



Lexicon

Verklarende woordenlijst

Aandeel

Een aandeel is het bewijs dat u een stukje bezit van een bedrijf. Heeft u een aandeel, dan bent u mede-eigenaar van dat bedrijf. De waarde van het aandeel stijgt of daalt mee met de waardering van het bedrijf. Ook kunt u een deel van de winst in de vorm van een [dividend](#) verkrijgen.

Aandeelhouder

De aandeelhouder is iemand die één of meerdere aandelen van een bedrijf bezit. Aandeelhouders hebben meestal stemrecht op de algemene vergadering van het bedrijf.

Achtergestelde obligatie

Een achtergestelde [obligatie](#) is een obligatie waarvan de houders pas als laatste worden terugbetaald. Als het bedrijf in financiële problemen komt of failliet gaat, zullen de houders van een achtergestelde obligatie hun geld pas terugkrijgen nadat andere schuldeisers en gewone obligatiehouders zijn terugbetaald. De kans bestaat dat er in zulke gevallen niet voldoende overblijft om de achtergestelde obligatiehouder terug te betalen, daarom zijn achtergestelde obligaties minder veilig dan gewone obligaties. Omdat het risico groter is, krijgt u vaak wel een hogere rente als compensatie.

Administratievergoeding

De administratievergoeding is een recurrente kost die betaald wordt door een [bevek](#) aan de beheervenootschap of aan een gedelegeerde partij voor de uitvoering van administratieve taken. Deze taken omvatten onder andere: de boekhouding van het fonds, rapportering aan toezichthouders (zoals FSMA), opmaak van jaarverslagen en halfjaarlijkse rapporten, de berekening van de netto-inventariswaarde (NIW) en juridische en compliance-ondersteuning. De vergoeding wordt meestal uitgedrukt als een percentage van het netto-actief van het compartiment.

A pari / boven pari / beneden pari

Deze termen geven aan of een obligatie wordt uitgegeven tegen een prijs die:

- gelijk is aan,
- hoger is dan, of
- lager is dan,

de nominale waarde van de obligatie.

Beheervenootschap

Een beheervenootschap is een onderneming die verantwoordelijk is voor het beheer van één of meerdere beleggingsfondsen. Het takenpakket van een beheervenootschap omvat onder meer het beheer van de beleggingsportefeuille, de administratie en het naleven van alle wettelijke en reglementaire bepalingen.

Beleggingsadvies

Beleggingsadvies is een dienst waarbij de bank gepersonaliseerde beleggingsaanbevelingen geeft aan een klant, hetzij op diens verzoek, hetzij op initiatief van de bank zelf, met betrekking tot één of meer verrichtingen in financiële instrumenten. De vier essentiële elementen van beleggingsadvies zijn:

1. **Aanbeveling:** een oordeel over een te ondernemen actie.
2. **Gepersonaliseerd:** afgestemd op de persoonlijke situatie van de cliënt.
3. **Verrichting:** zoals kopen, verkopen, houden of intekenen op een financieel instrument.
4. **Financieel instrument:** de verrichting moet betrekking hebben op wettelijk erkende financiële instrumenten.



Beleggingsfonds

Een beleggingsfonds brengt het geld van verschillende beleggers samen in één entiteit. Een vermogensbeheerder doet de selectie en opvolging van de beleggingen, zodat deze breed gespreid worden en de belegger kan meegenieten van gespecialiseerd beheer. Dit maakt beleggen efficiënter, eenvoudiger en toegankelijker.

Benchmark

Een benchmark is een vergelijkingsbasis of standaard die wordt gebruikt om de prestaties van een financieel instrument, portefeuille, fonds of beleggingsstrategie te vergelijken. Het is meestal een index die representatief is voor een bepaalde markt of sector.

Beurs

Een beurs is een plaats waar bedrijven en andere organisaties hun aandelen en andere financiële producten kunnen kopen en verkopen. Mensen die willen beleggen, kunnen bijvoorbeeld via de beurs bepaalde aandelen of obligaties kopen of verkopen.

Bevek

Bevek is de afkorting voor 'Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal'. Het is een fonds dat geld van verschillende beleggers samenbrengt om dat geld te beleggen in bijvoorbeeld aandelen, obligaties of andere financiële producten. De bevek wordt beheerd door een gespecialiseerde vennootschap, die zorgt voor het dagelijks beheer en het naleven van de regels. Als belegger koopt u deelbewijzen van de bevek en wordt u mede-eigenaar van het fonds. U kunt uw deelbewijzen verkopen tegen de waarde van dat moment.

Bewaardersvergoeding

Een bewaardervergoeding is de vergoeding die de bevek betaalt aan de bewaarder voor het uitvoeren van bepaalde taken. Ze omvat onder andere de bewaring van financiële instrumenten, de controle op de netto-inventariswaarde, de verificatie van transacties of kasstromen en de naleving van wettelijke en statutaire bepalingen.

Coupon

Een coupon is de rente die u ontvangt op een obligatie.

DBI-fonds

Een DBI-fonds is een specifiek beleggingsfonds dat voornamelijk in België wordt gebruikt. Het is ontworpen om van de fiscale voordelen te kunnen genieten die verbonden zijn aan de regeling van definitief belaste inkomsten (DBI). DBI-fondsen zijn aantrekkelijk voor vennootschappen en andere rechtspersonen die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting. Particuliere beleggers kunnen niet profiteren van de DBI-aftrek.

Distributiefonds

Een distributiefonds is een beleggingsfonds waarbij de gegenereerde beleggingsinkomsten jaarlijks worden uitbetaald aan de belegger.

Dividend

Een dividend is het deel van de winst dat een bedrijf uitkeert aan mensen die een aandeel van dat bedrijf hebben. Heeft u een aandeel, dan kunt u dus een dividend ontvangen.

Financiële derivaten

Financiële derivaten zijn beleggingsinstrumenten waarvan de waarde wordt afgeleid van een onderliggende waarde, zoals aandelen, obligaties, valuta, rentevoeten, grondstoffen of financiële indexen. Financiële derivaten worden ook wel afgeleide producten genoemd en worden gebruikt om risico's af te dekken (hedging), om te speculeren op prijsbewegingen of om toegang te krijgen tot bepaalde markten zonder de onderliggende activa direct te bezitten.

Intellectueel beheer

Intellectueel beheer verwijst naar het inhoudelijk en strategisch beheer van de beleggingsportefeuille. Het omvat onder meer het bepalen van het beleggingsbeleid en de doelstellingen van het fonds, het nemen van beslissingen over assetallocatie, het selecteren van financiële instrumenten of risicobeheer en het bewaken van de kwaliteit en consistentie van het portefeuillebeheer.

Kapitalisatiefonds

Een kapitalisatiefonds is een beleggingsfonds waarbij de gegenereerde beleggingsinkomsten opnieuw worden belegd in plaats van dat ze aan de belegger worden uitbetaald. De belegger krijgt deze inkomsten dus pas wanneer hij of zij het fonds verkoopt.

Liquiditeitsrisico

Een liquiditeitsrisico is het risico dat u een belegging (of een ander financieel product) niet snel of alleen met verlies kunt verkopen, omdat er weinig kopers zijn. Dit betekent dat het moeilijk kan zijn om snel – en zonder verlies te maken – aan uw geld te komen.

Lopende kosten

Lopende kosten zijn kosten die in de loop van een jaar worden onttrokken aan een compartiment van een beleggingsfonds. Ze worden uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld netto-actief en omvatten: beheerskosten (zoals managementvergoedingen), administratiekosten (zoals bewaarloon, juridische kosten, audit), exploitatiekosten (zoals marketing, rapportage) en transactiekosten (voor het kopen en verkopen van effecten). Deze kosten worden niet rechtstreeks aangerekend aan de belegger, maar worden automatisch verrekend via de activa van het fonds.

Maatschap

Een maatschap is een nuttige juridische structuur voor het beheren en overdragen van vermogen. Een maatschap kan worden opgericht door familieleden of andere partijen om een gezamenlijk vermogen te beheren (zoals onroerend goed, beleggingsportefeuilles of andere waardevolle activa) en kan worden gebruikt als instrument voor successieplanning.

Marktrente

Een marktrente is de rente die op een bepaald moment geldt op de financiële markt. Het is de prijs die banken, bedrijven of de overheid betalen als ze geld willen lenen of krijgen als ze geld uitlenen. De marktrente verandert vaak, bijvoorbeeld door beslissingen van centrale banken of de economie. Als de marktrente stijgt, moet je meer betalen om te lenen. Als de marktrente daalt, wordt lenen juist goedkoper.



NIW

De afkorting NIW staat voor netto inventariswaarde. Het is de waarde van één aandeel in een beleggingsfonds. De NIW wordt berekend door het totale nettovermogen van het beleggingsfonds te delen door het aantal uitstaande aandelen.

Nominale waarde

Een nominale waarde is de oorspronkelijke waarde van een obligatie, gebruikelijk is dit het bedrag dat u terugkrijgt op de vervaldag.

Obligatie

Een obligatie is een lening die wordt uitgegeven door een bedrijf of een overheid. Als u een obligatie koopt, leent u geld aan die organisatie. In ruil daarvoor krijgt u (meestal) rente en aan het einde van de looptijd krijgt u het geleende bedrag terug.

Openbaar aanbod

Een openbaar aanbod is een manier waarop een bedrijf of organisatie aandelen, obligaties of andere financiële producten te koop aanbieden aan het grote publiek. Iedereen kan deze producten kopen, niet alleen een kleine groep mensen of beleggers. Om die reden gaat een openbaar aanbod verplicht gepaard met een publieke verspreiding van een [prospectus](#).

Perpetuele obligatie

Een perpetuele obligatie is een lening aan een bedrijf of overheid, waarvoor geen vaste einddatum is afgesproken. U ontvangt rente zolang u de obligatie heeft, maar u krijgt het geleende bedrag niet automatisch terug op een bepaald moment.

Prestatievergoeding

Een prestatievergoeding is een kost die door een beleggingsfonds in rekening kan worden gebracht wanneer het fonds uitzonderlijk goed presteert. Deze vergoeding komt bovenop de standaard beheerskosten en wordt enkel toegepast als het rendement van het fonds een vooraf bepaalde drempel overschrijdt.

Privaat aanbod

Een privaat aanbod biedt financiële instrumenten aan waar het openbaar belegend publiek geen beroep op kan doen. Dit betekent dat het aanbod gericht is op een beperkte groep beleggers, vaak met specifieke kenmerken zoals professionele of vermogende investeerders. Een publieke verspreiding van een prospectus is dan ook niet nodig.

Private equity

Private equity is een vorm van financiering waarbij investeerders kapitaal verstrekken aan bedrijven die niet op de openbare aandelenmarkten zijn genoteerd. Dit kapitaal wordt gebruikt om bedrijven te kopen, te herstructureren, te laten groeien of te verbeteren, met als uiteindelijk doel een rendement op de investering te realiseren door de bedrijven te verkopen of naar de beurs te brengen. Private equity-investeringen kunnen hoge rendementen opleveren, maar brengen ook hogere risico's met zich mee.

Prospectus

Een officieel document met informatie over een openbaar aanbod van aandelen, fondsen en andere effecten. Het bevat details over risico's, kosten en voorwaarden.



Rente

Een rente is het bedrag dat u betaalt of ontvangt omdat u geld leent of uitleent. Als u belegt in bijvoorbeeld een obligatie, leent u geld uit aan een bedrijf of de overheid. U ontvangt dan rente als vergoeding. Als u zelf geld leent van een bank, bijvoorbeeld door een lening af te sluiten, moet u rente betalen aan de bank. Rente is dus de prijs die u krijgt of betaalt voor het gebruiken van andermans geld.

Renterisico

Een renterisico staat voor het risico dat de waarde van uw belegging verandert door veranderingen in de marktrente. Dit betekent bijvoorbeeld dat de prijs van obligaties kan dalen als de marktrente stijgt. Dat gebeurt omdat nieuwe obligaties dan meer rente geven, waardoor uw oude obligatie minder aantrekkelijk wordt. Andersom kan ook: als de marktrente daalt, worden bestaande obligaties vaak meer waard, omdat ze een hogere rente geven dan nieuwe. Renterisico kan er zo voor zorgen dat uw belegging minder of meer waard wordt, afhankelijk van hoe de marktrente zich ontwikkelt.

Risicoprofiel

Een beschrijving van hoeveel risico een belegger bereid is te nemen, op basis van doelstellingen, zijn beleggingshorizon en financiële situatie.

Vergoeding voor commercieel beheer

Een vergoeding voor commercieel beheer is de recurrente kost die door een compartiment van een bevek wordt gedragen. Deze vergoeding dekt de kosten voor het promoten, distribueren en commercieel ondersteunen van het fonds bij beleggers. Deze vergoeding wordt uitgedrukt als een percentage van het netto-inventariswaarde van het compartiment of als een vast bedrag per jaar.

Vergoeding voor het registerbeheer

De vergoeding voor het registerbeheer is de vergoeding voor het administratief proces waarbij de gegevens van aandeelhouders worden bijgehouden, geactualiseerd en beheerd. Dit omvat onder meer de:

1. **Identificatie van aandeelhouders:** het bijhouden van naam, adres en andere relevante gegevens.
2. **Registratie van transacties:** de aankoop, verkoop en overdracht van aandelen of andere financiële instrumenten.
3. **Bijwerking van het aandeelhoudersregister:** het up-to-date houden van het register, inclusief wijzigingen in eigendom, splitsingen, fusies of andere corporate actions.
4. **Communicatie:** het versturen van informatie aan aandeelhouders zoals uitnodigingen voor algemene vergaderingen, dividendinformatie en juridische mededelingen.

Vermogensbeheer

Vermogensbeheer is een dienst waarbij een bank het beheer van de beleggingen van een klant op zich neemt. Dit gebeurt op basis van een vooraf bepaald beleggingsprofiel, dat rekening houdt met de doelstellingen, risicobereidheid, beleggingshorizon en financiële situatie van de klant. Vermogensbeheer is discretionair, wat betekent dat de bank zelfstandig beleggingsbeslissingen mag nemen binnen de afgesproken grenzen. De klant geeft via vermogensbeheer een volmacht, waarbij de bank kan handelen in naam van de klant.

Vermogensplanning

Vermogensplanning is het proces waarbij de huidige en toekomstige financiële en fiscale situatie van een persoon of familie in kaart wordt gebracht. Het doel is om de koopkracht van het vermogen optimaal te structureren en te beschermen, rekening houdend met persoonlijke wensen, familiale verhoudingen, juridische structuren en fiscale optimalisatie. Bij vermogensplanning wordt er onder meer gebruik gemaakt van testamenten, schenkingen, huwelijkscontracten, zorgvolmachten, controlestructuren en familiale structuren.

Volatiliteit

Volatiliteit geeft aan hoe snel en hoeveel de prijs van een aandeel, obligatie of een ander financieel product kan veranderen. Als de prijs vaak en met grote stappen omhoog en omlaag gaat, is de volatiliteit hoog. Gaat de prijs langzaam of bijna niet omhoog of omlaag, is de volatiliteit laag. Volatiliteit geeft dus aan hoe onzeker of beweeglijk de prijs is.

Kredietoplossingen

1. Lombardkrediet

Een Lombardkrediet is een lening waarbij de klant zijn beleggingsportefeuille in onderpand geeft aan de bank als zekerheid voor de lening. In tegenstelling tot een hypothecaire lening, waarbij vastgoed als onderpand dient, worden bij een Lombardkrediet financiële activa (zoals aandelen, obligaties, fondsen of tak 23-verzekeringen) gebruikt als zekerheid. U blijft de eigenaar van uw beleggingen, maar als u de lening niet terugbetaalt, kan de bank (een deel van) uw portefeuille verkopen om het openstaande saldo te vereffenen.

2. Hypothecair krediet

Een hypothecair krediet is een lening aan een consument, afgesloten:

- met het doel om een onroerend goed aan te kopen, al dan niet met hypothecaire zekerheid;
- met enig ander bestedingsdoel voor zover er een hypothecaire zekerheid wordt gesteld.

3. Hypothecaire zekerheid

Een hypothecaire zekerheid betekent dat u een huis of ander onroerend goed als onderpand geeft aan de bank als u een lening krijgt. Dit gebeurt meestal als u geld leent om een huis te kopen. De bank krijgt hierdoor extra zekerheid. Als u de lening niet meer kunt terugbetalen, mag de bank het huis verkopen om op die manier het geleende geld terug te krijgen. Voor de bank is dit dus een manier om het risico te verkleinen.

Let op: een hypothecaire zekerheid is pas tegenwerpbaar als ze is ingeschreven bij de overheidsdienst Algemene Administratie van de Patrimoniumdocumentatie, kantoor Rechtszekerheid. Op deze inschrijving zijn registratierechten en notariskosten verschuldigd.

4. Hypothecair mandaat

Een hypothecair mandaat betekent dat u een notariële akte ondertekent waarmee u de bank het recht geeft om in de toekomst een hypothecaire zekerheid op uw woning in te schrijven. De bank zal het hypothecair mandaat inschrijven (= omzetten in een echte hypotheek) als u extra geld wilt lenen of als er een vermoeden is dat u de gemaakte afspraken niet zal (kunnen) nakomen.