

# Toelichting portefeuillerapportering

## Lexicon

### **Rendement YTD**

Rendement sinds begin dit jaar. (YTD staat voor Year To Date)

### **Investment grade / non investment grade**

Obligaties met een zogenaamde investment grade rating (hoger of gelijk aan BBB-) hebben een goede kredietkwaliteit, obligaties met een non investment grade rating (lager dan BBB-) hebben een beduidend minder goede kredietkwaliteit. Deze laatste categorie obligaties worden ook wel high yield obligaties of junk bonds genaamd.

### **Gewogen gemiddelde duration**

De gewogen gemiddelde duration is een maatstaf voor de rentegevoeligheid van de obligaties in de portefeuille op een geaggregeerde basis. Het is de gewogen gemiddelde looptijd van alle toekomstige kasstromen (coupons en aflossing van de obligaties). Hoe hoger (lager) de duration, hoe meer (minder) de koers van een obligatie gevoelig zal zijn voor veranderingen in de marktrente.

### **Gewogen gemiddelde YTM**

YTM staat voor Yield To Maturity, ofwel het rendement tot vervaldag van een obligatie uitgedrukt op jaarbasis. Hierbij wordt rekening gehouden met de couponrente, de huidige koers, de aflossingsprijs en de resterende looptijd. De gewogen gemiddelde YTM geeft de YTM van de obligaties in de portefeuille weer op een geaggregeerde basis.

### **Directe / indirecte kosten**

Directe kosten zijn de kosten die rechtstreeks aangerekend worden op de rekening. Indirecte kosten zijn de kosten die niet rechtstreeks aangerekend worden op de rekening, maar reeds vervat zitten in de financiële instrumenten waarin wordt belegd.

### **Inducements**

Inducements - indien aanwezig - zijn een onderdeel van de indirecte kosten. Dit zijn vergoedingen die Mercier Van Lanschot, handelsnaam van Van Lanschot Kempen NV Belgisch bijkantoor, hierna genoemd 'Mercier Van Lanschot', kan ontvangen. Deze vergoedingen komen de kwaliteit van de dienstverlening ten goede.

### **ESG rating**

De MSCI ESG<sup>1</sup> ratings geven investeerders een beeld van de ESG risico's en kansen waaraan bedrijven blootgesteld staan en hoe zij hier mee omgaan. De ratings kennen drie pijlers: Environment, Social en Governance. Elke pijler is onderverdeeld in een aantal thema's en bijbehorende issues zoals CO<sub>2</sub> uitstoot, bedrijfsethiek en werkomstandigheden. Ieder bedrijf wordt vergeleken met het gemiddelde van de industrie waarin het bedrijf zich bevindt. ESG ratings gaan van AAA (hoogste score) tot en met CCC (laagste score). Deze maatstaf kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan risico's als naar hoe deze risico's beheerst worden. Er zijn meer partijen die bedrijven een rating geven op het gebied van ESG en wij hebben gekozen voor MSCI ESG Research.

---

<sup>1</sup> Alhoewel de informatieverschaffers van Mercier Van Lanschot, waaronder MSCI ESG Research LLC en gelieerde bedrijven (de 'ESG-partijen'), informatie betrekken uit bronnen die zij betrouwbaar achten, wordt de originaliteit, juistheid en/of volledigheid van de opgenomen gegevens door geen van de ESG-partijen gewaarborgd of gegarandeerd. Geen van de ESG-partijen biedt enige uitdrukkelijke of impliciete garantie van welke aard dan ook, en de ESG-partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van de hand inzake de verhandelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel van de hierin opgenomen gegevens. Geen van de ESG-partijen aanvaardt enige aansprakelijkheid voor eventuele fouten of omissies in verband met hierin opgenomen gegevens. Voorts is geen van de ESG-partijen onverminderd het voorgaande, onder welke omstandigheid dan ook aansprakelijk voor directe, indirecte, bijzondere, punitieve, gevolg-of andersoortige schade (met inbegrip van winstderving), ook al zijn zij op de mogelijkheid van dergelijke schade gewezen.