



Actief beheer

Beheerstijl waarbij het de bedoeling is het beter te doen dan de benchmark aan de hand van een dynamische "asset allocation" of actieve aandelen-/obligatiekeuze.

[toptop](#)

Alpha

Een maatstaf voor de toegevoegde waarde van een fondsbeheerder. Alpha meet het verschil tussen het feitelijke rendement van een beleggingsfonds en het rendement dat men mocht verwachten op basis van het door het fonds genomen risico, gemeten door [Beta](#). Een positieve alpha wijst op een betere prestatie dan mocht worden aangenomen op basis van de beta van de portefeuille. Een negatieve alpha wijst op een mindere prestatie dan mocht worden aangenomen op basis van de beta van de portefeuille. Bij het Amerikaanse onderzoeksbureau Morningstar luidt de definitie van alpha als volgt :

$$\text{Alpha} = \text{Excess Return} - [[\text{Beta} \times [\text{Benchmark Return} - \text{Treasury}]]$$

Excess Return = verschil tussen het totale rendement van het fonds en de rente op Treasuries;

Benchmark Return = het totale rendement van de index die dient als [benchmark](#) voor het fonds;

Treasury = de rente op Amerikaans overheidsschuldpapier met een looptijd van 90 dagen.

[toptop](#)

Alternative investments

Categorie van beleggingsproducten die buiten de standaard categorie van beleggingen valt. Heeft ook betrekkingen op die beleggingsfondsen die gebruik maken van deze gesofisticeerde beleggingsproducten en/of beleggingstechnieken. Een voorbeeld van een alternatieve belegging is een zogenaamde "rommelobligatie" of "junk bond". Een voorbeeld van een alternatief beleggingsfonds is een "hefboomfonds" of een "[hedge fund](#)".

[toptop](#)



Asset

Alles wat in het bezit is van een individu of een onderneming en een economische waarde heeft, een economisch goed dus. Bij een onderneming vindt men alle "assets" of activa terug op de balans, waar ze tegenover de passiva staan. In de beleggingssector wordt onder "assets" de beheerde beleggingstegoeden verstaan, zie ook [Assets under Management](#).

[toptop](#)

Asset Allocation

Diversifiëring van een portefeuille over verschillende activaklassen (monetaire instrumenten, obligaties, aandelen), verschillende landen of geografische zones en verschillende economische sectoren. Het proces omvat een strategische fase die een benchmark definieert die overeenstemt met de beheersnormen en een tactische fase die de conjuncturele aspecten wil integreren in de dagelijkse opvolging van de portefeuille. Een allocatie wordt aggressief geheten als ze een strategische exposure heeft naar meer risicovolle instrumenten (zoals aandelen), defensief als ze een belangrijke exposure heeft naar minder risicovolle beleggingsinstrumenten (zoals monetaire instrumenten).

[toptop](#)

Assets under Management (AuM)

Het totaal van de beleggingstegoeden dat een fondsbeheerder in opdracht van zijn klanten beheert. Het bedrag is de totale marktwaarde van de effecten waarin de fondsbeheerder de klantentegoeden heeft belegd. Het is gebruikelijk om de "Assets under Management" van een fondsbeheerder onder te verdelen naargelang de activaklasse of "asset class" (aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, vastgoed, goud,...) en/of de klant waarvoor de middelen worden beheerd, i.e. een particuliere of een institutionele klant (e.g. een pensioenfonds). Zie ook [Asset](#).

[toptop](#)

Balanced fund

Een beleggingsfonds dat zowel in vastrentende als niet-vastrentende effecten belegt. De belangrijkste vastrentende effecten zijn obligaties en geldmarktinstrumenten. De belangrijkste niet-vastrentende effecten zijn aandelen. Het merendeel van deze fondsen biedt het voordeel dat de beheerder naargelang hij het opportuun acht de weging tussen aandelen en obligaties kan



aanpassen.

[toptop](#)

Basis point

Een honderdste van een procent. Als de [Federal Reserve](#) de rente bijvoorbeeld verlaagt van 2% naar 1.75%, bedraagt de verlaging een kwart procent of 25 basispunten.

[toptop](#)

Bear market

Markt waarin een gemiddelde aandelenbelegging over een relatief lange periode een significant negatief rendement heeft laten optekenen. Over hoe lang de periode en hoe groot het koersverlies dienen te zijn eer van een bear market mag worden gewaagd, bestaat geen consensus. Het tegenovergestelde van een bear market is een [bull market](#). De termen zouden geïnspireerd zijn op de verschillende manieren waarop een beer ('bear') en een stier ('bull') aanvallen. Een stier maakt namelijk een opwaartse beweging met de horens, terwijl een beer met een neerwaartse beweging van zijn klauwen uithaalt.

[toptop](#)

Benchmark

Referentiewaarde (referentie-index, referentieportefeuille). De fondsbeheerder kiest voor een benchmark waarvan de return wordt vergeleken met het fonds. Voor Fortis L Fund Equity Japan is de benchmark of referentie-index bijvoorbeeld de MSCI Japan. Dat betekent dat de portefeuille in zekere mate de MSCI Japan zal volgen. De fondsbeheerder tracht de index te kloppen via een actief beheer (aandelenanalyse, "stockpicking").

[toptop](#)

Benchmark tilted

Beheerstijl waarbij aandelen in het fonds in beperkte mate worden over- en onderwogen tegenover diezelfde aandelen in de benchmark van het fonds.

[toptop](#)

Beta

De beta geeft een indicatie van de gevoeligheid van een aandeel of



portefeuille van aandelen voor de schommelingen in een [referentie-index](#) of benchmark. Een β groter (kleiner) dan 1 geeft aan dat het aandeel sterker (zwakker) stijgt of daalt dan de referentie-index. De β geeft een indicatie van wat men het "systematisch" risico van een aandeel of portefeuille noemt.

[toptop](#)

Bevek

In België, beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal.

[toptop](#)

Bid-Ask

De prijs waartegen een financiële marktpartij een effect hetzij wil kopen (=bid price) hetzij verkopen (=ask price). Het verschil tussen de bid en de ask price wordt dikwijls als maatstaf voor de liquiditeit of vlote verhandelbaarheid van een effect genomen.

[toptop](#)

Bottom-Up

Beleggingsmethode waarbij eerst en bijna uitsluitend beslissingen worden genomen over en/of uitspraken gedaan worden over specifieke factoren, waaruit vervolgens het algemene kan worden samengesteld en/of afgeleid. In het kader van een aandelenportefeuille gebeurt de samenstelling van de portefeuille bij een "bottom-up" benadering bijna uitsluitend via de selectie van individuele aandelen. Uit de selectie van alle individuele aandelen en de toekenning van een gewicht aan ieder aandeel in de portefeuille, volgt de sectoren- en landensamenstelling van de portefeuille. Het tegenovergestelde van bottom-up is [top-down](#).

[toptop](#)

Brady Bonds

Obligaties die het resultaat zijn van de herschikking van de uitstaande staatsschuld van bepaalde ontwikkelingslanden (met name Latijns-Amerikaanse). Die obligaties worden uitgedrukt in USD en zijn gewaarborgd door Amerikaanse Treasury Bonds op lange termijn.



[toptop](#)

Bull market

Markt waarin een gemiddelde aandelenbelegging over een relatief lange periode een significant positief rendement heeft laten optekenen. Over hoe lang en hoe groot de koerswinst dient te zijn eer van een bear market mag worden gewaagd, bestaat geen consensus. Het tegenovergestelde van een bull market is een [bear market](#). De termen zouden geïnspireerd zijn op de verschillende manieren waarin een beer ('bear') en een stier ('bull') aanvallen. Een stier maakt namelijk een opwaartse beweging met de horens, terwijl een beer uithaalt naar zijn prooi met een neerwaartse beweging van zijn klauwen.

[toptop](#)

Compartiment

Sommige [ICB](#)'s bestaan uit verschillende compartimenten. In de [bevek](#) Fortis L Fund bijvoorbeeld onderscheiden wij onder meer Fortis L Fund Equity Netherlands dat belegt in Nederlandse aandelen en Fortis L Fund Equity Japan, dat gespecialiseerd is in Japanse aandelen. Wie binnen dezelfde ICB overstapt van het ene compartiment naar het andere (= omzetting of conversie) geniet meestal van verminderde instapkosten.

[toptop](#)

Convertible bond/Converteerbare obligatie

Specieke soort obligatie die de houder de mogelijkheid biedt deze tegen een vooraf bepaalde koers om te zetten in aandelen. De houder zal tot omzetting besluiten indien de beurskoers boven de conversiekoers van de obligatie stijgt. Een converteerbare obligatie biedt de houder de combinatie van een hogere rente (dan het dividendrendement van het onderliggende aandeel) en de veiligheid van een obligatie met de mogelijkheid om te profiteren van een koersstijging van het aandeel. De uitgever dient op een converteerbare obligatie minder rente te betalen dan op een normale bedrijfsobligatie. Hij heeft tevens de mogelijkheid om later tegen aantrekkelijke voorwaarden zijn eigen vermogen te versterken.

[toptop](#)

Corporate bond



Een obligatie uitgegeven door een bedrijf en dus niet door een publieke instelling of overheid. De rente die een bedrijf dient te betalen op een bedrijfsobligatie hangt nauw samen met de kredietwaardigheid van het bedrijf. Obligaties uitgegeven door een bedrijf met een zeer lage kredietwaardigheid worden rommelobligaties of junk bonds genoemd. Gezien de kredietwaardigheid van het merendeel van de ondernemingen onder die van een publieke instelling ligt, dienen ondernemingen doorgaans meer rente op hun obligaties aan te bieden dan een overheid.

[toptop](#)

Duration

De duration komt grosso modo overeen met de gemiddelde looptijd van een obligatie. De duration geeft de gevoeligheid weer van de waarde van een obligatie voor een bepaalde verandering van de rente. Deze duration is een belangrijk gegeven bij het beheer van obligatieportefeuilles. Zo zal de waarde van een obligatie met een duration van 5, bij een 1%-daling van de rente, met 5% stijgen, terwijl ze bij een 1%-stijging van de rente met 5% zal dalen. Daardoor heeft een obligatiefonds een grotere rentegevoeligheid dan een monetair fonds, waarvan de duration per definitie korter is. Algemeen geldt immers de regel : hoe langer de duration, hoe heftiger de koers van de obligaties zal reageren op rentewijzigingen.

[toptop](#)

Efficiënte grens

Activacurve met een optimale rendement/[volatiliteit](#) verhouding.

[toptop](#)

Emerging markets

Groeilanden. Klassiek onderscheiden wij drie afzonderlijke groeiregio's : Zuidoost-Azië, Latijns-Amerika en Oost-Europa. Kenmerkend voor de "emerging markets" zijn een hoge economische groei, een toenemende levensverwachting en -standaard, een stijgende alfabetiseringsgraad en een groot aandeel van de industriële productie in de totale export.

[toptop](#)



Excess return

De excess return wordt gedefinieerd als de mate waarin het rendement van een beleggingsfonds afwijkt van het rendement van de bijbehorende benchmark. De excess return kan dus positief of negatief zijn.

[toptop](#)

Federal Reserve

De "Federal Reserve", voluit het "Federal Reserve System", is de centrale bank van de Verenigde Staten van Amerika. Aan het hoofd van de Federal Reserve staat de "Federal Reserve Board", gemeenzaam "Fed" of eveneens "Federal Reserve" genoemd. Dit is een zevenkoppig bestuur dat het monetaire beleid in de VS bepaalt. In het "Federal Open Market Committee (FOMC)" beslist de Federal Reserve Board samen met vier leden van de regionale Federal Reserve banken over de Amerikaanse rentetarieven. Aan het hoofd van de Federal Reserve Board staat Alan Greenspan. Hij is dus de Amerikaanse tegenhanger van Wim Duisenberg, de voorzitter van de Europese Centrale Bank.

[toptop](#)

Fund of funds

Beleggingsfonds dat hoofdzakelijk belegt in andere beleggingsfondsen.

[toptop](#)

Fundamental analysis

Methode waarbij de beslissing om in een bepaald effect te beleggen wordt bepaald door de analyse van de economische fundamenten (niet noodzakelijk alleen van een bedrijf) zoals de winst- en omzetontwikkeling, de financiële positie, ontwikkeling van de winstmarges, de concurrentiële positie, ... Bij [technische analyse](#) daarentegen laat men de beleggingsbeslissing afhangen van het koerspatroon dat het effect in het verleden liet optekenen, eventueel in combinatie met gegevens over de verhandelde volumes, om van daaruit de toekomstige koersontwikkeling te voorspellen.



[toptop](#)

Geannualiseerd rendement

Als men een totaal rendement - dat berekend werd over een periode van meer of minder dan één jaar - omrekent naar een periode van één jaar, bekomt men het geannualiseerd of actuariëel rendement.

[toptop](#)

Gecumuleerd rendement

Het rendement van een fonds kan worden gedefinieerd als het quotiënt van de netto-[inventariswaarde](#) op het einde van de periode en deze bij het begin van de periode min één waarbij dit resultaat nogmaals met honderd wordt vermenigvuldigd.

[toptop](#)

Growth stock

In het aandelenuniversum maken veel beleggers een onderscheid tussen zogenaamde "growth stocks" en "[value stocks](#)". Met "growth stocks" of "groeiaandelen" worden dan die aandelen bedoeld die een hoger dan gemiddelde winstontwikkeling laten optekenen of, naar verwachting, zullen laten optekenen. Traditioneel noteren tegen deze aandelen tegen een bovengemiddelde [P/E ratio](#). Met value stocks worden die aandelen bedoeld die in de ogen van de beleggers -om andere redenen dan hun bovengemiddeld groeipotentieel-ondergewaardeerd zijn.

[toptop](#)

Hedge fund

Een beleggingsfonds dat beroep doet op het volledig gamma aan financiële instrumenten/technieken teneinde superieure risico-gecorrigeerde rendementen neer te zetten. Hedge funds opereren doorgaans in een zeer soepel regelgevend kader en zijn daarom uitsluitend geschikt voor vermogende en gesofisticeerde beleggers die een bovengemiddeld risico aankunnen. Over het algemeen rekent een hedge fund een hoge prestatiebonus aan. Het merendeel van de hedge funds belegt op agressieve en speculatieve wijze.



Niettemin bestaan er ook hedge funds die expliciet risico's in kaart brengen en ze afdekken.

[toptop](#)

ICB

In België : Instelling voor Collectieve Belegging. Verzamelnaam voor sicavs, [beveks](#) en gemeenschappelijke beleggingsfondsen.

[toptop](#)

Indexfonds

Fonds dat door zijn opbouw de evolutie van de benchmark of [referentie-index](#) op de voet volgt.

[toptop](#)

Information ratio

De information ratio wordt gedefinieerd als het quotiënt van de [excess return](#) van het beleggingsfonds ten opzichte van zijn benchmark en de [tracking error](#) van het fonds. De information ratio geeft weer hoeveel rendement bovenop zijn benchmark het fonds per eenheid relatief risico heeft gehaald. Waar de [Sharpe ratio](#) het fonds ten opzichte van een risicovrije belegging vergelijkt, doet de information ratio dit tegenover de benchmark.

[toptop](#)

Inventariswaarde

Bij elke berekening van de inventariswaarde wordt de waarde van de portefeuille van een [ICB](#) gedeeld door het aantal deelbewijzen in omloop. Dan bekomt men de waarde van één deelbewijs, de zogenaamde inventariswaarde.

[toptop](#)

IPO – Initial Public Offering

De IPO of beursintrodactie is die operatie waarbij een onderneming voor het eerst aandelen verkoopt aan het beleggerspubliek. Vanaf dan mag de onderneming zichzelf beursgenoteerd noemen. Er kunnen nieuwe of bestaande aandelen aan het publiek worden



aangeboden. Een beursintrodactie wordt begeleid door een (aantal) zakenbank(en) die de voorwaarden en risico's van de operatie dienen toe te lichten in een uitgebreide prospectus. In overleg met de onderneming en de aandeelhouders bepaalt de zakenbank hoeveel aandelen tegen welke introductiekoers worden aangeboden. Men spreekt van een succesvolle beursintrodactie indien de slotkoers op de eerste verhandelingsdag van het aandeel boven de introductiekoers ligt en/of indien alle aangeboden aandelen vlot verkocht raakten.

[toptop](#)

Kapitalisatie (kapitalisatieaandelen)

De inkomsten die het fonds ontvangt (zoals dividenden of intresten), worden systematisch herbelegd. Ze komen dus automatisch bij de activa van het fonds en verhogen geregeld de waarde ervan. Voor de belegger vormen ze uitgestelde inkomsten. In België worden de gekapitaliseerde inkomsten door de fiscus beschouwd als meerwaarden op aandelen en zijn ze wat de aandeelhouder betreft, vrijgesteld van belastingen voor (fysieke personen onderworpen aan de personenbelasting).

[toptop](#)

Moreel gegarandeerd rendement

Houdt in dat het vooropgestelde rendement niet zwart op wit gegarandeerd wordt. Enkel de gevolgde beleggingsstrategie en de ingebouwde beschermingsconstructie kunnen het vooropgestelde rendement genereren, zonder dat dit evenwel een contractuele verbintenis inhoudt.

[toptop](#)

OPCVM

Letterwoord gebruikt in Frankrijk. Staat voor "Instelling voor Collectieve Belegging in roerende waarden".

[toptop](#)

P/E-ratio

Verhouding tussen de aandelenkoers (= price) en de winst per



aandeel (= earnings) van een onderneming. Naargelang wordt vertrokken van historische, huidige of prospectieve winsten spreekt men van de historische, huidige en prospectieve P/E-ratio van een aandeel. Een groeiaandeel of "growth stock" noteert doorgaans tegen een bovengemiddelde P/E-ratio. In het geval van een groeiaandeel geloven de beleggers immers dat de winst van de onderneming sterker dan gemiddeld zal (blijven) groeien.

[toptop](#)

Passief beheer

Beheerstijl waarbij het de bedoeling is de benchmark zo nauwkeurig mogelijk te volgen.

[toptop](#)

Primaire markt

Markt waar roerende waarden voor de eerste maal worden verkocht. Deze markt is van primordiaal belang voor de economie, want hier kunnen de ondernemingen, de Staat en de lokale overheden hun investeringen financieren.

[toptop](#)

Rating

Rating : Beoordeling van de financiële gezondheid van een instelling, staat of vennootschap die een obligatielening aan het publiek aanbiedt. Een minder goede rating betekent dat de emittent eventueel in de problemen kan komen om het ontleende kapitaal en de verschuldigde rente vlot terug te betalen. Een rating wordt toegekend door gespecialiseerde bureaus (Moody's, Standard & Poor's).

[toptop](#)

Referentie-index (Benchmark)

Referentiewaarde (referentie-index of -portefeuille) die representatief is voor de activa waarin men belegt. Fondsbeheerders en/of cliënten kiezen een benchmark, waarvan de return wordt vergeleken met de return van het fonds. Vb. Voor Fortis L Fund



Equity Japan is de benchmark de index MSCI Japan. Dit houdt in dat de portefeuille in mindere of meerdere mate de index MSCI Japan zal volgen. Beheerders kunnen ernaar streven om, dankzij een [actief beheer](#) (analyse van aandelen, 'stockpicking') beter te presteren dan de benchmark.

[toptop](#)

Rentecurve

De grafische weergave van de rentevoeten in functie van de looptijd van de vastrentende beleggingsinstrumenten. De curve vertoont normaal een stijgende lijn, maar kan soms plat of zelfs invers zijn.

[toptop](#)

Sector fund

Een beleggingsfonds dat belegt in een welomlijnde, voorafbepaalde economische sector zoals bijvoorbeeld de technologiesector, de financiële sector of de farmaceutische sector. In vergelijking met een beleggingsfonds dat belegt in alle economische sectoren zijn ze dus minder gediversifiëerd, doch daarom hebben ze niet noodzakelijk een lager aantal aandelen in portefeuille.

[toptop](#)

Secundaire markt

Ook effectenbeurs geheten. Markt waarop reeds uitgegeven waarden worden uitgewisseld. Deze markt staat garant voor de liquiditeit van de in roerende waarden belegde spaargelden. U kan er ook permanent de koersen van de genoteerde waarden evalueren.

[toptop](#)

Sharpe ratio

De Sharpe ratio van een beleggingsfonds wordt gedefinieerd als het quotiënt van de [excess return](#) van het fonds ten opzichte van de risicovrije rente en de [standaardafwijking](#) van de rendementen van het fonds. De Sharpe ratio geeft aan hoeveel rendement een bepaalde portefeuille genereert boven de risicovrije rente per eenheid risico. Uiteraard dient de Sharpe ratio zo groot mogelijk te zijn. Bovendien is het interessant om de Sharpe ratio van het beleggingsfonds te vergelijken met deze van de benchmark.



[toptop](#)

Small cap

Een aandeel met een relatief lage marktkapitalisatie. In de VS wordt een aandeel een small cap genoemd wanneer de marktkapitalisatie ervan tussen 250 miljoen en 1 miljard dollar ligt. In het verleden verschilde de prestatie van deze categorie aandelen dikwijls sterk van de prestatie van de belangrijkste beursindices. Bepaalde beleggingsfondsen zijn gespecialiseerd in beleggingen in "small caps".

[toptop](#)

Standaardafwijking

De standaardafwijking van de returns geeft een indicatie van de spreiding van deze returns ten opzichte van hun gemiddelde. Een hoge standaardafwijking geeft sterke schommelingen aan in de returns van een aandeel of portefeuille (rond hun gemiddelde).

[toptop](#)

Spinoff

Een van een andere onderneming afgesplitste activiteit die in alle opzichten zelfstandigheid heeft verworven tegenover het oorspronkelijke bedrijf dat tot de spinoff besliste. Een bedrijf kan in een spinoff een activiteit overhandigen aan de bestaande aandeelhouders, aan een externe partij maar ook zelfs aan de eigen werknemers.

[toptop](#)

Stock picking

De selectie van waarden (aandelen of obligaties) in functie van hun intrinsieke kwaliteiten en waardering in tegenstelling tot asset allocatie, waar sector-, index- of geografische karakteristieken de belangrijkste selectiecriteria vormen.

[toptop](#)

Stock split

Een "stock split" of aandelensplitsing is een operatie waarbij een onderneming beslist om per bestaand aandeel een hoger aantal nieuwe aandelen uit te geven zonder daarbij de totale marktwaarde of boekwaarde van het bedrijf te willen verhogen of verlagen. In



principe voegt het dus niets toe aan de waarde van een onderneming. Toch besluiten vele ondernemingen vroeg of laat tot een aandelensplitsing over te gaan om een "psychologisch" aantrekkelijke aandelenkoers te bekomen. Bij een 3-voor-1 aandelensplitsing ontvangen de bestaande aandeelhouders per oud aandeel 3 nieuwe aandelen. Omdat de totale marktwaarde van de onderneming dus niet wijzigt, zal de nieuwe aandelenkoers een derde van de koers voor de splitsing bedragen.

[toptop](#)

Technical analysis

Methode waarbij de beslissing om in een bepaald effect te beleggen wordt bepaald door de analyse van het koerspatroon dat het effect in het verleden liet optekenen. Het historisch koerspatroon, eventueel in combinatie met gegevens over de verhandelde volumes, zouden toelaten om de toekomstige koersontwikkeling te voorspellen. Bij [fundamentele analyse](#) daarentegen laat men de beleggingsbeslissing afhangen van de analyse van de economische fundamenten van een aandeel.

[toptop](#)

Top-down

Beleggingsmethode waarbij eerst en vooral beslissingen worden genomen over en/of uitspraken gedaan worden over algemene factoren, waaruit en waarna vervolgens het specifieke kan worden afgeleid en/of ingevuld. In het kader van een aandelenportefeuille gebeurt de samenstelling van de portefeuille bij een "top-down" benadering in de eerste plaats via de selectie van de landen en sectoren waarin men wenst te beleggen. Eens die keuze gemaakt kunnen de landen en sectoren worden ingevuld met individuele aandelen. Het tegenovergestelde van top-down is [bottom-up](#).

[toptop](#)

Tracking error

De tracking error wordt berekend door de [standaardafwijking](#) te berekenen van de [excess returns](#). De tracking error geeft weer in welke mate de rendementen van de portefeuille afwijken van de rendementen van de benchmark en is een maatstaf voor het



relatieve risico van een beleggingsfonds. De tracking error van de benchmark is steeds gelijk aan nul. Vandaar dat bij [passief beheerde](#) fondsen steeds naar een zo klein mogelijke tracking error wordt gestreefd, d.w.z. een tracking error zo dicht mogelijk bij de waarde nul.

[toptop](#)

Uitkering (uitkeringsaandelen of distributieaandelen)

De inkomsten worden uitgekeerd aan de aandeelhouder in de vorm van jaarlijkse coupons.

[toptop](#)

Value stock

In het aandelenuniversum maken veel beleggers een onderscheid tussen zogenaamde "[growth stocks](#)" en "value stocks". Met "value stocks" worden dan die aandelen bedoeld die in de ogen van het beleggerspubliek ondergewaardeerd zijn maar dan wel omwille van andere redenen dan hun groeipotentieel. Traditioneel noteren deze aandelen tegen een lager dan gemiddelde [P/E-ratio](#).

[toptop](#)

Volatiliteit

De volatiliteit geeft een indicatie van het risico van een fonds en wordt gedefinieerd als de schommelingen van de performances in de tijd uitgedrukt. De [beta](#) coëfficiënt meet de relatieve volatiliteit van een aandeel t.o.v. de markt.

[toptop](#)

Warrant

Een financieel instrument dat de houder het recht geeft om een voorafbepaald aantal aandelen te kopen/verkoopen tegen een voorafbepaalde prijs. Over het algemeen zijn warrants langlopende instrumenten, dit in tegenstelling tot opties. Indien de warrants niet gedekt zijn door bestaande aandelen dan spreekt men "naakte" warrants ("uncovered" of "naked" warrants). Is dit wel het geval dan spreekt men van "gedekte" warrants ("covered" warrants).

[toptop](#)

