.
- **Liquiditeitsrisico:** dit risico ontstaat in geval van problemen om een effect te verkopen tegen de normale marktwaarde en op het gewenste ogenblik door een gebrek aan kopers.
- **Operationeel risico:** indien er sprake is van een operationele storing bij de beheermaatschappij, een van haar vertegenwoordigers of de bewaarder, kunnen beleggers te maken krijgen met verschillende ongemakken (late betaling, levering, enz.).

Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over de risico's.

Omdat dit Product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

RISICOANALYSE

RISICOANALYSE	Fonds
Volatility	0,55
Information ratio	-8,53
Sharpe ratio	-0,72
(3 jaar, maandelijks)	



DISCLAIMER

De Essentiële Informatie (EID) moet worden gelezen voor elke inschrijving, samen met het prospectus.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, Belgian Branch heeft een activiteit als beheermaatschappij voor instellingen voor collectieve belegging in effecten en het beheer van alternatieve beleggingsfondsen in België, goedgekeurd door de Franse toezichthouder Autorité des marchés financiers ('AMF') en de Belgische toezichthouder Autoriteit voor Financiële diensten en Markten ('FSMA') en is opgericht als een Belgisch bijkantoor van een vereenvoudigde naamloze vennootschap naar Frans recht en gevestigd Warandeborg 3, 1000 Brussel, België.

Dit materiaal is uitgegeven en opgesteld door de beheermaatschappij.

Dit materiaal is geen beleggingsadvies.

Dit materiaal verwijst naar bepaalde financiële instrumenten die goedgekeurd en conform de regelgeving zijn in hun rechtsgebied(en) van registratie. Er werden geen handelingen gesteld om een openbaar aanbod van het/ de financiële instrument(en) in enig grondgebied toe te laten, dan deze vermeld in de meest recente prospectus van het/de desbetreffende financiële instrument(en), of op de website (onder de rubriek 'Fondsenzoeker'), waar dergelijke handelingen vereist zouden zijn, in het bijzonder in de Verenigde Staten voor personen van de VS (zoals gedefinieerd in Regulation S van de United States Securities Act van 1933). Vooraleer zich in te schrijven in een land waar het/de Financiële Instrument(en) werd(en) geregistreerd, dienen beleggers na te gaan welke juridische beperkingen er zouden kunnen gelden in verband met de inschrijving, de aankoop, het bezit of de verkoop van het/de financiële instrument(en).

Beleggers die overwegen om in te schrijven op het/de financiële instrument(en) moeten de meest recente prospectus en het Essentiële-informatiedocument (EID) aandachtig lezen en de meest recente financiële rapporten van het/de desbetreffende financiële instrument(en) raadplegen.

Deze documenten zijn beschikbaar in de talen van het land en/of in voorkomend geval in het Engels, waar de commercialisatie van de instelling voor collectieve belegging/het financieel instrument is toegestaan, op de volgende website, onder de rubriek 'Fondsenzoeker':

<https://www.bnpparibas-am.be>.

De in dit materiaal opgenomen opinies zijn het oordeel van de beheermaatschappij op de publicatiedatum van het materiaal en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving wijzigen. De beheermaatschappij is niet verplicht om de informatie of de opinies die in dit materiaal zijn weergegeven, bij te werken of te wijzigen. Beleggers moeten bij hun eigen juridische en beleggingsadviseurs advies inwinnen met betrekking tot wettelijke, belasting- of domiciliële kwesties alvorens te investeren in het /de financiële instrument(en) om een onafhankelijk oordeel te vellen over de geschiktheid en de gevolgen van een belegging erin, indien toegestaan. Neem ook nota van het feit dat het risiconiveau varieert naargelang de verschillende types van beleggingen, indien opgenomen in dit materiaal, en dat er geen enkele garantie kan worden gegeven dat een belegging geschikt, gepast of rendabel is voor de beleggingsportefeuille van een belegger.

Gezien de economische en marktrisico's kan geen enkele garantie worden gegeven dat het/de financiële instrument(en) zijn/hun beleggingsdoelstellingen behaalt/ behalen. Rendementen kunnen onder meer worden beïnvloed door beleggingsstrategieën of -doelstellingen van het/de financiële instrument(en) en door materiële economische en marktomstandigheden, met inbegrip van rentetarieven, marktvoorwaarden en algemene marktomstandigheden. De diverse op de financiële instrumenten toegepaste strategieën kunnen een aanzienlijke impact hebben op de resultaten die in dit materiaal worden voorgelegd. Rendementen uit het verleden zijn geen maatstaf voor toekomstige rendementen en de waarde van de beleggingen in het/de financiële instrument(en) kan zowel dalen als stijgen. Het is mogelijk dat beleggers hun aanvankelijke inleg niet terugkrijgen. Beleggen in opkomende markten, of gespecialiseerde of beperkte sectoren, is waarschijnlijk onderhevig aan een bovengemiddelde volatiliteit als gevolg van een hoge mate van concentratie, grotere onzekerheid omdat er minder informatie en/of minder liquiditeit beschikbaar is, er is minder liquiditeit of door grotere gevoeligheid voor veranderingen in marktomstandigheden (sociale, politieke en economische omstandigheden).

Sommige opkomende markten bieden minder veiligheid dan de meerderheid van internationale ontwikkelde markten. Dat leidt ertoe dat diensten voor portefeuillete transacties, -liquidatie en -bewaring namens fondsen belegd in opkomende markten, een groter risico met zich meebrengen.

In de gegevens over resultaten, indien weergegeven in dit materiaal, is geen rekening gehouden met de provisies en kosten die aan de uitgifte of terugkoop zijn verbonden noch met taksen.

De inschrijvingsperiode vindt u in het prospectus. Als u een klacht hebt, kunt u die richten aan de klachtendienst (ambe.complaints@bnpparibas.com). Vervolgens kunt u zich ook tot de ombudsdienst richten (Ombudsfin, ombudsman@ombudsfin.be; www.ombudsfin.be).

Klik hier: <https://www.bnpparibas-am.be/particuliere-belegger/samenvatting-van-de-rechten-van-de-beleggers/> voor een samenvatting van de rechten van de beleggers in het Nederlands. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT kan beslissen om de commercialisering van financiële instrumenten stop te zetten voor ICB's naar buitenlands recht.

***Morningstar Disclaimer:** Morningstar-rating © 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie die hierin opgenomen is: (1) is eigendom van Morningstar en/of haar content providers; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) is niet gewaarborgd als zijnde nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch Morningstar noch haar content providers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. De in het verleden behaalde resultaten zijn geen waarborg voor toekomstige resultaten. www.morningstar.com. https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf



LEXICON

Absolute return strategie

Absolute-returnfondsen streven ernaar om via geavanceerde vermogensbeheertechnieken positieve rendementen te realiseren. Deze technieken omvatten bijvoorbeeld shortverkoop, termijncontracten, opties, derivaten, arbitrage, hefboomwerking en niet-conventionele activa.

Alternatieve belegging / instrument /product

Instrument/belegging/product dat niet behoort tot de traditionele activaklassen, nl. aandelen, obligaties en contanten. Alternatieve instrumenten zijn onder meer beursgenoteerd vastgoed, grondstoffen, derivaten en speculatieve fondsen.

Basisconsumptie

De sector van de basisconsumptie omvat bedrijven die essentiële goederen en diensten verkopen (voeding, persoonlijke verzorging, schoonmaakproducten, tabak). Het is moeilijker om te snoeien in basisuitgaven dan in uitgaven voor luxe goederen, vakanties of elektronica, vooral in moeilijke economische tijden. Als zodanig is deze sector in wezen de tegenpool van die van de duurzame consumptie.

Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten. Er zijn 'vaste' derivaten, die contant worden afgewikkeld (valutatermijncontracten, swaps, futures), en 'voorwaardelijke' derivaten, bijvoorbeeld call- of putopties die de koper van de optie een recht verlenen.

Duurzame consumptie

De sector van de duurzame consumptie omvat bedrijven die niet-essentiële goederen en diensten verkopen (luxe artikelen, media, auto's, merkkleding, restaurants, hotels, elektronica). Het is gemakkelijker om op dergelijke discretionaire uitgaven te besparen dan bijvoorbeeld op uitgaven voor voeding, vooral in moeilijke economische tijden. Als zodanig is deze sector in wezen de tegenpool van die van de basisconsumptie.

ESG-criteria

Niet-financiële criteria die in het kader van SRI (Socially Responsible Investment - duurzaam en verantwoord beleggen) in aanmerking worden genomen bij de effectenselectie. De SRI-beheerder baseert zijn beleggingskeuzes op ESG-criteria (milieugebonden, sociale en bestuursgebonden criteria). 'E' staat voor environment of milieu: de beheerder gaat na welke directe of indirecte impact de activiteiten van de onderneming hebben op het milieu, bijvoorbeeld de uitstoot van broeikasgassen, het preventiebeleid voor zware ongevallen of het beleid inzake afvalbeheer. 'S' staat voor sociale criteria: welke impact hebben de activiteiten van de onderneming op haar werknemers, klanten, leveranciers en de maatschappij in het algemeen? Houdt de onderneming zich bijvoorbeeld aan alle internationale normen van het arbeidsrecht? Wat voor personeelsbeleid voert de onderneming? 'G' staat tot slot voor 'governance': de beheerder beoordeelt hoe de onderneming wordt geleid, gecontroleerd en bestuurd.

Exchange Traded Funds (ETF)

Trackers (Exchange Traded Funds of ETF's) zijn fondsen die op de beurs kunnen worden verhandeld. Ze kunnen beleggen in aandelen, obligaties of grondstoffen. Doorgaans volgen ze het rendement van een marktindex (bijvoorbeeld de MSCI) en worden ze continu genoteerd, waarbij de koers dicht in de buurt ligt van hun theoretische intrinsieke waarde. Trackers bieden beleggers voordelig toegang tot passief beheerde, liquide en gediversifieerde portefeuilles.

Fonds

Instelling voor collectieve belegging in effecten waarvan de deelbewijzen gekoppeld kunnen zijn aan een of meer compartimenten die doorgaans beleggen in verschillende geografische gebieden. In dit geval kan 'fonds' ook 'compartiment' betekenen.

GBF

Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

High Yield Obligaties

Uitgiften van hoogrentende obligaties zijn leningen die doorgaans de vorm aannemen van een obligatie op 5, 7 of 10 jaar. Het betreft obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven die zich in zogenaamde 'turnaround'-situaties bevinden of die over weinig financiële draagkracht beschikken, met andere woorden een hoge schuldenlast. Ze hebben een rating, zoals toegekend door een ratingbureau, van minder dan BBB-. Deze effecten gaan dus zowel gepaard met een hoge vergoeding als met een hoog risico.

Information Ratio

De informatieratio is een voor risico gecorrigeerd rendement dat de excess return van de portefeuille vergeleken met zijn benchmark (zogenoeten actief rendement) afzet tegen zijn tracking error.

Investment Grade

Een investment grade rating, toegekend door een ratingbureau, stemt overeen met een hoge kredietwaardigheid (geringe kans dat de betalingsverplichtingen niet worden nagekomen).

Liquideiteiten

Contanten en met contanten gelijk te stellen instrumenten omvatten met name termijndeposito's, valutatermijncontracten, depositobewijzen en repo's.

Modified Duration

Schaal om de gevoeligheid voor de obligatierente te meten. Hoe hoger de resterende looptijd, hoe meer de obligatiekoersen reageren op een wijziging van de rentevoeten en hoe hoger de duration. De regel is dat als de rentevoet 1% stijgt of daalt, de waarde van de obligatie fluctueert met 1% x de duration.

Opkomende markten

Een opkomende markt is een markt dat aan bepaalde, maar niet alle criteria van een ontwikkelde markt voldoet, en als dusdanig niet als volwaardige ontwikkelde markt kan worden beschouwd.

Rekenkundig Gemiddelde Rating

Gewogen gemiddelde van de ratingwaarden in het fonds volgens kredietbeoordelaars Fitch, Moody's en Standard & Poors'.

Sharpe Ratio

LEXICON

De Sharpe ratio is de excess return van de portefeuille ten opzichte van de risicovrije rente gedeeld door zijn volatiliteit.

Valutacontract/Swap

Een swap is een overeenkomst tussen twee entiteiten om op verschillende data en binnen een specifieke termijn kasstromen uit te wisselen. De kasstromen kunnen verplicht of optioneel zijn, de bedragen kunnen vooraf gekend of variabel zijn en voor de betaling kunnen meerdere valuta's worden gebruikt.

Tracking Error

De tracking error meet de volatiliteit van excess returns van een portefeuille vergeleken met zijn benchmark.

UCI (beleggingsfonds) / ICBE

Een icb is een beleggingsproduct dat beleggers de mogelijkheid biedt om een deel van een collectieve in effecten belegde en professioneel beheerde portefeuille te houden. Icb's omvatten beveks (beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal), GBF's (gemeenschappelijke beleggingsfondsen) en abi's (alternatieve beleggingsinstellingen, die niet vallen onder de Europese richtlijn 2009/65/EG).

Volatiliteit

De volatiliteit van een actief is de standaardafwijking van zijn rendementen. Deze dispersiemaatstaf beoordeelt de onzekerheid van activaprijzen, die vaak omschreven wordt als het eraan verbonden risico. De volatiliteit kan ex post (achteraf) of ex ante (vooruitlopende schatting) worden berekend.

Een glossarium van de financiële termen op dit document vindt u op <http://www.bnpparibas-am.be>

