

Verklarende woordenlijsten

VERKLARENDE WOORDENLIJST 1 GEDEFINIEERDE TERMEN

Onderstaande termen hebben in het prospectus deze specifieke betekenis. Alle verwijzingen naar wetten en documenten zijn van toepassing op die wetten en documenten, met inbegrip van latere wijzigingen.

2010 Law (wet van 2010) De Luxemburgse wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging. Woorden en uitdrukkingen die niet in het prospectus maar wel in de wet van 2010 worden gedefinieerd, hebben dezelfde betekenis als in de wet van 2010.

Additional Investors Entiteiten die, naast in aanmerking komende tegenpartijen (zoals hieronder gedefinieerd), in de EU in aanmerking komen voor I-, I2-, S1-, S2-, X- en Y-aandelen. Tot deze entiteiten worden gerekend:

- liefdadigheidsinstellingen die als zodanig geregistreerd staan in hun rechtsgebied
- op een reguliere markt verhandelde of genoteerde bedrijven en grote bedrijven ("Large Companies", zoals hieronder gedefinieerd)
- vennootschappen of holdings, waaronder particuliere beleggingsmaatschappijen, die als doelstelling het aanhouden van omvangrijke financiële belangen/beleggingen hebben
- lokale overheden en gemeenten
- collectieve beleggingsfondsen die geen ICBE zijn en hun beheermaatschappijen
- herverzekeringsmaatschappijen
- socialezekerheidsinstellingen

Articles De statuten van het fonds.

Base Currency (basisvaluta) De valuta waarin de financiële staten van een sub-fonds zijn opgesteld en waarin het totale nettovermogen van een sub-fonds wordt berekend.

Benchmark Een index of rentevoet of een combinatie van indexen of van rentevoeten die als referentiepunt voor een sub-fonds geldt. De specifieke functie van de benchmark van een sub-fonds staat vermeld in de beschrijving van het sub-fonds in het prospectus. Als de benchmark van een sub-fonds deel uitmaakt van het beleid, staat dit vermeld in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid in de beschrijving van het sub-fonds in het prospectus.

Met betrekking tot benchmarks betekent de term "Total Return Net" dat het rendement na aftrek van eventuele dividendbelasting wordt getoond, terwijl "Total Return Gross" verwijst naar het rendement vóór eventuele dividendbelasting. "Price Index" betekent dat dividendinkomsten niet in het rendement zijn opgenomen.

Benchmarks Regulation Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten (en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014).

Bid Price (biedprijs) en Offer Price (laatprijs) Voor alle aandelenklassen geldt dat de aandelen worden uitgegeven tegen de biedprijs van de betreffende aandelenklasse, welke op de waarderingsdatum wordt berekend overeenkomstig de in het hoofdstuk "Calculation of Bid and Offer Price" van het prospectus vermelde bepalingen.

Behoudens een aantal in dat hoofdstuk vermelde beperkingen, kunnen aandeelhouders te allen tijde een verzoek tot terugkoop van hun aandelen tegen de biedprijs van de betreffende aandelenklasse indienen, welke op de toepasselijke waarderingsdatum wordt berekend overeenkomstig de in het hoofdstuk "Calculation of Bid and Offer Price" van het prospectus vermelde bepalingen.

Board (raad van bestuur) De raad van bestuur van het fonds.

China-Hong Kong Bond Connect Via het obligatiehandels- en clearingprogramma China-Hong Kong Bond Connect kan er belegd worden in binnenlands schuld papier dat is uitgegeven in de Volksrepubliek China.

Director (bestuurder) Lid van de raad van bestuur.

Distributor (distributeur) Persoon of entiteit die door de beheermaatschappij is aangesteld om de distributie van aandelen te verzorgen of te organiseren.

Eligible Counterparty(ies) (in aanmerking komende tegenpartij(en)) Entiteiten die in artikel 30 (2) van Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten de facto worden aangeduid als in aanmerking komende tegenpartij, en entiteiten die krachtens de bepalingen van artikel 30 (3) van Richtlijn 2014/65/EU en artikel 71 (1) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565/EU van de Commissie overeenkomstig hun nationale wet als in aanmerking komende tegenpartij worden beschouwd. Tot de facto in aanmerking komende tegenpartijen worden gerekend:

- beleggingsmaatschappijen
- kredietinstellingen
- verzekeringsmaatschappijen
- pensioenfondsen en de beheermaatschappijen ervan
- ICBE's en de beheermaatschappijen ervan
- financiële instellingen die zijn toegestaan of worden gereguleerd door het recht van de Europese Unie of door de nationale wetgeving van een EU-lidstaat
- nationale overheden en hun instellingen, waaronder overheidsorganen die zich op nationaal niveau bezighouden met het beheer van de staatsschuld
- centrale banken en supranationale organisaties

Met het oog op de toegangscriteria van de aandelenklassen dienen de hierboven vermelde beleggingsmaatschappijen, kredietinstellingen en toegestane en gereguleerde financiële instellingen zich op een van de volgende wijzen in te schrijven op de aandelenklassen: (i) voor eigen rekening of via structuren waarin zij het beheer van hun activa hebben ondergebracht of (ii) voor eigen rekening maar namens andere in aanmerking komende tegenpartijen of Additional Investors of (iii) voor eigen rekening maar namens hun cliënten op basis van een mandaat voor discretionair beheer.

Eligible State EU-lidstaat, OESO-lidstaat of elke andere staat die de bestuurders geschikt achten met het oog op de beleggingsdoelstellingen van het betreffende sub-fonds. Deze categorie van Eligible States omvat ook landen uit Afrika, Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Australazië en Europa.

Financial Year Het boekjaar van het fonds.

Forward Pricing Prijs die wordt berekend op het waarderingsmoment volgend op het sluitingstijdstip van het sub-fonds, waarop alle transactie verzoeken met betrekking tot de aandelen moeten zijn ontvangen.

Institutional Investor (institutioneel belegger) Institutioneel belegger in de zin van artikel 174 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010, zoals:

- banken en andere professionals uit de financiële sector, (her) verzekeringsmaatschappijen, socialezekerheidsinstellingen en pensioenfondsen, industriële, commerciële en financiële concerns die voor eigen rekening inschrijven, evenals de structuren waarin dergelijke institutionele beleggers het beheer van hun eigen activa hebben ondergebracht
- kredietinstellingen en andere professionals uit de financiële sector die namens institutionele beleggers, zoals hierboven gedefinieerd, voor eigen rekening beleggen
- kredietinstellingen en andere professionals uit de financiële sector die op basis van een mandaat voor discretionair beheer namens hun cliënten voor eigen rekening beleggen
- collectieve beleggingsfondsen en de beheerders ervan
- holdings of soortgelijke entiteiten waarvan de aandeelhouders institutionele beleggers zijn, zoals hierboven gedefinieerd
- holdings of soortgelijke entiteiten, al dan niet gevestigd in Luxemburg, waarvan de aandeelhouders/begunstigden zeer vermogende natuurlijke personen zijn die redelijkerwijs als geavanceerd belegger kunnen worden beschouwd en waarbij de doelstelling van de holding bestaat uit het aanhouden van omvangrijke financiële belangen/beleggingen voor een persoon of een familie
- een holding of soortgelijke entiteit die op grond van zijn structuur, activiteiten en vermogen als institutioneel belegger wordt beschouwd
- overheden, supranationale organisaties, lokale overheden, gemeenten en de instanties ervan

Investment Manager (beleggingsbeheerder) De entiteit die belast is met de beleggingsbeheer- en beleggingsadviestaken voor een bepaald sub-fonds.

JPMorgan Chase & Co. De uiteindelijke holding van de beheermaatschappij (hoofdzetel: 383 Madison Avenue, New York, N.Y. 10179, VS) en zijn directe en indirecte dochterondernemingen en gelieerde bedrijven wereldwijd.

JPMorgan Chase Bank, N.A./JPMCB Een aan de beheermaatschappij gelieerde onderneming die optreedt als agent voor effectenbelening.

KIID (EBI) Key Investor Information Document of essentiële beleggersinformatie, een twee pagina's tellend, wettelijk verplicht precontractueel document dat een beknopte beschrijving geeft van de doelstellingen, het beleid, de risico's, de kosten, de resultaten in het verleden en andere relevante informatie over een bepaalde aandelenklasse van een bepaald sub-fonds.

Large Company (grote onderneming) Binnen het kader van de toelatingscriteria van de aandelenklassen is dit een onderneming in de zin van punt (2) van Deel I van Bijlage II van Richtlijn 2014/65/EU.

Management Company (beheermaatschappij) De entiteit die de algemene verantwoordelijkheid draagt voor het beheer van de activiteiten van het fonds.

Minimum Amount of Assets under Management (minimale hoeveelheid vermogen onder beheer) De beheermaatschappij bepaalt de minimale hoeveelheid vermogen (met uitzondering van beleggingen in de JPMorgan Liquidity-fondsen, in JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund en JPMorgan Funds - Sterling Managed Reserves Fund) met gescheiden mandaten en/of collectieve beleggingsfondsen die beheerd worden door een entiteit van de JPMorgan Asset Management-groep, waaronder de beheermaatschappij en de beleggingsbeheerders.

Money Market Sub-Fund (geldmarkt-sub-fonds) Ieder sub-fonds dat in lijn is met de bepalingen uit Verordening (EU) nr. 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen (de "Verordening"), die van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of vervangen, (een geldmarktfonds op korte termijn met een variabele intrinsieke waarde).

NAV (IW) Intrinsieke waarde.

PRC Custodian China Construction Bank Corporation ("CCB"), een Chinees

bedrijf waarvan het hoofdkantoor gevestigd is te 25 Finance Street, Peking, PR China, 100032

Privacy Policy (privacybeleid) Het privacybeleid dat JPMorgan Asset Management voor zichzelf, zijn dochterondernemingen en zijn gelieerde bedrijven heeft opgesteld. Dit beleid kan worden geraadpleegd op www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

QFII/RQFII Eligible Securities Effecten en andere beleggingen die onder de QFII/RQFII-regelgeving door een QFII (erkende buitenlandse institutionele belegger) of RQFII (erkende buitenlandse institutionele belegger in renminbi) kunnen worden aangehouden.

QFII/RQFII Regulations De wet- en regelgeving met betrekking tot de introductie en uitvoering van de regeling inzake erkende buitenlandse institutionele beleggers en de regeling inzake erkende buitenlandse institutionele renminbi-beleggers in de Volksrepubliek China.

Regulated Market (gereguleerde markt) Een markt die voldoet aan de eisen welke staan vermeld onder punt 21 van artikel 4 van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten (en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU), alsmede elke andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een Eligible State.

Share (aandeel) Een aandeel in een sub-fonds.

Share Class (aandelenklasse) Een klasse van aandelen.

Share Class Currency (valuta van de aandelenklasse) De valuta waarin een bepaalde aandelenklasse luidt. Dit is niet per se dezelfde valuta als de basisvaluta van het sub-fonds.

Shareholder (aandeelhouder) Iedere belegger die in het fondsregister vermeld staat als eigenaar van aandelen.

Shareholder Reports (aandeelhoudersverslagen) De jaar- en halfjaarverslagen van het fonds.

Money Market Sub-Fund (geldmarkt-sub-fonds voor de korte termijn) Ieder sub-fonds dat in lijn is met de bepalingen uit Verordening (EU) nr. 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen (de "Verordening"), die van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of vervangen, (een geldmarktfonds op korte termijn met een variabele intrinsieke waarde).

Sub-Fund (sub-fonds) Een sub-fonds van het fonds.

UCI (ICB) Een instelling voor collectieve belegging.

UCITS (ICBE) Instelling voor collectieve belegging in effecten (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) die valt onder Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten.

UCITS V Directive Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft.

UCITS V Legislation UCITS V Directive, UCITS V Regulation en de toepasselijke bepalingen van Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 en alle daarvan afgeleide of daaraan verbonden EU- of nationale wetten, bepalingen, verordeningen, circulaires of bindende richtlijnen.

UCITS V Regulation Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/438 van de Commissie van 17 december 2015 tot aanvulling van Richtlijn 2009/65/EG.

Valuation Day (waarderingdag) Een dag waarop een sub-fonds transactieverzoeken verwerkt en voor elke aandelenklasse een IW per aandeel berekent. Behoudens eventuele in de beschrijving van een sub-fonds vermelde aanvullende beperkingen, is de waarderingdag een werkdag die niet op een dag valt waarop een beurs of markt waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een sub-fonds wordt verhandeld, gesloten is. Wanneer de handel op een dergelijke beurs of markt wordt

beperkt of opgeschort, kan de beheermaatschappij, afhankelijk van de heersende marktomstandigheden of andere relevante factoren, beslissen dat een bepaalde dag geen waarderingsdag is. Ook 1 januari, paasmaandag, 24 t/m 26 december en andere in de toepasselijke beschrijving van een sub-fonds aangegeven dagen zijn geen waarderingsdagen. Als uitzondering op het bovenstaande wordt op 31 december voor elke aandelenklasse een IW per aandeel berekend, hoewel op die dag geen transactieverzoeken in behandeling worden genomen. Raadpleeg jpmorganassetmanagement.com/sites/dealing-information/ voor een lijst van dagen waarop naar verwachting geen transacties of geen waarderingsdagen zullen plaatsvinden.

VERKLARENDE WOORDENLIJST 2 ALGEMENE BELEGGINGSTERMEN

Hoewel deze verklarende woordenlijst de betekenis weergeeft van termen uit het prospectus, zijn de definities hoofdzakelijk van informatieve aard (in plaats van juridische aard) en bedoeld om een praktische, algemene omschrijving te geven van veelgebruikte effecten, technieken en andere termen.

absolute return (absoluut rendement) Een positief rendement dat tot uiting komt in een stijging van de IW, in tegenstelling tot het rendement ten opzichte van een benchmark of andere maatstaf.

active extension (130/30-beleggen) Een 130/30-beleggingsaanpak die zich ten doel stelt het potentiële rendement te verhogen door short-posities te openen en long-posities te versterken zonder de totale netto-marktblootstelling te verhogen. Bij 130/30-beleggen houdt het sub-fonds normaliter voor circa 130% long-posities en voor circa 30% short-posities aan, maar afhankelijk van de marktomstandigheden kan van deze streefcijfers worden afgeweken. De blootstelling van het sub-fonds wordt regelmatig aangepast om deze verhouding te handhaven.

agency mortgage-backed security (agency MBS) Door hypotheek gedekte effecten, uitgegeven door een Amerikaanse overheidsinstelling, zoals de Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), de Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) of de Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac).

aggressively managed (agressief beheerd) Beheer met een hogere omloopsnelheid en een hoger risico dan de toepasselijke benchmark.

alpha (alfa) Het voor risico gecorrigeerde rendement van een belegging.

ASEAN De vereniging van Zuidoost-Aziatische staten (Association of South East Asian Nations). De huidige lidstaten zijn Brunei, Cambodja, Indonesië, Laos, Maleisië, Myanmar, Filipijnen, Singapore, Thailand en Vietnam. De samenstelling van de ASEAN kan in de loop der tijd veranderen.

asset-backed commercial papers (ABCP's) Kortlopende schuldbewijzen die over het algemeen een looptijd hebben van niet meer dan 397 dagen en worden uitgegeven op discontobasis. De opbrengst van ABCP-emissies wordt hoofdzakelijk gebruikt om posities in te nemen in diverse activa, zoals handelsvorderingen, consumentenkredieten of autoleningen. Dergelijke financieringen kunnen de vorm aannemen van een traditionele belegging in activa of een gegarandeerde lening.

asset-backed security (ABS) Een schuldbewijs waarvan de rente, kredietkwaliteit en effectieve looptijd afhangen van een belang in een onderliggende pool van activa, zoals creditcardschulden, autoleningen, hypotheek, studieleningen, equipmentlease, repo's tegen onderpand en EETC's (Enhanced Equipment Trust Certificates).

average life (gemiddelde looptijd) Drukt uit hoelang het gemiddeld duurt voordat met de onderliggende activa van door activa gedekte effecten de hoofdsom wordt afgelost.

Behavioural Finance Een beleggingsproces op basis van systematische belegging in aandelen met specifieke stijkenmerken zoals waarde, kwaliteit, momentum in prijs en winstontwikkeling. Historisch onderzoek heeft aangetoond dat zulke effecten over een marktcyclus uitstekend kunnen presteren, aangezien deze gebruikmaken van de psychologische factoren (de cognitieve en gedragspatronen bij beleggers) in aandelenmarkten. Hierbij valt te denken aan overmatig vertrouwen, de verwachting dat de winst van een effect oneindig zal blijven groeien, verliesaversie en de terughoudendheid van een belegger om een effect met een dalende koers te verkopen.

below investment grade (onder investment grade) Schuldbewijzen van emittenten met een lagere kredietwaardigheid. Deze effecten hebben een rating van Ba1/BB+ of lager, uitgaande van de hoogst beschikbare rating van de onafhankelijke ratingbureaus, zoals Standard & Poor's, Moody's of Fitch. Ze worden ook high-yield-obligaties of hoogrentende obligaties genoemd omdat ze in de regel een hoger rendement bieden om het wanbetalingsrisico, dat hoger is dan dat van investment-grade-obligaties, te compenseren.

beta (bèta) Een graadmeter voor het risico van een effect vergeleken met de markt als geheel.

blue chip companies Grote, algemeen erkende en gerenommeerde bedrijven die financieel gezond lijken te zijn.

Brady bond Een in USD luidende obligatie die is uitgegeven door de overheid van een ontwikkelingsland in het kader van het Brady-plan, een programma dat is opgezet om Latijns-Amerikaanse landen in staat te stellen hun schulden aan de Verenigde Staten gedeeltelijk af te lossen.

Caisse de Consignation Luxemburgse overheidsinstantie die verantwoordelijk is voor de bewaring van niet-opgeëiste activa.

cash equivalent (cashequivalent) Een effect dat vlot kan worden omgezet in contanten, zoals Amerikaanse treasuries of andere kortlopende staatsobligaties, certificaten van bankdeposito's of geldmarktinstrumenten of -fondsen.

catastrophe bond (rampenobligatie) Een type obligatie waarvan de terugbetaling van de hoofdsom en de rentebetalingen afhangen van het uitblijven van een bepaalde gebeurtenis (trigger), zoals een orkaan, een aardbeving of een ander fysiek of meteorologisch verschijnsel.

CDSC Contingent deferred sales charge, kosten die in mindering worden gebracht op de terugkoopopbrengsten en worden berekend, op het moment van terugkoop, op basis van de aankoopprijs (T-aandelen) of de IW per aandeel (F-aandelen).

China-Hong Kong Stock Connect Programmes Het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma en eventuele andere gelijksoortige programma's voor gereguleerde effectenhandel en clearing-gerelateerde programma's waarmee belegd kan worden in Chinese binnenlandse effecten.

China A-Shares and China B-Shares (Chinese A-aandelen en Chinese B-aandelen) De meeste bedrijven die genoteerd staan op een Chinese beurs bieden twee verschillende aandelenklassen aan. Chinese A-aandelen worden verhandeld in renminbi op de beurzen van Shanghai en Shenzhen door bedrijven die gevestigd zijn op het Chinese vasteland. Chinese B-aandelen staan op de beurzen van Shanghai en Shenzhen genoteerd in vreemde valuta's (zoals de USD) en zijn toegankelijk voor zowel binnenlandse als buitenlandse beleggers.

CIS States (GOS-staten) Gemeenbest van Onafhankelijke Staten (Commonwealth of Independent States), een alliantie van socialistische ex-Sovjetrepublieken die deel uitmaakten van de Sovjet-Unie voordat deze uiteenviel in december 1991. De lidstaten zijn: Armenië, Azerbeidzjan, Wit-Rusland, Georgië, Kazachstan, Kirgizië, Moldavië, Rusland, Tadzjikistan, Turkmenistan, Oekraïne en Oezbekistan.

claw-back mechanism De mogelijkheid bestaat dat bij een negatief rendement een prestatievergoeding wordt toegerekend, op voorwaarde dat het rendement sinds de laatste keer dat een prestatievergoeding is uitbetaald, hoger is dan het rendement van de aan de prestatievergoeding gerelateerde benchmark.

collateral Door een kredietnemer verstrekte activa, als zekerheid voor de kredietverstrekker ingeval de kredietnemer niet aan zijn verplichtingen voldoet.

collateralised loan obligation (CLO) Een schuldbewijs waarvan de betalingen gecorreleerd zijn aan een pool van kredieten aan midcaps en largecaps, en dat is onderverdeeld in meerdere schijven die in verschillende mate zijn blootgesteld aan eventuele dubieuze kredieten.

collateralised mortgage obligation (CMO) Een door hypotheek gedekt effect dat is onderverdeeld in meerdere schijven die in verschillende mate zijn blootgesteld aan eventuele dubieuze kredieten.

commodities Fysieke goederen die onder een van de volgende twee categorieën vallen: 'harde' grondstoffen, zoals metalen (bijv. goud, koper, lood en uranium), diamanten, olie en gas; en 'zachte' grondstoffen, zoals landbouwproducten, wol, katoen en voedingsmiddelen (bijv. cacao, suiker en koffie).

contingent convertible bond (CoCo) Een type effect dat in principe de kenmerken van een obligatie vertoont zolang bepaalde, vooraf vastgestelde omstandigheden (triggers) zich niet voordoen. Dergelijke triggers kunnen zich voordoen als bepaalde maatstaven voor de financiële positie van de emittent, of de aandelenkoers, onder een bepaald niveau dalen.

contracts for difference (CFD) Afspraak in de vorm van een [futurescontract](#) waarbij het saldo van de afwikkeling wordt uitbetaald in contanten in plaats van via een levering van fysieke goederen of effecten. Een CFD biedt de belegger alle voordelen en risico's verbonden aan het bezit van een effect zonder het effect daadwerkelijk te bezitten.

convertible security (converteerbaar effect) Type effect dat over het algemeen overeenkomsten vertoont met zowel aandelen als obligaties. Deze effecten kunnen (of moeten) worden ingeruild tegen een bepaald aantal aandelen (meestal van het uitgevende bedrijf) als een vooraf vastgestelde prijs of datum is bereikt.

correlation (correlatie) Statistische maatstaf van de mate waarin de waarde van twee activa of markten elkaar beïnvloedt.

counterparty (tegenpartij) Financiële instelling die bepaalde diensten verleent of partij is bij een derivatencontract of bij andere instrumenten of transacties.

covered bond (gedekte obligatie) Obligatie die wordt gedekt door activa (zoals een pool hypotheek) die op de balans van de emittent blijven staan, waardoor de obligatiehouder zowel direct als indirect is blootgesteld aan de financiële gezondheid van de emittent.

credit default swap (CDS) Derivaat waarmee het risico op wanbetaling kan worden afgedekt door het over te dragen aan een derde, die als tegenprestatie bepaalde premies ontvangt. Als zich geen wanbetaling voordoet, is de winst van de verkoper van de CDS gelijk aan de betaalde premies. In geval van wanbetaling dient de verkoper van de CDS het niet-betaalde bedrag, dat in de regel hoger is dan de ontvangen premies, geheel of gedeeltelijk aan de koper uit te betalen.

Default swap indices (CDX / iTraxx) Centraal geclearde kredietderivaten bestaande uit CDS. De CDX is samengesteld uit CDS op Noord-Amerikaanse of opkomende bedrijven. De iTraxx is samengesteld uit CDS op bedrijven en overheidsemissies in Europese, Aziatische en opkomende markten. Kan worden gebruikt om het kredietrisico af te dekken of om een kredietblootstelling te verkrijgen op een mandje van schuldbewijzen. In het geval dat één van de onderdelen van de CDX of iTraxx in gebreke blijft, wordt de koper van de bescherming gecompenseerd door de ontvangst van contant geld van de verkoper van de bescherming, net als in het geval van een in contanten afgewikkelde CDS.

credit strategy (kredietstrategie) Beleggingsstrategie die erop gericht is te profiteren van beleggingen in kredietgerelateerde strategieën. Dat kunnen beleggingen in een relatieve waarde zijn of een directionele aanpak (d.w.z., effecten kopen die ondergewaardeerd worden geacht en effecten 'short' verkopen die overgewaardeerd worden geacht) in de vorm van kredietgerichte instrumenten.

CSRC China Securities Regulatory Commission, de Chinese financiële toezichthouder.

CSSF Commission de Surveillance du Secteur Financier, de Luxemburgse financiële toezichthouder.

currency derivative (valutaderivaat) Derivaat waarvan het onderliggend actief een bepaalde valuta of wisselkoers is.

derivative (derivaat) Instrument of onderhandse overeenkomst waarvan de waarde gebaseerd is op de waarde en kenmerken van een of meer onderliggende activa, zoals effecten, indices of rentevoeten. Een kleine mutatie in de waarde van de onderliggende activa kan grote schommelingen veroorzaken in de waarde van de derivaten.

directional risk (directioneel risico) Het risico dat een sub-fonds minder goed presteert dan zijn benchmark als gevolg van een gebrek aan directe blootstelling aan een bepaald effect of een bepaalde groep van effecten waarvan de waarde bovengemiddeld is gestegen.

diversified (gediversifieerd) Belegt in een brede verscheidenheid aan bedrijven of effecten (als kenmerk van een sub-fonds).

duration Maatstaf voor de gevoeligheid van een schuldbewijs of een portefeuille voor renteschommelingen. Een belegging met een duration van 1 jaar zal bij een rentestijging van 1% naar verwachting 1% in waarde dalen.

efficient portfolio management (efficiënt portefeuillebeheer) Beleggingstechniek die erop gericht is ofwel de risico's te beperken, ofwel de kosten terug te brengen, dan wel extra kapitaal of beleggingsinkomsten te generen, bij een risiconiveau dat overeenstemt met het risicoprofiel van het sub-fonds.

emerging markets (opkomende markten) Landen waarvan de financiële markten en de bescherming van beleggers beperkingen vertonen. Voorbeelden daarvan zijn de meeste landen in Azië, Latijns-Amerika, Oost-Europa, het Midden-Oosten en Afrika.

De lijst van opkomende en minder ontwikkelde landen is voortdurend aan verandering onderhevig. In grote lijnen bestaat deze lijst uit alle landen en regio's behalve de Verenigde Staten, Canada, Japan, Australië, Nieuw-Zeeland en West-Europa. Meer in het bijzonder worden opkomende landen en ontwikkelingslanden gedefinieerd als landen met een opkomende aandelenmarkt in een zich ontwikkelende economie zoals gedefinieerd door de International Finance Corporation, en waarvan de economie naar de maatstaven van de Wereldbank lage of gemiddelde inkomsten genereert, of die in publicaties van de Wereldbank als ontwikkelingsland worden aangeduid.

Environmental, Social & Governance (ESG)-criteria Niet-financiële overwegingen die een positief of negatief effect kunnen hebben op de inkomsten, kosten, kasstromen, waarde van activa en/of verplichtingen van een emittent. Milieucriteria hebben betrekking op de kwaliteit en het functioneren van de natuurlijke omgeving en natuurlijke systemen, zoals koolstofemissies, milieuregelgeving, waterstress en afval. Het sociale criterium heeft betrekking op de rechten, het welzijn en de belangen van individuen en gemeenschappen, zoals arbeidsmanagement en gezondheid en veiligheid. Governance heeft betrekking op het beheer van en het toezicht op ondernemingen en andere uitgevende instellingen, onder meer ten aanzien van de raad van bestuur, het eigendom en beloningsbeleid.

equity-related security (aandelengerelateerd effect) Effect dat indirecte eigendomsrechten op een aandeel verschaft of resulteert in de verkrijging van een aandeel. Voorbeelden daarvan zijn warrants, aandelencertificaten, converteerbare effecten, index- en deelnemingsnotes en aandelengerelateerde notes.

ESMA Europese Autoriteit voor effecten en markten (European Securities and Markets Authority), een onafhankelijke instantie van de EU die bijdraagt tot het behoud van de stabiliteit van het financiële stelsel van de EU door de integriteit, transparantie, efficiency en ordelijke werking van de effectenbeurzen te waarborgen en de bescherming van de beleggers te verbeteren.

EU Member State (EU-lidstaat) Lidstaat van de Europese Unie.

Eurobond Obligatie die wordt uitgegeven in een andere valuta dan de valuta van het land waarin of de markt waarop ze wordt uitgegeven.

event driven strategy Strategie die gericht is op het beleggen in effecten die mogelijk zullen profiteren van een eventuele fusie, herstructurering of faillissement.

exchange traded fund (ETF) Belegging die bestaat uit een pool effecten die in de regel de performance van een index volgt en die op een effectenbeurs wordt verhandeld.

extension risk Het risico dat een rentestijging het tempo vertraagt waarin leningen in een pool zullen worden afgelost, waardoor de terugbetaling van de hoofdsom aan beleggers wordt uitgesteld.

frontier markets (grensmarkten) De minst ontwikkelde opkomende markten, zoals de landen die zijn opgenomen in de MSCI Frontier Market Index of vergelijkbare indexen.

G20 De Groep van twintig, het centrale forum voor internationale samenwerking op financieel en economisch gebied, bestaand uit Argentinië, Australië, Brazilië, Canada, China, Frankrijk, Duitsland, India, Indonesië, Italië, Japan, Mexico, Rusland, Saoedi-Arabië, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Turkije, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten en de Europese Unie.

government bond (staatsobligatie) Obligaties die uitgegeven of gegarandeerd worden door overheden of hun instanties, semi-overheidsinstanties en door een overheid gesubsidieerde bedrijven. Daartoe behoren ook banken, financiële instellingen of bedrijven waarvan het kapitaal tot aan de vervaldatum wordt gegarandeerd door een overheid, overheidsinstanties of door een overheid gesubsidieerde bedrijven.

gross exposure (bruto-blootstelling) Waarde van de som van alle long- en short-posities van een sub-fonds, vaak uitgedrukt als een percentage van het totale nettovermogen.

growth (strategy) (groei) Beleggingsaanpak die gericht is op aandelen waarvan de kerncijfers (zoals omzet, winst of activa) naar verwachting sneller zullen stijgen dan het marktgemiddelde.

high water mark mechanism Er wordt alleen een prestatievergoeding toegerekend als de IW per aandeel hoger is dan ofwel de IW per aandeel op het moment van introductie van de aandelenklasse ofwel de IW per aandeel op grond waarvan de meest recente prestatievergoeding werd uitbetaald.

investment grade Obligaties die volgens een ratingbureau over het algemeen in staat lijken te zijn om aan hun betalingsverplichtingen te voldoen. Obligaties met een rating van BBB-/Baa3 of hoger, uitgaande van de hoogst beschikbare rating van de onafhankelijke ratingbureaus, zoals Standard & Poor's, Moody's of Fitch, worden als investment grade beschouwd.

LIBID London Interbank Bid Rate, de rente waartegen een bank op de interbancaire markt van Londen bereid is een deposito van een andere bank aan te nemen.

LIBOR/ICE LIBOR London Interbank Offer Rate, de gemiddelde rente waartegen een bank op de interbancaire markt van Londen bereid is bij een andere bank een lening af te sluiten. Beheerd door Intercontinental Exchange, wordt dagelijks gepubliceerd.

liquidity (liquiditeit) De mate waarin activa op de markt kunnen worden gekocht of verkocht zonder dat hun koers aanzienlijk wordt beïnvloed, of de tijd die nodig is om een koper of verkoper te vinden.

long exposure, long position (long-positie) Marktpositie die in waarde stijgt als de waarde van het betreffende actief of de betreffende activa stijgt.

long/short equity strategy Beleggingsstrategie waarbij een long-positie wordt ingenomen in effecten die naar verwachting in waarde zullen stijgen en een short-positie in aandelen die naar verwachting in waarde zullen dalen of in andere opzichten niet aantrekkelijk worden geacht.

mark-to-market Waardebepaling van posities op grond van direct verkrijgbare slotkoersen die op onderling onafhankelijke wijze worden verkregen, waaronder beurskoersen, gepubliceerde prijzen of noteringen die afkomstig zijn van verschillende onafhankelijke en algemeen erkende makelaars.

mark-to-model Iedere waardering die gebaseerd is op een benchmark, verkregen is door extrapolatie of anderszins berekend is op basis van een of meer marktfactoren.

maturity Resterende tijd voordat een obligatie komt te vervallen.

mid-cap, mid-capitalisation Bedrijven waarvan de beurswaarde op het moment van aankoop binnen de bandbreedte van de beurswaarden van bedrijven in de Russell Midcap Index ligt.

money market instrument (geldmarktinstrument) Een financieel instrument dat liquide is en waarvan de waarde op elk moment nauwkeurig kan worden bepaald, en dat voldoet aan bepaalde vereisten op het gebied van kredietkwaliteit en looptijd.

mortgage-backed security (MBS) Een schuldbewijs waarvan de rente, kredietkwaliteit en effectieve looptijd afhangen van een belang in een onderliggende pool van hypotheeken. De onderliggende hypotheeken kunnen onder andere bestaan uit commerciële hypotheeken en woninghypotheeken.

Het betreft hier effecten van zowel het type 'agency' (uitgegeven door Amerikaanse semi-overheidsinstellingen) als 'non-agency' (uitgegeven door private instellingen).

NAV hedge (Share Class) Afdekkingsmethode waarbij de basisvaluta van een sub-fonds systematisch wordt afgedekt naar de valuta van de naar valuta afgedekte aandelenklasse.

net exposure (netto-blootstelling) De waarde van de long-posities minus de waarde van de short-posities van een sub-fonds, vaak uitgedrukt als percentage van het totale nettovermogen.

OECD (OESO) Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (Organisation for Economic Co-operation and Development), een intergouvernementele organisatie op economisch gebied met 35 lidstaten.

opportunistic/global macro strategy Strategie waarbij de beleggingsbeslissingen hoofdzakelijk worden gebaseerd op economische en politieke factoren wereldwijd (macro-economische principes).

Pacific Basin De regio die Australië, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore, China, Indonesië, Korea, Maleisië, de Filipijnen, Taiwan, Thailand en het Indiase subcontinent omvat. De Verenigde Staten en Centraal- en Zuid-Amerika horen hier niet bij.

portfolio hedge (Share Class) Afdekkingsmethode waarbij de valutablootstelling van portefeuilleposities die toewijsbaar zijn aan de naar valuta afgedekte aandelenklasse systematisch wordt afgedekt naar de valuta van de naar valuta afgedekte aandelenklasse, tenzij het voor bepaalde valuta's niet praktisch is om de valutablootstelling af te dekken, of als dit niet kostenefficiënt kan gebeuren.

portfolio hedge strategy Beleggingsstrategie die erop gericht is te profiteren van het afdekken van de risico's die verbonden zijn aan andere onderdelen van de portefeuille.

PRC De Volksrepubliek China (People's Republic of China). Hongkong, Macau en Taiwan horen hier niet bij.

Prime Broker Kredietinstelling, gereguleerde beleggingsmaatschappij of andere entiteit waarmee het fonds een prime brokerage-overeenkomst heeft afgesloten en die onderworpen is aan prudentiële regelgeving en permanent toezicht. Een prime broker treedt op als tegenpartij bij transacties met de activa van de portefeuille en kan naast het bieden van ondersteuning bij de financiering, uitvoering, clearing en vereffening van transacties, ook bewaardiensten verlenen, effectenleningen uitvoeren en technische diensten op maat en operationele ondersteuning bieden.

QFII Entiteit die voldoet aan de toepasselijke wetgeving en vereisten van de Volksrepubliek China om te worden beschouwd als buitenlandse institutionele belegger.

quantitative (screening/analysis) Selectie op basis van een mathematische analyse van de meetbare cijfers van een bedrijf, zoals de waarde van de activa of de geraamde omzet. Een subjectieve beoordeling van de kwaliteit van het management maakt geen deel uit van dit type analyse.

rating agency (ratingbureau) Onafhankelijke organisatie die de kredietwaardigheid van emittenten van schuldbewijzen beoordeelt. Voorbeelden daarvan zijn Standard & Poor's, Moody's en Fitch.

real estate investment trust (REIT) Beleggingsvehikel waarmee men eigendomsrechten verkrijgt op vastgoed (residentieel, commercieel en industrieel) of op een bedrijf dat betrokken is bij activiteiten op het gebied van vastgoed, zoals de ontwikkeling, de marketing, het beheer of de financiering van vastgoed.

De deelbewijzen van een gesloten REIT die op een gereguleerde markt genoteerd staat, kunnen worden aangemerkt als op een gereguleerde markt genoteerde effecten en voldoen derhalve aan de in de Luxemburgse Wet van 17 december 2010 gestelde criteria voor beleggingen van ICBE's.

Voor beleggingen in gesloten REIT's waarvan de deelbewijzen als effecten worden aangemerkt, maar die niet op een gereguleerde markt staan genoteerd, geldt een bovengrens van 10% van de IW van een sub-fonds (samen met eventuele andere beleggingen die zijn gedaan in overeenstemming met beperking nr. 3 in de tabel "Permitted Assets,

Techniques and Instruments” in het hoofdstuk “Investment Restrictions and Powers in het prospectus).

De juridische structuur van een REIT, evenals de beleggingsbeperkingen ervan en het toepasselijke regelgevende en fiscale stelsel, hangen af van het rechtsgebied waarin de REIT is gevestigd.

relative value strategy (relatieve waardestrategie) Beleggingsstrategie die erop gericht is te profiteren van prijsverschillen tussen met elkaar samenhangende effecten of tussen effecten en de markt in zijn totaliteit.

reverse repurchase transactions (omgekeerde repo-transacties) Aankoop van effecten waarbij de verkoper zich er op het moment van verkoop toe verbindt de effecten tegen een afgesproken prijs en op een afgesproken datum terug te kopen.

risk-free rate of return (risicovrij rendement) In het algemeen verstaat men hieronder het verwachte rendement van een belegging die als risicovrij wordt beschouwd, zoals Amerikaanse treasuries.

risk premia (risicopremies) Blootstelling aan groepen van financiële effecten die bepaalde risicokenmerken vertonen waarvoor beleggers een compensatie verwachten bovenop het risicovrije rendement. Deze rendementsbronnen kunnen bestaan uit een zuivere risicovoorkeur, irrationeel gedrag of een bepaalde marktstructuur. Risicopremies kunnen worden benut met betrekking tot specifieke aandelen of meer algemene activaklassen, zoals aandelenindexen of valuta's.

RQFII Een erkende buitenlandse institutionele renminbi-belegger (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor) als aan de vermogensbeheerder beleggingsquota toegekend zijn met als doel volgens de RQFII-regelgeving direct in binnenlandse effecten van de Volksrepubliek China te beleggen.

SAFE State Administration of Foreign Exchange (overheidsinstantie voor de valutahandel) van de Volksrepubliek China.

securities lending (effectenleningen) Transactie waarbij een uitlenende partij effecten overdraagt aan een lenende partij, op voorwaarde dat de lenende partij zich ertoe verbindt op een bepaalde datum, of als de uitlenende partij hierom verzoekt, vergelijkbare effecten terug te geven.

security (effect) Verhandelbaar instrument dat een financiële waarde vertegenwoordigt. Tot deze categorie behoren aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten, evenals futures, opties, warrants en andere verhandelbare effecten waarmee andere effecten via inschrijving of omruiling kunnen worden verworven.

senior debt security Schuldbewijs dat preferent is ten opzichte van andere door de emittent uitgegeven schuldbewijzen ten aanzien van claims op activa of winst indien de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt.

short exposure, short position (short-positie) Marktpositie die in waarde stijgt als de waarde van het betreffende actief of de betreffende activa daalt.

structured product (gestructureerd product) Belegging die gebaseerd is op een mandje onderliggende effecten, bijv. aandelen, schuldbewijzen en derivaten, waarbij het rendement is gekoppeld aan de performance van de onderliggende effecten of index.

subordinated debt security (achtergesteld schuldbewijs) Schuldbewijs dat achtergesteld is ten opzichte van andere door de emittent uitgegeven schuldbewijzen ten aanzien van claims op activa of winst indien de emittent zijn betalingsverplichtingen niet nakomt.

TBAs (to-be-announced securities) Termijncontract op een algemene pool van hypotheeken. De specifieke hypotheekpools worden bekendgemaakt en toegewezen na aankoop van het effect, maar vóór de leveringsdatum.

total return swap Derivaat waarbij één tegenpartij het volledige economische rendement van een bepaald actief (inclusief inkomsten uit rente en vergoedingen, winst en verliezen uit koersschommelingen, en kredietverliezen) overdraagt aan een andere tegenpartij. Zie de sectie [derivaten](#) in het Prospectus.

value (strategy) Strategie waarbij hoofdzakelijk wordt belegd in effecten die t.o.v. hun fundamentals (bijv. omzet, winst en activa) met een korting worden verhandeld en hierdoor als ondergewaardeerd worden beschouwd.

volatility (volatiliteit) Statistische maatstaf voor de koersschommelingen van een bepaald effect of sub-fonds. Gewoonlijk geldt: hoe hoger de volatiliteit, hoe risicovoller het effect of Sub-Fonds.

warrant Belegging die de eigenaar ervan het recht geeft, maar niet de plicht, op een datum in de toekomst effecten, bijv. aandelen, te kopen tegen een overeengekomen koers.

weighted average duration De gemiddelde duration van alle effecten in een portefeuille, berekend door de duration van individuele effecten te wegen op basis van hun omvang ten opzichte van de portefeuille als geheel. Zie de sectie [duration](#) in het Prospectus.

weighted average market capitalisation De gemiddelde beurswaarde van alle effecten in een portefeuille, berekend door de beurswaarde van individuele effecten te wegen op basis van hun omvang ten opzichte van de portefeuille als geheel.

weighted average life (WAL) (gewogen gemiddelde resterende looptijd) De gemiddelde looptijd tot aan de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa van het geldmarktfonds, waarbij rekening wordt gehouden met de relatieve weging van elk van de aangehouden effecten.

weighted average maturity (WAM) (gewogen gemiddelde looptijd) De gemiddelde tijd tot de vervaldatum van alle effecten in een portefeuille, berekend door de looptijd van individuele effecten te wegen op basis van hun omvang ten opzichte van de portefeuille als geheel.

Hoe langer de gewogen gemiddelde looptijd, hoe langer het duurt voordat de effecten in de portefeuille vervallen. Wordt algemeen gebruikt als een eenvoudige indicator van de rentegevoeligheid in een portefeuille kortlopende marktinstrumenten. Zie de sectie [maturity](#) in het Prospectus.

Yankee bond Een in USD luidende obligatie die is uitgegeven in de VS door een niet-Amerikaanse bank of onderneming.