

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch

OVERZICHT OP 30.09.2024 (1)

Activaklasse	Regio	Officiële Benchmark	Vermogen compartiment (miljoen EUR)
Gemengd	Wereldwijd	Samengestelde benchmark*	86
Risico- en opbrengstindicator (2)	Morningstar rating (3)	Aantal posities in portefeuille	Datum van eerste NIW
	N/A	24	24.11.2023

* 18% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 25% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 23% S&P 500 (EUR) NR + 2% Topix 100 (IPY) RI + 25% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR

BELEGGINGSBELEID

Dit compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling en legt daarbij de nadruk op sociale, milieu- en bestuurskwesties. Het compartiment belegt in instellingen voor collectieve belegging (ICB's), in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR-verordening, die op hun beurt beleggen in obligaties, aandelen en alternatieve beleggingen*, om een maximaal rendement te behalen voor het genomen risico. Aanvullend kan het compartiment ook instrumenten aanhouden voor liquiditeitsbeheer (inclusief valuta's of geldmarktinstrumenten die, in voorkomend geval, via geldmarkt-ICB's worden aangehouden). De nadruk ligt op internationale diversificatie van beleggingen. Het compartiment wordt actief beheerd en kan dus beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de index, de 18% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 25% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 2% Topix 100 (EUR) RI + 25% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR + 23% S&P 500 (EUR) NR. Deze index wordt gebruikt voor rendementsvergelijkingsoeinden en is niet geschikt voor duurzame beleggingsdoeleinden. De onderliggende ICB's kunnen beleggen in activa die geen deel uitmaken van deze index. Aangezien het compartiment gecategoriseerd is als Art. 9 volgens de SFDR-verordening, heeft het een duurzame beleggingsdoelstelling en belegt het via onderliggende ICB's voor ten minste 80% van zijn nettovermogen in duurzame beleggingen in de zin van artikel 2 lid 17 van de verordening. Het percentage van het financieel product (exclusief aangehouden liquiditeitsinstrumenten ter aanvulling waaronder via geldmarkt-ICB's en afdekkinginstrumenten) dat is belegd in ICB's met betrekking tot de classificatie als artikel 9 van de SFDR-verordening moet 100% bedragen. Indien het fonds niet langer voldoet aan de bindende criteria, wordt het zo snel mogelijk verkocht in het belang van de belegger. Deze ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen onder andere een milieuthema hebben (bijvoorbeeld water en waterzuivering, klimaatverandering, alternatieve hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, schoon vervoer en/of afvalverwerking) of een sociaal thema (armoedebestrijding, hongerbestrijding, inclusief onderwijs). Het compartiment streeft ernaar een evenwichtig risicoprofiel te bieden door middel van actief beheer. De onderliggende ICB's kunnen dus na verloop van tijd variëren en bijgevolg ook de duurzame doelstellingen waaraan ze bijdragen. De duurzaamheidsdoelstellingen waaraan het compartiment daadwerkelijk heeft bijgedragen via onderliggende ICB's kunnen in het periodieke verslag worden geraadpleegd. De interne methodologie omvat verschillende criteria in haar definitie van duurzame beleggingen. In de praktijk moet een bedrijf aan minstens een van de criteria voldoen om te worden beschouwd als een bedrijf dat bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling. Voor meer informatie over duurzame beleggingsdoelstellingen wordt verwezen naar de precontractuele productinformatie in de bijlagen bij het prospectus, overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Er dient te worden opgemerkt dat de interne methodologie zoals vermeld in het prospectus alleen van toepassing is op interne fondsen, waaronder BNPP AM en de beheermaatschappij, en dat voor externe fondsen een evaluatie met betrekking tot de door externe beheerders gebruikte methodologie wordt uitgevoerd door het Fundquest Advisor-team van BNPP AM, gespecialiseerd in de selectie van externe

fondsen. Bij normale marktomstandigheden is de samenstelling van de activa gebaseerd op de volgende wegen (aandelen: 25%-65%, obligaties: 25%-55%, alternatieve instrumenten (definitie in het volledige prospectus): 0%-20%). Dit compartiment kan voor maximaal 30% van zijn vermogen gebruikmaken van financiële derivaten (in het bijzonder via index- en rentefutures) met het oog op afdekking (hedging). Deze financiële derivaten zijn niet onderworpen aan een ESG-analyse. * Onder alternatieve beleggingen worden onder andere beleggingen verstaan in instellingen voor collectieve belegging van het type "Absolute Return", die dus een absoluut rendement nastreven, en in financiële instrumenten die het compartiment een bepaalde blootstelling aan de vastgoed- en grondstoffenmarkten bieden, of iedere andere in aanmerking komende belegging, in deelbewijzen van ICB's, die niet binnen een van de andere categorieën valt. De inkomsten worden systematisch herbelegd. Er zal geen dividend worden uitgekeerd. U kunt dagelijks (op een volledige bankwerkdag in België) de terugbetaling van uw deelbewijzen aanvragen, 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 informatieverstrekking 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	2,50%
Lopende kosten	
Beheerkosten en andere administratieve en exploitatiekosten (30.06.24)	2,08%
Transactiekosten	0,01%
TOB bij uitstap uit het kapitalisatieaandeel	1,32% (4000 EUR max)
Roerende voorheffing *	30%

Codes

ISIN-code	BE6342642061
-----------	--------------

Kerncijfers

NIW (30.09.24)	111,98
Hoogste NIW op 12 maanden (27.09.24)	112,18
Laagste NIW op 12 maanden (28.11.23)	99,77
Vermogen compartiment (miljoen Euro)	86,12
Eerste NIW	100,00
Minimale inleg bij eerste inschrijving	1

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 BNPPF PRIVATE naar Belgisch recht
Benchmark	18% STOXX Europe 600 (EUR) NR + 25% Bloomberg Euro Aggregate Treasury (EUR) RI + 23% S&P 500 (EUR) NR + 2% Topix 100 (JPY) RI + 25% Bloomberg Euro Aggregate Corporate (EUR) RI + 7% MSCI Emerging Markets (Free) (EUR) NR
Domicilie	België
Eerste NIW datum	24.11.2023
Fondsbeheerder	Adam GAGE
Beheermaatschappij	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch
Gedelegeerd beheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Bewaarder	BNP PARIBAS SA, Belgium Branch
Basisvaluta van het compartiment	EUR
Financiële dienst	BNP Paribas Fortis NV, Warandeberg 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 Netto jaarlijkse prestaties/rendementen (%) (

Dit fonds heeft een historiek van minder dan een jaar. Daarom kunnen de resultaten op grond van de MIFID-regelgeving niet getoond worden.



POSITIES: % VAN DE PORTEFEUILLE

Belangrijkste posities*

		Type actief
ROBECOSAM GLOBAL SDG EQUITY IEUR	11,86	ICBE
FEDERATED HERMES SUST GLB EQ FD	10,32	ICBE
BNPP FD GLB ENVIRONMENT X C	8,98	ICBE
BNPP FD GR BD X D	7,41	ICBE
BNPP FD EURO CORP GR BD X C	5,72	ICBE
GS CORPORATE GREEN BOND EUR Q DIS	5,71	ICBE
ECHQUIER POSITIVE IMPACT-I	5,07	ICBE
BNPP MOIS ISR X D	4,90	Geldmarktfondsen
GS GREEN BOND - Q D EUR	4,81	ICBE
THREADNEEDLE-EURP SOC BD-NEP	4,74	ICBE
Aantal posities in portefeuille	24	

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

Samenstelling volgens land - Aandelen (%)

Wereld	84,97
Eurolanden	15,03
Totaal	100,00

Samenstelling volgens rating - Obligaties (%)

Geen rating	100,00
Totaal	100,00

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

Blootstelling per beleggingsklasse (%)

Aandelen	53,99
Vastrentende waarden	35,78
Valutacontract	0,03
Overige	5,71
Liquiditeiten	4,50
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/sourceId/504352

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 3 uit 7, dat is een middelgroot-lage risicoklasse.

De belegging in verschillende activaklassen met doorgaans een goed evenwicht tussen risicoactiva en activa met minder risico rechtvaardigt de risicocategorie.

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.
- **Liquideitsrisico:** 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.

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.

DISCLAIMER

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

BNP Paribas Asset Management Europe, 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 domiciliëkwesies 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 portefeuilletransacties, -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 © 2024 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 prestatiestrategie

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.

Alpha

Alpha is een maatstaf van de toegevoegde waarde die door een actieve portefeuillebeheerder wordt gegenereerd vergeleken met een passieve blootstelling aan een benchmark. Een positieve alfa wijst op een hoger rendement dan de benchmark, een negatieve alfa op een lager rendement dan de benchmark. Een eenvoudige manier om de alfa te berekenen is om de excess return van een fonds te vergelijken met het rendement van de benchmark. Het verschil is de alfa van het fonds. Dit is gebaseerd op het rendement van de benchmark aangepast met de Bèta van de portefeuille (zie definitie van Bèta voor meer informatie). Zo betekent een alfa van 0,50 dat het rendement van de portefeuille 0,50% hoger was dan het marktrendement (rendement van de benchmark aangepast met de Bèta van de portefeuille).

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 luxegoederen, vakanties of elektronica, vooral in moeilijke economische tijden. Als zodanig is deze sector in wezen de tegenpool van die van de duurzame consumptie.

Bèta

Bèta is een maatstaf van het marktrisico van een portefeuille waarbij de markt vertegenwoordigd wordt door financiële indices (zoals de MSCI World) die in lijn zijn met de richtlijnen van de portefeuille. De maatstaf meet de gevoeligheid van het rendement van de portefeuille voor het marktrendement. Ter illustratie: een Bèta van 1,5 betekent dat de portefeuille met 1,5% stijgt als de markt 1% rendeert. In wiskundige termen is de Bèta de correlatie tussen de portefeuille en de markt vermenigvuldigd met hun volatiliteitsratio.

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 (luxueuze artikelen, media, auto's, mode, 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.

FCP

Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Fondsen

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.

High Yield Obligaties / Credit Crossover

Hoogrentende obligaties met bijna een rating van investment-grade of omgekeerd. Vaak verwijst dit begrip naar effecten die van verschillende ratingbureaus een verschillende rating hebben gekregen (hoogrentend of investment-grade).

Hoog rendement

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 (zogenoemd actief rendement) afzet tegen zijn tracking error.

Instrumenten / Investerings / Producten / Alternatieve investeringen

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.

Investment Grade

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

Liquiditeit en dergelijke

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



LEXICON

Listed Index Fund (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.

Modified Duration (obligaties)

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

R²

De correlatiecoëfficiënt geeft de sterkte en de richting van een lineaire relatie tussen het rendement van het fonds en de benchmark aan. De coëfficiënt is een element van [-1,1], waarbij 1 gelijk is aan een perfect gecorreleerde stijgende lineaire relatie, -1 gelijk is aan een perfect gecorreleerde dalende lineaire relatie, en 0 betekent dat er geen lineaire correlatie is.

Sharpe Ratio

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>

