

Woordenlijst beleggen

[Aandelen](#)

[Alternatieve beleggingsinstrumenten](#)

[Assetallocatie](#)

[Asset class](#)

[Basispunt](#)

[Beleggingsfondsen](#)

[Beleggingscategorie](#)

[Broker](#)

[Credit rating](#)

[Correlatie](#)

[Couponrendement](#)

[Cryptovaluta](#)

[Dividend](#)

[Dividendrendement](#)

[Exchange Traded Fund \(ETF\)](#)

[Indexfonds](#)

[ISIN](#)

[Koers-winstverhouding](#)

[Monetair beleid](#)

[Obligaties](#)

[Optie](#)

[Reële waarden](#)

[Tracker](#)

[Totaalrendement](#)

[Total Expense Ratio \(TER\)](#)

[Total Cost of Ownership \(TCO\)](#)

[Vastrentende waarden](#)

Aandelen

Als je een aandeel koopt, word je mede-eigenaar van een onderneming. Voorbeelden van bekende aandelen van bedrijven zijn: ING Groep, Unilever of Royal Dutch (Shell). Als het goed gaat met de onderneming, dan deel je in de winst. Maar komt de onderneming in de problemen, dan kun je je hele investering kwijtraken.

Het rendement op aandelen bestaat uit een winstuitkering: het dividend. Ook als de koers stijgt, is er rendement. Afhankelijk van de vooruitzichten van de onderneming willen beleggers een hogere of lagere prijs voor de aandelen betalen. Ook de verwachtingen van beleggers spelen hierbij een rol. Aandelen worden verhandeld op beurzen, zoals Euronext of de New York Stock Exchange (NYSE) in de Verenigde Staten.

Alternatieve beleggingsinstrumenten

Verzamelnaam voor beleggingen zoals vastgoed, cryptovaluta, hedge funds en private equity. Ze reageren anders op economische veranderingen dan aandelen en obligaties. Deze beleggingen kunnen hierdoor het risico van een totale portefeuille verminderen of de kans op extra rendement laten stijgen.

Assetallocatie

Ander woord voor portefeuillespreiding. Vermogensverdeling van een beleggingsportefeuille over beleggingscategorieën zoals aandelen, obligaties, liquiditeiten en alternatieve beleggingsinstrumenten. Door de juiste assetallocatie kun je de risico-rendementsverhouding laten aansluiten op je beleggingsdoel en risicobereidheid.

Asset class

Ook wel beleggingscategorie genoemd. Een groep beleggingen met vergelijkbare kenmerken. Voorbeelden van asset classes zijn aandelen, obligaties en grondstoffen.

Basispunt

Een honderdste procent (0,0001 of 0,01%). Deze term wordt gebruikt om rente- en rendementsschommelingen van aandelen en obligaties uit te drukken.

Beleggingsfondsen

Een beleggingsfonds belegt in een groep van aandelen, obligaties of vastgoed. Het rendement bij beleggingsfondsen bestaat uit het koersrendement en dividendrendement. Een voordeel van beleggen in beleggingsfondsen is de spreiding die ze bieden over meerdere beleggingen. Zelfs bij een relatief klein bedrag kun je met een fonds al flink spreiden. Een nadeel is dat je niet zelf kunt kiezen welke beleggingen een beleggingsfonds koopt.

> Actief beleggingsfonds

Fondsbeheerders van een actief fonds maken uitgesproken keuzes en volgen een eigen visie op de beleggingsmarkt. Dat zijn 'actieve beleggingsfondsen'. De kosten die een actief fonds maakt, zijn hoger dan die van passieve fondsen. Dat komt omdat een fondsbeheerder van een actief fonds vaker aandelen of obligaties aan- en verkoopt. Die kosten zijn al verwerkt in de koers van het fonds.

> Passief beleggingsfonds

De beheerder van een passief beleggingsfonds probeert niet om de markt te verslaan maar volgt een index, bijvoorbeeld de AEX. De kosten van zo'n fonds (die al in de koers zijn verwerkt) zijn daardoor lager. De rendementen bij een actief beleid hoeven helemaal niet beter te zijn dan bij een passief beleid. Andere benamingen voor indexvolgend fonds zijn Exchange Traded Fund (ETF), indexfonds of 'tracker'.

Beleggingscategorie

Een groep beleggingen met vergelijkbare kenmerken, ook wel asset class genoemd. Ook wel beleggingscategorie genoemd. Voorbeelden zijn aandelen, obligaties en grondstoffen.

Broker

'Broker' is de Engelse term voor beurshandelaar of effectenmakelaar. Het is een tussenpersoon die je zelfstandig laat handelen op de beurzen.

Via een broker kun je zelf beleggingsproducten aan- en verkopen, zoals aandelen, obligaties en beleggingsfondsen. Een broker biedt je toegang tot de beurzen via een online beleggingsplatform. Je belegt voor eigen rekening en risico. Je bent ook zelf verantwoordelijk voor de aan- en verkopen die je doet. Deze dienst van brokers heet ook wel 'execution only'.

Credit rating

Het risico van een obligatie wordt voor een groot deel bepaald door de financiële gezondheid van de uitgever, een overheid of een onderneming. Je krijgt een idee daarvan aan de hand van de letteraanduiding die ratingbureau's gebruiken om de kredietwaardigheid in kaart te brengen. 'AAA' is de aanduiding voor de hoogste kredietwaardigheid. Een obligatie met een rating van AAA tot BBB wordt ook wel *investment grade* genoemd.

Correlatie

De correlatie zegt iets over de verbinding tussen beleggingsinstrumenten. Van een positieve correlatie is sprake als het rendement van een belegging hoog (of laag) is, het rendement van de andere belegging in de regel ook hoog (of laag) is. Er is sprake van een negatieve correlatie als het ene beleggingsrendement hoog is, terwijl het andere laag is.

Belangrijk voor beleggers: hoe lager de correlatie tussen beleggingscategorieën, hoe minder risico je loopt door je inleg hierover te spreiden.

De mate van correlatie wordt berekend met een formule en wordt uitgedrukt op een schaal van +1 tot -1. Als de correlatie gelijk is aan +1, spreken we van een positieve correlatie; beleggingsrendementen gaan dan gelijk op (en neer). Bij een negatieve correlatie (-1) bewegen de beleggingen in tegengestelde richting ten opzichte van elkaar. Is de correlatiewaarde 0, dan bestaat er geen correlatie tussen beleggingen.

Couponrendement

Het couponrendement van een obligatie is het jaarlijks uitgekeerde rendement op de investering.

Cryptovaluta

Cryptovaluta is de verzamelnaam voor digitale munten die worden gebruikt als betaalmiddel en als belegging. Een cryptomunt heeft geen fysieke vorm zoals een euromunt, maar is eigenlijk een versleutelde code die een bepaalde waarde vertegenwoordigt. Er zijn verschillende soorten crypto's, zoals Bitcoin, Ether, Litecoin en Ripple.

Dividend

Dividend is het deel van de winst van een onderneming dat aan een aandeelhouder wordt uitgekeerd.

Dividendrendement

Dividend is het deel van de winst van een onderneming dat aan een aandeelhouder wordt uitgekeerd. Het dividendrendement is het rendement dat het op aandelen uitgekeerde dividend opbrengt. Dit bereken je door de waarde van het totale jaarlijkse dividend te delen door de huidige koers van het aandeel.

Exchange Traded Fund (ETF)

Een Exchange Traded Fund (ETF) ook wel tracker of indexfonds genoemd – volgt een index nauwgezet. Zo bereik je snel een gespreid belang in één regio, sector of beleggingscategorie. Tegen lage kosten; omdat een indexfonds de index kopieert zijn er bijvoorbeeld geen onderzoekskosten nodig.

Een ETF wordt gedurende de hele beursdag tegen de dan geldende koers verhandeld. Je aan- of verkoopopdracht wordt meteen op de beurs uitgevoerd. De koers wordt bepaald door de NAV en door de kopers en verkopers in de markt. Daarbij gaat het om het verschil tussen de bied- en laatkoers. Het verschil tussen de hoogste prijs die een koper wil betalen en laagste prijs waarvoor een verkoper de ETF wil verkopen. Dit wordt ook wel de *spread* genoemd.

Indexfonds

Een indexfonds volgt een index nauwgezet. Zo bereik je snel een gespreid belang in één regio, sector of beleggingscategorie. Tegen lage kosten; er zijn bijvoorbeeld geen onderzoekskosten nodig, omdat een indexfonds de index kopieert.

Indexfondsen worden éénmaal per dag verhandeld tegen de netto fondswaarde, de NAV (Net Asset Value). Dat is de som van de koersen van alle beleggingen in de portefeuille, gedeeld door het totale aantal uitstaande aandelen.

ISIN

Om verwarring te voorkomen hebben effecten een uniek code, de zogenoemde ISIN-code, ofwel het International Securities Identifying Number.

Koers-winstverhouding

De koers-winstverhouding (kw) is een vergelijkingsmaatstaf voor de prijs van aandelen van uiteenlopende ondernemingen. Je berekent de koers-winstverhouding door de koers van een aandeel te delen door de winst per aandeel.

Monetair beleid

Het geheel van maatregelen, zoals renteverhogingen en -verlagingen, die een Centrale Bank kan nemen om wisselkoers en binnenlandse prijsstabiliteit te behouden.

Obligaties

Een obligatie is een lening die overheden of ondernemingen uitgeven. Bijvoorbeeld de Nederlandse en Duitse overheid, maar ook van een bedrijf als Unilever. Koop je een obligatie, dan krijg je meestal per jaar een vooraf afgesproken rentepercentage. Na een afgesproken periode lossen uitgevers van obligaties het geleende bedrag weer af.

Het rendement op een obligatie bestaat uit het koersrendement en uit rente. Het koersrendement is het verschil tussen de huidige koers en de koers op het moment dat je als belegger de obligatie kocht. Daarnaast krijgt de belegger, de 'obligatiehouder' regelmatig rente zolang de lening loopt. De koers van een obligatie is afhankelijk van de marktrente. Stijgt de marktrente, dan daalt de koers van een obligatie. En omgekeerd: daalt de marktrente, dan stijgt de obligatiekoers.

Optie

Een optie geeft je de mogelijkheid binnen in een vastgestelde termijn een vaste hoeveelheid van de onderliggende waarde tegen een afgesproken prijs te kopen (callopties) of te verkopen (putoptie).

> Calloptie (kopen)

Door de koop van een calloptie krijg je het recht om de onderliggende waarde tegen een vooraf afgesproken prijs aan te schaffen. Dat doe je als je verwacht dat de koers stijgt. Door de hefboomwerking levert een koersstijging van de onderliggende waarde een hoge winst op de oorspronkelijke investering (premie) in opties op.

> Calloptie (schrijven)

Door het schrijven (= verkopen) van een calloptie ga je de verplichting aan om de onderliggende waarde tegen de uitoefenprijs te leveren als je daartoe wordt aangewezen. In ruil daarvoor ontvang je de optiepremie. Dat doe je als je verwacht dat de koers daalt of gelijk blijft. Bezit je de onderliggende waarde niet, dan schrijf je ongedekt en moet je de onderliggende waarde tegen de actuele hogere beurskoers kopen.

> Putoptie (kopen)

Door de koop van een putoptie krijg je het recht om de onderliggende waarde tegen een vooraf afgesproken prijs te verkopen. Dat doe je als je verwacht dat de koers daalt. Door de hefboomwerking levert een kleine koersdaling van de onderliggende waarde een hoge winst op de oorspronkelijke investering in optiepremie op.

> Putoptie (schrijven)

Door het schrijven (= verkopen) van een putoptie ga je de verplichting aan om de onderliggende waarde tegen een afgesproken prijs te kopen als je daaraan wordt gehouden. In ruil daarvoor ontvang je de optiepremie. Je schijft een putoptie als je verwacht dat de koers stijgt. Als de koers van de onderliggende waarde beneden de uitoefenprijs daalt, kan de putoptie worden uitgeoefend. Je moet dan de onderliggende waarde kopen tegen een hogere prijs dan de actuele beurskoers.

Reële waarden

Aandelen, vastgoed, grondstoffen worden ook wel reële waarden genoemd. Voordeel is dat deze beleggingsinstrumenten een zekere bescherming tegen inflatie bieden. Dit in tegenstelling tot vastrentende waarden zoals obligaties.

Tracker

Een tracker – ook wel indexfonds of Exchange Rated Fund (ETF) genoemd – volgt een index nauwgezet. Bijvoorbeeld de AEX-index, of een index die bedrijven in de farmaciesector bevat. Zo bereik je snel een gespreid belang in één regio, sector of beleggingscategorie. Tegen lage kosten; omdat een tracker de index kopieert zijn er bijvoorbeeld geen onderzoekskosten nodig.

Totaalrendement

Het totaalrendement van een belegging bestaat uit koerswinst en dividend of rente. Dit wijkt af van het rendement, waarbij meestal alleen de koerswinst wordt berekend.

Total Expense Ratio (TER)

De Total Expense Ratio is een maatstaf voor de kosten die een beleggingsfonds in rekening brengt. Zoals de kosten voor de fondsmanager, onderzoek (research), belastingen en marketing. Nadeel is dat de transactiekosten niet in de TER worden opgenomen. Daarom kijken veel beleggers liever naar de Total Cost of Ownership (TCO).

Total Cost of Ownership (TCO)

In deze maatstaf zijn alle kosten opgenomen die de belegger moet betalen bij de aankoop van een beleggingsfonds. Hierin zijn ook de transactiekosten opgenomen, die nu nog ontbreken in de veelgebruikte Total Expense Ratio (TER).

Vastrentende waarden

Verzamelnaam voor beleggingen waarop in beginsel een vaste rentevergoeding en een vaste looptijd geldt. Voorbeelden van vastrentende waarden zijn obligaties, onderhandse leningen en hypotheekleningen. Deze beleggingen worden ook wel als risicomijdend aangeduid.