

Beleggings- mandaat

**Coöperatieve
Bsc. Aqua Vitae U.A.**
Geldig per 01-11-2024



Website : www.bsc-aquavitae.nl
E-mail : Bsc.aquavitae@hu.nl
Kvk : 94945527



Inhoud

Beleggen.....	2
Basisbegrippen aandelen	4
Basisbegrippen obligaties	7
Index/fondsen	9
Beurs	11
Monetair.....	12
Financiële Ratios	13
Educatieve Videos	15



Beleggen

Wat is beleggen?

Beleggen. Wat is dat ook alweer? Is het investeren op de beurs? Het kopen van aandelen en opties. En een huis kopen? Strikt genomen kunt u alle voorbeelden hierboven als beleggen zien. De definitie van beleggen is: het investeren van geld voor een bepaalde periode met als doel om er een financieel voordeel uit te halen. Een studie of een gezonde levensstijl is ook een investering waar men later de vruchten van plukt. Wij beperken ons hier tot investeren op de beurs. Nog even voor de duidelijkheid: we kennen speculeren en beleggen. Wij hebben het hier over beleggen. Speculeren is handelen voor de korte termijn, met als doel om snel geld te verdienen. Dit kent meer risico's dan beleggen voor de lange termijn en is daarom alleen geschikt voor ervaren beleggers.

Wat is investeren?

Investeren is een opoffering van tijd, inzet of geld om een doel te behalen. Dit doel ligt in de toekomst. U kunt bijvoorbeeld investeren in bedrijven, ontwikkeling van gebieden of in uzelf. Bij het investeren in een bedrijf kunt u denken aan het aanschaffen van aandelen bij een beursgang (ook wel IPO genoemd). Door deze aanschaf investeert u direct financiële middelen in dit bedrijf. Deze investering wordt gebruikt voor de bedrijfsvoering. Als de zaken voorspoedig verlopen, dan ziet de investeerder zijn investering in waarde stijgen.

Wat is een beleggingsportefeuille?

Een beleggingsportefeuille omvat het totaal van beleggingen. Een beleggingsportefeuille kan diverse instrumenten bevatten, zoals aandelen, obligaties, ETF's of vastgoed.

Wat is een beleggingshorizon?

Een beleggingshorizon is de periode waarin uw beschikbare vermogen belegd kan worden en niet aangewend hoeft te worden voor andere zaken. De beleggingshorizon verschilt per persoon en per belegging.

Periodiek beleggen, hoe werkt dat?

Heeft u maandelijks een bedrag over en wilt u dit beleggen? Dan is periodiek beleggen een optie. U kiest zelf wat u kan missen en door deze regelmatige manier van instappen, is uw portefeuille minder gevoelig voor koersschommelingen. Periodiek beleggen is vooral geschikt voor lange termijn beleggen. En het grootste voordeel: u betaalt geen transactiekosten. Zo bouwt u sneller een mooi bedrag op en zonder instapkosten is uw uiteindelijke rendement ook hoger.

Wat is een effect?

Effect is de verzamelnaam voor de financiële producten die op een beurs verhandeld worden. Effecten zijn bijvoorbeeld aandelen, obligaties, opties, financiële futures, agrarische termijncontracten, warrants en special products.

Wat is herbeleggen?

Bij herbeleggen wordt het dividend (wat bedrijven aan aandeelhouders uitkeren) of de rente (wat bedrijven en overheden aan obligatiehouders uitkeren), opnieuw geïnvesteerd in het betreffende fonds.

Bij kapitalisatiefondsen worden de opbrengsten door de fondsmanager herbelegd in het fonds. Beleggingsfondshouders krijgen het dan niet uitgekeerd in contanten, maar de intrinsieke waarde van het fonds neemt toe. Bij distributiefondsen daarentegen ontvangt de belegger wel een (jaarlijks) dividend.

Wat is asset allocation?

Asset allocation is de verdeling van het geïnvesteerde kapitaal, in categorieën van bezit, zoals liquide middelen, aandelenportefeuille, vaste activa etc.

Waarom een verwijzing naar een beer? Wanneer een beer aanvalt, dan slaat hij met zijn kop en poten naar beneden - een neerwaartse beweging dus. Het omgekeerde van wat een stier doet. Daarom noemen we een periode van stijgende koersen een bull market.



Wat is een kapitaalmarkt?

Een kapitaalmarkt is een markt waarop u in financiële instrumenten kunt handelen. De sector maakt een onderscheid tussen de openbare kapitaalmarkt die voor iedereen toegankelijk is (zoals een effecten- of optiebeurs) en de onderhandse kapitaalmarkt, die niet voor iedereen toegankelijk is. Potentiële (professionele) beleggers worden er gericht benaderd door aanbieders van transacties.



Basisbegrippen aandelen

Wat zijn aandelen?

Een aandeel is een waardepapier waarmee een belegger een stukje van een bedrijf in handen krijgt. Als het bedrijf succesvol is kunt u daarvan profiteren in de vorm van dividend en koerswinst. U loopt daarnaast koersrisico, uw aandeel kan minder waard worden door mindere prestaties of tegenvallende marktomstandigheden. Ook heeft u met een aandeel stemrecht op de aandeelhoudersvergadering van het bedrijf en krijgt u in bepaalde gevallen voorrang bij de uitgifte van nieuwe aandelen.

De aandeelhouder

Als aandeelhouder bent u eigenaar van aandelen en hiermee een stukje eigenaar van een bedrijf. Met een aandeel heeft u in veel gevallen stemrecht op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Zo heeft u (beperkte) invloed op het beleid. Goed om te weten: de aandeelhouder is niet persoonlijk aansprakelijk voor datgene wat uit naam van het bedrijf wordt ondernomen. Als aandeelhouder krijgt u (in bepaalde gevallen) dividend. U loopt daarnaast koersrisico, uw aandeel kan minder waard worden door mindere prestaties of tegenvallende marktomstandigheden, of juist meer als het meezit.

Wat is een aandelenemissie?

Een aandelenemissie betekent dat een bedrijf nieuwe aandelen gaat uitgeven. Het kan zijn dat het om de eerste keer gaat dat een bedrijf aandelen gaat uitgeven, dan wordt het ook wel een Initial Public Offering (IPO) genoemd. Een bedrijf kan ook besluiten om een tweede, derde of meerdere keer aandelen te uit te geven.

Wat is een aandelensplitsing?

Een aandelensplitsing is een verlaging van de nominale waarde van een aandeel zonder verlaging van het totale nominale aandelenkapitaal. Simpel gezegd: er komen extra aandelen bij, maar er treedt geen verwatering op. Een aandelensplitsing kan door de uitgevende instelling worden doorgevoerd om de verhandelbaarheid te vergroten. Bijvoorbeeld een aandeel van 120 euro splitsen in 3 aandelen van 40. Vaak wordt een aandeel zowat 'toegankelijker' in de aanschaf.

Wat is een call optie?

Een call optie is een verhandelbaar recht om gedurende de looptijd van een optie op een bepaald moment in de toekomst een afgesproken hoeveelheid onderliggende waarde te kopen tegen een vooraf afgesproken prijs. Dit is een recht en geen plicht, het is alleen interessant voor de belegger wanneer de koers van de onderliggende waarde hoger is dan de uitoefenprijs van de optie. De aankoopprijs staat immers vast in het optiecontract.

Wat is een certificaat?

Een certificaat is een verhandelbaar waardepapier dat een (gedeelte van een) aandeel in een bedrijf vertegenwoordigt.

Wat is dividend?

Dividend is een winstuitkering in de vorm van geld (cashdividend) of aandelen (stockdividend) aan de houder van een aandeel. De hoogte van de dividenduitkering is doorgaans gerelateerd aan de hoogte van de behaalde winst.

Wat is dividendrendement?

Een bedrijf kan besluiten om dividend uit te keren aan de aandeelhouders. Bijvoorbeeld omdat het een goed jaar heeft gehad of omdat de toekomstverwachtingen positief zijn. Dividend is dan een beloning voor de aandeelhouder, omdat hij geïnvesteerd heeft in een bedrijf. Als u dividend krijgt uitgekeerd, kunt u berekenen wat het dividendrendement is. Dit is de verhouding tussen het uitgekeerde dividend en de aankoopkoers van een bepaald aandeel.

Wat zijn waarde-aandelen?

Waarde-aandelen zijn het tegenovergestelde van groeiaandelen. Het zijn aandelen waarbij het dividend hoger ligt dan bij groei aandelen maar de koers-winstverhouding lager is.



Wat is de winst per aandeel?

De winst per aandeel is een handige ratio om actuele prestaties van een bedrijf te vergelijken met de prestaties uit het verleden.

Wat is een cumulatief preferent aandeel?

Een cumulatief preferent aandeel is een aandeel waarop met voorrang dividend wordt uitgekeerd. Wordt na een slecht jaar geen dividend uitgekeerd, dan krijgt men op deze aandelen bij winstherstel als eerste dividend over het jaar waarin dividend is gepasseerd. Het dividendtegoed wordt als het ware opgespaard.

Wat is ex-dividend?

Op de handelsdag dat een aandeel ex-dividend noteert (ex-dividenddatum) wordt het recht op het dividend dat door de onderneming beschikbaar is gesteld, niet meer met het aandeel mee verhandeld. Aandeelhouders die de aandelen na sluiting van de voorafgaande handelsdag in bezit hebben (cum-dividenddatum), hebben recht op uitkering van het dividend. Beleggers die het aandeel op de ex-dividenddatum aanschaffen hebben geen recht op dit dividend.

Wat is een emissie?

Een emissie is de uitgifte van nieuwe aandelen, obligaties, en andere effecten. Een emissie geschiedt op de primaire markt. Nadat de emissie heeft plaatsgevonden, worden de effecten verhandelbaar op de secundaire markt.

Wat is fundamentele analyse?

De fundamentele analyse is een methode waarbij wordt getracht een voorspelling te doen over de koersontwikkeling van dat bedrijf in de toekomst door de analyse van bedrijfsgegevens zoals jaarcijfers. Met de fundamentele analyse van Saxo kunt u bedrijven analyseren op basis van resultaten, financiële ratios en verwachtingen van analisten.

Wat is een hefboom?

Een hefboom zorgt ervoor dat het potentiële, positieve of negatieve rendement dat een belegger kan maken hoger is dan een directe belegging in de onderliggende waarde. Voorbeelden van hefboomproducten zijn turbo's, opties en futures.

Wat betekent hefboomwerking?

Hefboomwerking is het verschijnsel dat de winst of verlies van een afgeleid product zoals een optie, turbo of future in procenten groter is dan de procentuele beweging in de onderliggende waarde. Een turbo met een hefboom van 5 zal 5% in waarde veranderen als de onderliggende waarde met 1% beweegt.

Wat is technische analyse?

Technische analyse is het bestuderen van grafieken van historische koersen om zo het toekomstige koersverloop te voorspellen.

Wat zijn uitstaande aandelen?

Uitstaande aandelen zijn de aandelen die door de onderneming zijn uitgegeven en geplaatst bij aandeelhouders (ook 'aandelen in omloop' genoemd). Bij een emissie groeit dit aantal en bij een eigen aandelen inkoopprogramma daalt het aantal uitstaande aandelen. Het getal geeft aan over hoeveel aandelen de winst of het dividend verdeeld moet worden.

Wat betekent small cap?

Small cap is de term die wordt gebruikt om bedrijven met een relatief kleine marktkapitalisatie te classificeren. De definitie van 'small cap' kan variëren maar over het algemeen wordt een bedrijf als small cap geclassificeerd wanneer het een marktkapitalisatie heeft van tussen € 300 miljoen en € 2 miljard.



Wat betekent stemrecht?

Tijdens een bezoek aan een aandeelhoudersvergadering kunt u uw stem laten horen. Wanneer men aandelen van het desbetreffende bedrijf in bezit heeft is men namelijk ook een beetje eigenaar van het bedrijf, en heeft men als aandeelhouder stemrecht. Het is echter wel zo dat naarmate men meer aandelen van een bedrijf heeft, het stemrecht groter is. Iemand die bijvoorbeeld 10.000 aandelen van Tesla in bezit heeft, heeft meer te vertellen dan iemand die slechts drie aandelen bezit.

Wat is een stop loss order?

Een stop loss order wordt, nadat het stopniveau is geraakt of overschreden, geactiveerd als een marktorder, en dus op de eerste en beste volgende koers of koersen uitgevoerd. Met dit ordertype beschermt men zijn positie tegen een (verdere) koersdaling of kan men profiteren van een koersuitbraak.

Wat zijn groeiaandelen?

Groeiaandelen zijn aandelen van bedrijven waarvan een snelle en sterke groei verwacht wordt. Het dividendrendement is doorgaans laag en de koers gemeten ten opzichte van de koers/winstverhouding hoog. Mocht u kiezen om te beleggen in individuele aandelen, besef dan wel dat dat over het algemeen risicovoller is dan gespreid beleggen door middel van een beleggingsfonds of ETF.

Wat is een put optie?

Bij een put optie heeft de koper het recht om gedurende de looptijd van de optie een bepaalde onderliggende waarde te verkopen aan een vooraf afgesproken prijs. Dit is interessant voor de belegger wanneer de koers van de onderliggende waarde lager is dan de uitoefenprijs. Zijn verkoopprijs staat immers vast in het optiecontract. Een koper van een put optie zal alleen van zijn recht gebruik maken als de koers van de onderliggende waarde lager is dan de uitoefenprijs van de optie.

Wat betekent Outperform?

Outperform is een term die door een analist kan worden afgegeven over een aandeel als de analist verwacht dat het aandeel iets beter presteert dan de sector doet.

Wat is de nominale waarde?

De nominale waarde is de waarde die staat vermeld op een waardepapier zoals een aandeel of een obligatie. Over het algemeen zal de actuele beurswaarde van een aandeel flink afwijken van de nominale waarde.

Wat is marktkapitalisatie?

De marktkapitalisatie, ofwel beurswaarde, van een bedrijf is de totale waarde van alle aandelen van een bedrijf. De precieze marktkapitalisatie berekent u door het aantal uitgegeven aandelen te vermenigvuldigen met de aandelenkoers. Deze uitkomst wordt vervolgens vermenigvuldigd met de free-float. De free-float is het percentage van de uitgegeven aandelen dat vrij verhandelbaar is op de beurs. Voor de meeste ondernemingen is de free float 100%, maar soms hebben de oprichters (of erven) van een bedrijf zelf nog veel aandelen in handen. Zo heeft Heineken maar een free float van zo'n 40%.

Wat zijn activa?

Activa zijn alle bezittingen en schuldvorderingen die een bedrijf bezit. Dit kunnen bijvoorbeeld de gebouwen zijn, maar het kan ook gaan om machines of openstaande rekeningen die nog moeten worden voldaan door een andere partij.

Wat betekent IPO?

Initial Public Offering (IPO) is de Engelse term die gebruikt wordt wanneer een bedrijf voor het eerst naar de beurs trekt. Het gaat dan om de eerste uitgifte van aandelen of obligaties op een effectenbeurs.

Wat is een holdingmaatschappij?

Een holding (controlemaatschappij) is een vennootschap die geen andere activiteit heeft dan het beheren van aandelen van een andere firma.



Basisbegrippen obligaties

Wat is een obligatie?

Een obligatie is een schuldbewijs van een uitgevende instantie aan de geldverstrekker. U kunt het ook zien als een lening. Vaak wordt een obligatie uitgegeven door een overheid of onderneming. Het doel is om financiële middelen aan te trekken. Obligaties keren vaak jaarlijks een vast bedrag uit aan rente, ook wel coupon genoemd. Obligaties worden over het algemeen gezien als het defensieve gedeelte van een beleggingsportefeuille. Echter zitten er ook aan obligaties risico's, die vooral samenhangen met de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling.

Wat is couponrente?

Coupons geven recht op rente. De hoogte van de rente op een obligatielening is naar deze coupons vernoemd en heet daarom couponrente. De couponrente ontvangt men meestal jaarlijks op een vastgestelde datum: de coupondatum. In veel gevallen staat de couponrente vast, maar deze kan ook variabel zijn. In het geval van bedrijfsobligaties wordt de rente soms aangepast aan de hand van de winst die het bedrijf wel of niet maakt.

Wat is het depositogarantiestelsel?

Het depositogarantiestelsel (DGS) biedt bescherming, mocht een bank failliet gaan. Deze garantie wordt beperkt tot € 100.000 per persoon, per bank en per land. Met andere woorden: als u € 150.000 hebt staan op uw eigen rekening, dan bent u beschermd voor € 100.000. Als de rekening op 2 namen staat, bent u beschermd tot een bedrag van € 200.000. Mocht u op uw eigen naam € 150.000 hebben staan, verdeeld over 2 banken, dan is dit bedrag ook volledig beschermd.

Wat betekent duration?

Duration, ook wel duratie, is de gewogen gemiddelde looptijd van een verzameling vastrentende waarde en wordt gezien als een goede maatstaf voor rentegevoeligheid van obligaties. Globaal kan gesteld worden dat als de rente met 1% stijgt, de waarde van de obligatie met 1% maal de duration zal dalen. Bij een rentedaling geldt het omgekeerde.

Wat betekent rebalancing?

Rebalancing is het herbalanceren van de portefeuille. Rebalancing is het corrigeren van de verhoudingen binnen een beleggingsportefeuille op basis van asset allocation. Als een van de beleggingscategorieën, bijvoorbeeld obligaties, beter presteert dan een andere, neemt het aandeel in het totaal belegde vermogen van die beleggingscategorie toe. Daardoor kan de verdeling van de beleggingen gaan afwijken van de beoogde verdeling die u voor ogen heeft. Door het herbalanceren van de portefeuille wordt het evenwicht weer hersteld.

Wat is rendement?

Rendement is de gemaakte winst (of verlies) op uw beleggingen over een (meestal) bepaalde periode. Dit kan zowel in absolute bedragen als procentueel worden weergegeven. Indien uitgedrukt in een percentage van de waarde van de investering of van het geïnvesteerd bedrag, spreekt men veelal van rentabiliteit.

Wat is strippen?

Strippen is de scheiding van de mantel en de coupon van een obligatie. Dat gebeurt door een bank of een effectenhuis, met als doel ze apart te kunnen verhandelen. De mantel (= het geleende bedrag) wordt na het strippen een zero-coupon obligatie. De US Treasury geeft voorgestripte obligaties uit onder de naam STRIPS: Separate Trading of Registered Interest and Principal of Securities.

Wat betekent yield?

Yield is de Engelse term voor het *ô*aste^orendement (zoals dividend of rente) uitgedrukt als een percentage.

Wat betekent zero bond?

Een zero bond is een obligatie die tijdens de looptijd geen rentebetalingen doet (coupons) maar afgelost wordt tegen een van tevoren bekend bedrag. Emissie van een zero bond vindt plaats tegen minder dan 100%.

**Wat zijn high yield-obligaties?**

High yield-obligaties zijn obligaties met een (relatief) hoog rendement maar ook met een hoog risico. Het zijn obligaties van bedrijven of landen met een lage rating (kredietwaardigheid). High yield-obligaties worden ook wel junk bonds genoemd.

Wat is koers-winstverhouding?

De koers-winstverhouding (of price-to-earnings ratio) wordt berekend door de prijs van het aandeel te delen door de winst per aandeel. U krijgt hierdoor een idee van wat u betaalt voor elke euro winst die het bedrijf maakt. Het is een van de meest gebruikte manieren om een indruk te krijgen of een aandeel duur of goedkoop is. Als de koers-winstverhouding hoog is, betalen beleggers veel voor elke euro winst. Zo'n hoge koers-winstverhouding (30>) duidt meestal op een hoge verwachte groei, terwijl een lage koers-winstverhouding vaak betekent dat er sprake is van beperkte groei.

Wat betekent large cap?

Large cap (in sommige gevallen ook wel 'big cap' genoemd) verwijst naar een bedrijf met een marktkapitalisatiewaarde van meer dan € 10 miljard. Large cap is de verkorte versie van de term 'large market capitalization' (grote marktkapitalisatie). De marktkapitalisatie wordt berekend door het aantal uitstaande aandelen van een bedrijf te vermenigvuldigen met de koers per aandeel.

Wat is liquideren?

Liquideren is het (gedwongen) afbouwen van een positie. Dit in bepaalde gevallen kan door een clearingorganisatie, bank of broker worden afgedwongen als een belegger bijvoorbeeld niet aan zijn margin-verplichtingen kan voldoen.

Wat betekent leverage?

Leverage wordt ook wel het hefboomeffect genoemd. Als een belegger een exposure opbouwt die groter is dan zijn eigen investering, is er sprake van leverage.

Wat betekent market order?

Market order is een andere term voor bestens order. Een bestens order is een order die uitgevoerd zal gaan worden tegen de op dat moment beste prijs. In heftige marktomstandigheden kunnen de prijzen waarop de orders zijn uitgevoerd sterk afwijken van de laatste prijs.

Wat betekent mid cap?

Over het algemeen wordt een bedrijf als mid cap geclassificeerd wanneer het een marktkapitalisatie heeft van tussen € 2 miljard en € 10 miljard.



Index/fondsen

Wat is een beleggingsfonds?

Een beleggingsfonds is een beleggingsinstrument dat een mix van verschillende aandelen (of andere beleggingsinstrumenten) bevat. Door de grote spreiding van aandelen in verschillende bedrijven of sectoren loopt u meestal wat minder risico. Ook bij beleggingsfondsen loopt u echter risico op een daling van uw vermogen, bijvoorbeeld wanneer de beurs als geheel daalt. Daarnaast is beleggen in een fonds relatief eenvoudig waardoor u op een laagdrempelige manier aan de groei van uw vermogen kan werken.

Wat is de AEX?

Bijna elk journaal sluit af met de eindstand, en winst of verlies van de AEX. Maar wat is de AEX nu eigenlijk? De AEX is een afkorting van Amsterdam Exchange Index. Deze index is gevuld met de 25 grootste en meest verhandelde beursgenoteerde bedrijven op de Nederlandse effectbeurs. Deze Amsterdamse hoofdgraadmeter geeft met een gewogen getal aan hoe goed de grootste beursgenoteerde bedrijven het doen.

Wat is de benchmark?

De benchmark is een meetlat of ijkpunt waarmee de prestaties van een beleggingsfonds of vermogensbeheerder kunnen worden beoordeeld. Vaak gaat dit op basis van een vergelijkbare index.

Wat zijn ETF's?

ETF's, passieve fondsen en trackers: het zijn verschillende namen voor hetzelfde product. ETF's zijn beleggingsinstrumenten die een index op de voet volgen. Ze combineren de voordelen van aandelen met die van een beleggingsfonds. Technisch gezien is een ETF een beleggingsfonds waarin alle aandelen van een index zijn opgenomen in een identieke verhouding. Daardoor is een ETF nagenoeg gelijk aan de stand van een index of een fractie daarvan.

Wat is een hedge fund?

Een hedge fund (hedgefonds) streeft naar een bovengemiddeld rendement, ongeacht de richting van de beurs. Er zijn verschillende strategieën die hedge funds kunnen gebruiken, dit in tegenstelling tot de meer traditionele beleggingsfondsen. Vaak zijn het besloten fondsen met een fors minimaal instapbedrag en relatief hoge kosten. Op enkele positieve uitschieters na, lukt het hedgefonds in het algemeen niet of nauwelijks om na kosten de benchmark van de verschillende indices te verslaan. Welke specifieke fondsen in de toekomst outperformance laten zien is zeer lastig te voorspellen.

Wat is een closed-end fonds?

Een closed-end fonds is een beleggingsfonds met een vast aantal aandelen of participaties. De vraag en het aanbod bepalen de prijs van het beleggingsfonds. Doordat een fonds closed end is, kan de waarde afwijken van de intrinsieke waarde die de effecten in het fonds vertegenwoordigen.

Wat is de S&P 500 index?

Standard & Poor (S&P) ontwikkelde in 1926 deze Amerikaanse index waarin de aandelen van 500 ondernemingen zijn opgenomen. Tezamen met de Dow Jones Industrial Average index behoort de S&P 500 index tot de meest gevolgde beursbarometers ter wereld.

Wat is indexbeleggen?

Het is mogelijk om te beleggen in een gehele index en hiermee de index $\uparrow$ op $\uparrow$ te volgen. Dit kunt u doen door middel van het handelsinstrument trackers, ook wel ETF's (Exchange Traded Funds) genoemd. ETF's volgen een index. U belegt dus niet in slechts $\uparrow$ bedrijf in een bepaalde index, maar in de index als geheel. Stijgt de waarde van de index, dan maakt u winst. Daalt de index, dan wordt uw investering minder waard. Een bijzonder transparante en eenvoudige manier van beleggen.

Wat is een open-end fonds?

Een open-end fonds is een beleggingsfonds waarvan de hoeveelheid aandelen naar behoefte dagelijks kan worden uitgebreid met nieuwe stukken. Als er nieuw geld richting het beleggingsfonds stroomt, breidt de fondsbeheerder daarmee zijn mandje aandelen uit. Open-end beleggingsfondsen noteren daarom altijd rondom hun intrinsieke waarde.



Wat is optimalisatie bij ETF's?

Aanbieders van ETF's gebruiken verschillende technieken om de onderliggende index te volgen. Een daarvan is de methode van optimalisatie. De beheerder van het fonds koopt niet alle aandelen (of obligaties) uit de index, maar slechts een deel ervan. Vooral aandelen (of obligaties) met een zeer klein gewicht in de index worden niet gekocht. De reden is om op deze wijze zo kostenefficiënt mogelijk te werken. De beheerder stelt de ETF zodanig samen dat de index toch nauwkeurig kan worden gevolgd. De methode van optimalisatie wordt vooral toegepast bij indices die uit een groot aantal aandelen (of obligaties) bestaan.

Wat is een hedge fund?

Een hedge fund (hedgefonds) streeft naar een bovengemiddeld rendement, ongeacht de richting van de beurs. Er zijn verschillende strategieën die hedge funds kunnen gebruiken, dit in tegenstelling tot de meer traditionele beleggingsfondsen. Vaak zijn het besloten fondsen met een fors minimaal instapbedrag en relatief hoge kosten. Op enkele positieve uitschieters na, lukt het hedgefonds in het algemeen niet of nauwelijks om na kosten de benchmark van de verschillende indices te verslaan. Welke specifieke fondsen in de toekomst outperformance laten zien is zeer lastig te voorspellen.

Wat is fysieke replicatie?

ETF's die gebruikmaken van fysieke replicatie beleggen daadwerkelijk fysiek in alle - of een representatief deel van de - aandelen of obligaties van de index die zij volgen. Beleggers weten hierdoor exact waar ze in beleggen. Bij fysieke replicatie houdt de ETF alle aandelen of obligaties van de index aan in de juiste verhouding. Tegenover fysieke replicatie staat synthetische replicatie, waarbij de blootstelling (deels) wordt nagebootst met andere effecten dan die in de betreffende index.

Wat is synthetische replicatie?

ETF's die gebruikmaken van synthetische replicatie beleggen niet in de aandelen of obligaties van een index. Bij synthetische replicatie wordt de index gevolgd met behulp van derivaten (ook wel swap genoemd). Deze ETF's kennen een tegenpartijrisico omdat ze afhankelijk zijn van de tegenpartij waarmee het swapcontract is aangegaan. Voor sommige beleggingsvormen is synthetische replicatie simpelweg de enige manier om een index te volgen. Hierbij kan gedacht worden aan de meeste grondstoffen, maar ook aan erg moeilijk verhandelbare en/of exotische aandelen.

Wat is een open-end fonds?

Een open-end fonds is een beleggingsfonds waarvan de hoeveelheid aandelen naar behoefte dagelijks kan worden uitgebreid met nieuwe stukken. Als er nieuw geld richting het beleggingsfonds stroomt, breidt de fondsbeheerder daarmee zijn mandje aandelen uit. Open-end beleggingsfondsen noteren daarom altijd rondom hun intrinsieke waarde.

Wat is optimalisatie bij ETF's?

Aanbieders van ETF's gebruiken verschillende technieken om de onderliggende index te volgen. Een daarvan is de methode van optimalisatie. De beheerder van het fonds koopt niet alle aandelen (of obligaties) uit de index, maar slechts een deel ervan. Vooral aandelen (of obligaties) met een zeer klein gewicht in de index worden niet gekocht. De reden is om op deze wijze zo kostenefficiënt mogelijk te werken. De beheerder stelt de ETF zodanig samen dat de index toch nauwkeurig kan worden gevolgd. De methode van optimalisatie wordt vooral toegepast bij indices die uit een groot aantal aandelen (of obligaties) bestaan.

Waar staat MSCI voor?

MSCI staat voor Morgan Stanley Capital International Index. Dit is een serie van indices die veel als benchmark gebruikt worden. Voorbeelden zijn de MSCI World Index en de MSCI Emerging Markets Index.



Beurs

Wat zijn beurskoersen?

Als u tijdens werktijd uw tv aanzet of een nieuwssite bekijkt, dan ziet u vele beurskoersen voorbij komen. Deze koersen geven aan tegen welke prijs of koers een aandeel van een bedrijf wordt verhandeld. Vaak zijn de beurskoersen van de AEX voor de Nederlandse belegger het meest interessant, maar daarnaast zijn de koersen van bedrijven uit de Verenigde Staten vaak maatgevend voor het algemene sentiment. De Verenigde Staten zijn economisch zeer belangrijk. Als het economisch wat minder gaat in de VS, dan merken we dat in Nederland en Europa ook. Gaat het goed in de VS, dan wordt er vaak ook meer geld verdiend in Europa.

Wat is een bear market?

Een periode van dalende koersen. Een bear market kan ontstaan doordat beleggers anticiperen op een teruglopende economische activiteit. Bij obligaties kan een bear market bijvoorbeeld ontstaan door het stijgen van de rente.

Wat is de biedkoers?

De biedkoers is de maximale prijs die de een koper wil betalen voor een effect. Tegenover de biedkoers staat de laatkoers. Dit is de laagste prijs die een verkoper wil ontvangen om een effect te verkopen. Het verschil tussen de bied-laatkoers is de spread.

Wat is een beursnotering?

Een bedrijf heeft een beursnotering als er aandelen van het bedrijf worden verhandeld op een aandelenbeurs, zoals de AEX.

Wat is een bull market?

Bull market is een Engelse term voor een positief gestemde markt waarin de koersen over een breed front stijgen. Waarom een verwijzing naar een stier? Wanneer een stier aanvalt, maakt hij met zijn kop en hoorns een opwaartse beweging. Dat is het omgekeerde van wat een beer doet (bear market).

Wat is Euronext?

Euronext is een beursmaatschappij die is ontstaan in 2000 na een fusie van de beurzen van Parijs (ParisBourse), Brussel (Brussels Exchanges) en Amsterdam (Amsterdam Exchanges). Ook de beurzen van Dublin, Italië, Lissabon en Oslo zijn inmiddels onderdeel van EuroNext.

Wat is de NYSE?

NYSE Staat voor New York Stock Exchange. De New York Stock Exchange is de grootste aandelenbeurs ter wereld (gemeten in marktkapitalisatie). En na de NASDAQ staat het op de tweede plek in aantal noteringen en verhandelde aandelen. Zie ook AEX, DAX, CAC40, Dow Jones en Nikkei.

Wat is het instituut Morningstar?

Morningstar is een onafhankelijk instituut dat beleggingsfondsen keurt en beleggingsonderzoek uitvoert. Morningstar heeft een methode ontwikkeld om verschillende beleggingsfondsen te vergelijken, met als doel om beleggen eenvoudiger en inzichtelijker te maken. Morningstar heeft twee soorten ratings: kwalitatieve en kwantitatieve. De kwantitatieve wordt ook wel Morningstar rating genoemd en werkt met sterren. De kwalitatieve methode wordt Analyst Rating genoemd en werkt met beoordelingen ofwel classificaties.

Wat is een broker?

De van oorsprong Engelse term broker staat voor tussenpersoon die handel faciliteert. Dit geldt voor de hedendaagse effectenhandel nog steeds. Om als particuliere belegger actief te zijn op de beurs is een broker nodig. Dit kan een gespecialiseerde effectenbank zijn zoals Saxo.

Wat is een buy-and-holdstrategie?

De buy-and-holdstrategie is letterlijk vertaald: kopen-en-houden strategie. De bedoeling van de belegger is om de aangekochte effecten lang in portefeuille te houden.



Monetair

Waar staat ECB voor?

ECB staat voor Europese Centrale Bank. Dit is de centrale bank van de Europese Unie met als voornaamste doelstelling prijsstabiliteit. Meer info over de Europese Centrale Bank is te lezen op hun website.

Wat is de Fed?

Fed is de informele naam voor het Federal Reserve System. Dit is de particuliere, centrale bank van de Verenigde Staten. Deze is vergelijkbaar met de Europese Centrale Bank (ECB).

Wat betekent valuta?

Valuta is een ander woord voor munteenheid. De euro is de valuta die wij in Nederland gebruiken. Maar er zijn veel meer valuta. Denk bijvoorbeeld aan de Amerikaanse Dollar of de Japanse Yen. De waarde van een munteenheid fluctueert. Deze verschillen per dag en er kan in worden gehandeld.

Wat is een valutarisico?

Valutarisico is het risico dat een belegger loopt op het moment dat er wordt geïnvesteerd in een andere valuta. Voor Nederland is dat dus alles buiten de euro.



Financiële Ratios

Rentabiliteit Totaal Vermogen (RTV) | Return on Assets (ROA)

De ratio geeft de winstgevendheid van een bedrijf weer in verhouding met het totale vermogen. De ratio laat zien hoe efficiënt een bedrijf de activa benut om winst te creëren.

$$\text{Rentabiliteit Totaal Vermogen} = \frac{\text{Netto Inkomen}}{\text{Gemiddeld Totaal Vermogen}}$$

$$\text{Return on Assets} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Average Total Assets}}$$

Rentabiliteit Eigen Vermogen (REV) | Return on Equity (ROE)

Het rendement dat een bedrijf maakt op haar eigen vermogen. Het berekenen van de ROE is vaak een onderdeel van de fundamentele analyse.

$$\text{Rentabiliteit Eigen Vermogen} = \frac{\text{Netto Inkomen}}{\text{Gemiddeld Eigen Vermogen}}$$

$$\text{Return on Equity} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Average Total Equity}}$$

Koers-winstverhouding (K/W-ratio) | Price-to-earnings ratio (P/E-ratio)

Wordt berekend door de prijs van het aandeel te delen door de winst per aandeel. U krijgt hierdoor een idee van wat u betaalt voor elke euro winst die het bedrijf maakt. Het is een van de meest gebruikte manieren om een indruk te krijgen of een aandeel duur of goedkoop is. Als de koers-winstverhouding hoog is, betalen beleggers veel voor elke euro winst. Zo'n hoge koers-winstverhouding (30>) duidt meestal op een hoge verwachte groei, terwijl een lage koers-winstverhouding vaak betekent dat er sprake is van beperkte groei.

$$\text{Koers-winstverhouding} = \frac{\text{Aandeelprijs}}{\text{Inkomsten Per Aandeel}}$$

$$\text{Price-Earnings Ratio} = \frac{\text{Stock Price}}{\text{Earnings Per Share (EPS)}}$$

Vooruitziende K/W-ratio | Forward P/E-ratio

Een versie van de ratio van price-to-earnings (P/E) die gebruikmaakt van voorspelde winsten om de ratio te berekenen. Hoewel deze winstramingen niet zo betrouwbaar zijn als huidige of historische winstgegevens, kan forward P/E-analyse nog steeds waardevolle inzichten bieden aan investeerders.

$$\text{Vooruitziende K/W Ratio} = \frac{\text{Huidige Aandeelprijs}}{\text{Voorspelde Inkomsten Per Aandeel}}$$

$$\text{Forward P/E Ratio} = \frac{\text{Current Share Price}}{\text{Forecasted Earnings Per Share (EPS)}}$$



Koers-winstverhouding voor groei ratio | Price/Earnings to Grow ratio (PEG-ratio)

Doorgaans een ratio wat wordt gebruikt voor het waarderen van groeiaandelen. Groeiaandelen maken namelijk vaak nog geen grote winsten, hierdoor geven andere ratio's die uitgaan van de huidige winst, vaak een vertekend beeld.

$$\text{Vooruitziende K/W Ratio} = \frac{K/W \text{ Ratio}}{\text{Verwachte Inkomsten Per Aandeel Groei}}$$

$$\text{PEG Ratio} = \frac{P/E \text{ Ratio}}{\text{Expected EPS Growth Rate}}$$

Samengesteld jaarlijks groeipercentage | Compound Annual Growth Rate (CAGR)

De samengestelde jaarlijkse groei van de een getal van een bedrijf. De procentuele verandering van dat getal wordt over een X aantal jaren berekend.

$$\text{Samengesteld Jaarlijks Groeipercentage} = \frac{\text{Eindwaarde}}{\text{Beginwaarde}} (1/T) - 1$$

$$\text{CAGR (\%)} = \frac{\text{Ending Value}}{\text{Beginning Value}} (1/T) - 1$$

Debt-to-Equity ratio

het schuld / kapitaalratio wordt berekend door de totale schuld van een bedrijf te delen door de het totale kapitaal (som van de totale schuld en het eigen vermogen). Het resulterende percentage vertegenwoordigt het aandeel van de totale kapitalisatie dat door schulden wordt gefinancierd.

Liquiditeit

Liquiditeit is de mate waarin een onderneming aan de kortlopende betalingsverplichtingen kan voldoen. De liquiditeit is te beoordelen aan de hand van twee ratio's, de Current- en de Quick ratio. De Current ratio geeft aan of een onderneming aan haar kortlopende schulden kan voldoen met haar vlottende activa. De Quick ratio laat zien of een onderneming direct aan haar kortlopende schulden kan voldoen met de vlottende activa exclusief de voorraden omdat die niet altijd direct te verkopen zijn.

Werkkapitaalratio

Het beoordelen van de gezondheid van een bedrijf houdt in dat de liquiditeit wordt gemeten. Liquiditeit verwijst naar hoe gemakkelijk een bedrijf activa kan omzetten in contanten om zijn korte termijnverplichtingen te betalen. Het werkkapitaalratio kan nuttig zijn om liquiditeit te meten. Het is een maatstaf voor het vermogen van een bedrijf om zijn huidige verplichtingen te betalen met zijn huidige activa. Het werkkapitaal is het verschil tussen de vlottende activa en de vlottende passiva van een bedrijf: **Vlottende activa - Vlottende passiva = Werkkapitaal**

De werkkapitaalratio vergelijkt, net als werkkapitaal, vlottende activa met vlottende passiva en is een maatstaf die wordt gebruikt om liquiditeit te meten. De werkkapitaalratio wordt berekend door vlottende activa te delen door vlottende passiva (Vlottende activa / Vlottende passiva = Werkkapitaal ratio).

Interest coverage ratio (ICR)

De Interest Coverage Ratio is een manier om te meten of een bedrijf de hoeveelheid schulden kan dragen. De ICR kan worden berekend door de winst voor rente en belastingen, of EBIT, te nemen en te delen door de rentelasten. Dit geeft inzicht in het vermogen van een onderneming om haar rentelasten te dekken. Hoe hoger de ratio, hoe meer dekking het bedrijf heeft voor zijn schuldbetalingen.



Educatieve Videos

<https://www.youtube.com/watch?v=ZEIGSm0pwE> Uitgebreide fundamentele analyse

<https://www.youtube.com/watch?v=kXYvRR7gV2E> Algemene uitleg fundamentele analyse

https://www.youtube.com/watch?v=09MQaNsU_7E Vinden van aandelen

<https://www.youtube.com/watch?v=21STUhQ-iP0> Is een aandeel onder of overgewaardeerd?