vwd diamond rating

Fondsen zijn een van de kerncompetenties van vwd group. Wij zijn in Nederland en België de leiders in de verzameling, verrijking, analyse, creatie, opslag, distributie en publicatie van informatie over beleggingsfondsen.

Om beleggingsfondsen te analyseren en te waarderen, heeft vwd group een rating voor fondsen ontwikkeld, de vwd diamond rating, met de volgende belangrijkste kenmerken:

- Alle fondsen in het fondsenuniversum van vwd group met een noteringsgeschiedenis van 5 jaar kunnen in aanmerking komen voor een rating
- De peergroep voor de rating van elk fonds is zijn categorie, die wordt toegewezen volgens de regels van het European Fund Classification Forum
- De rating is op vijf criteria gebaseerd:
  - Consistentie (jaarprestatie in de voorbije 5 jaar)
  - Prestatie (algemene prestatie op 5 jaar)
  - Risico (volatiliteit op 5 jaar)
  - Alfa (prestatie op maandbasis tegenover die van de peergroep in de voorbije 5 jaar)
  - Kapitaalbescherming (maandelijkse onderprestatie tegenover de risicovrije rente in de voorbije 5 jaar)
- De berekening gebeurt op basis van de gegevens op het einde van de maand

Universum
Alle fondsen van het universum van vwd group met een noteringsgeschiedenis van 5 jaar kunnen in aanmerking komen voor een rating. Het huidige universum omvat de fondsen die geregistreerd zijn bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA/België) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM/Nederland).

Categorieën
Het nut van de ratings hangt gedeeltelijk af van de keuze van de onderling vergeleken fondsen. De relatieve rating van twee fondsen moet meer worden beïnvloed door de bekwaamheid van de fondsbeheerder dan door de marktomstandigheden of door gebeurtenissen waarover de beheerder geen controle uitoefent. Men mag dus alleen fondsen vergelijken die deel uitmaken van dezelfde peergroep.

De classificatie is dan ook een belangrijk aspect van de rating van fondsen. Ze moet de beleggingskansen voor de beleggers weerspiegelen. Ze moet bovendien consistent zijn en door iedereen worden begrepen. Tegelijkertijd moet de classificatie doorlopend worden ontwikkeld opdat ze relevant zou blijven. De fondsenmarkt is niet statisch. Beleggingsvoorkeuren veranderen, vaak als reactie op marktontwikkelingen, en het classificatiesysteem moet deze veranderingen weerspiegelen.

Daarom volgt de rating de classificatie van het European Fund Classification Forum (EFCF), een werkgroep van de European Fund and Asset Management Association (EFAMA). Het forum heeft een classificatiesysteem ontworpen dat in staat is gelijksoortige fondsen te groeperen om ze te vergelijken. De toenemende grensoverschrijdende distributie van fondsen vergroot de behoefte aan een echt pan-Europees classificatiesysteem dat een consistente analyse binnen peergroepen op de Europese markten mogelijk maakt. Het EFCF heeft in een consensus duidelijk gedefinieerde fondsencategorieën bepaald die aan robuuste criteria onderworpen zijn.

Ratingcriteria
De rating is zuiver kwantitatief, zonder subjectieve componenten. Hij is een beschrijvende, terugblikkende meting van de historische prestatie.

Sommige fondsen zullen om de volgende redenen geen rating krijgen:
- het fonds is minder dan 5 jaar oud
- de categorie is niet betekenisvol of homogeen genoeg om vergelijking mogelijk te maken – bv. gewaarborgde gestructureerde producten
- elke categorie moet ten minste 10 fondsen tellen om een rating te krijgen.

De rating is gebaseerd op 5 criteria, die in de eindrating een gelijk gewicht krijgen. Het zijn:

vwdgroup:

04/2014

- consistentie (20%)
- prestatie (20%)
- volatiliteit (20%)
- alfa (20%)
- kapitaalbescherming (20%)

Consistentie
De consistentie is een meting die de aard van het totale rendement van een fonds onderzoekt. Ze wordt gebruikt om na te gaan of het rendement constant in de tijd is behaald of het fonds gedurende een korte periode een abnormale winst heeft geboekt die een vertekend positief beeld geeft van de prestatie. In elke beleggingscategorie wordt de jaarprestatie van het fonds vergeleken met die van andere fondsen van dezelfde categorie tijdens elk van de vijf voorbije jaren. Voor elk van deze jaren worden de fondsen gerangschikt volgens hun prestatie op jaarbasis. De score voor de consistentie is op het gemiddelde van deze 5 rangschikkingen gebaseerd.

Prestatie
De prestatie meet het totale rendement van een fonds. Elk fonds wordt in zijn categorie op basis van zijn rendement op 5 jaar gerangschikt.

Volatiliteit
De volatiliteit meet de mate waarin het periodieke rendement in positieve of negatieve zin afwijkt van het gemiddelde rendement. Hoe groter de schommeling, hoe groter ook het risico van het fonds. Deze meting wordt gebruikt om na te gaan hoeveel risico beleggers nemen wanneer ze in een fonds stappen.

Alfa
De alfa meet het rendement van een fonds tegenover zijn benchmark. Deze meting wordt gebruikt om na te gaan of het fonds een hoger rendement dan de benchmark kan bereiken. Ze is dus een belangrijk element om te beoordelen of een fonds boven de norm heeft gepresteerd.

Kapitaalbescherming
De kapitaalbescherming verwijst naar de absolute verliezen in de perioden waarin het fonds onder een risicovrije gewaarborgde belegging presteert. De reden: u kunt altijd een gewaarborgd rendement krijgen door in een risicovrije gewaarborgde belegging te beleggen, bijvoorbeeld in een termijndeposito bij een bank. Het risico van een belegging in een beleggingsfonds omvat niet alleen de mogelijkheid dat u geld verliest, maar ook de mogelijkheid dat u minder zou verdienen dan met een gewaarborgde belegging. De maandrendementen van het fonds worden vergeleken met het maandelijkse risicovrije rendement. Het risicovrije rendement wordt gedefinieerd als de Euribor op 1 maand. Voor elke maand waarin het fonds onder het risicovrije rendement heeft gepresteerd, wordt de magnitude van de onderprestatie opgeteld.

Berekening van de score
In elke categorie krijgt het fonds met de beste en de slechtste ruwe score voor elk van de bovenvermelde metingen een waarde van respectievelijk 100 en 0. Alle tussenliggende ruwe scores voor het criterium worden binnen dit bereik herschaald. Vervolgens wordt het gemiddelde gemaakt van herschaalde scores voor elk van de 5 criteria. Dit geeft een algemene score met de volgende distributie:

Rating 5 diamanten	Top 10%
Rating 4 diamanten	Volgende 22,5%
Rating 3 diamanten	Middelste 35%
Rating 2 diamanten	Volgende 22.5%
Rating 1 diamant	Laagste 10%

De rating wordt berekend op basis van de gegevens op het einde van de maand.

Over ons

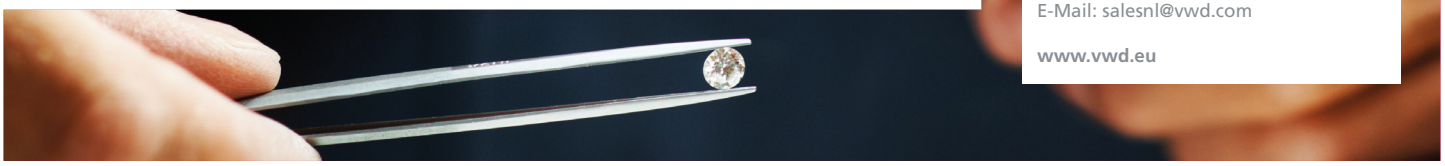
vwd group levert de effectensector informatie-, communicatie- en technologische oplossingen op maat. Het bedrijf is gespecialiseerd in geïndividualiseerde oplossingen voor zijn cliënten in de domeinen van activabeheer, retail banking, private banking en vermogensbeheer. Het heeft zich tot een van de toonaangevende Europese leveranciers in deze sector ontwikkeld. Het biedt innovatieve oplossingen aan voor leveranciers van financiële diensten, ondernemingen, mediabedrijven en particuliere cliënten.

Als fullserviceleverancier ondersteunt vwd group de effectensector van de initiële emissie tot de distributie, de analyse en de verhandeling, de consulting en de administratieve verwerking. Zijn toepassingen en diensten zetten bovendien de datastromen van de wereldwijde financiële markten om in informatie die men kan analyseren en die relevant is voor het besluitvormingsproces. Innovatieve technologieën en transactieoplossingen maken het proces snel en praktisch. In de voorbije 60 jaar heeft de informatie van vwd group financiële professionals en particuliere beleggers geholpen om met kennis van zaken beslissingen te nemen die hun activa veiligstellen en vermeerderen.

vwd group Belgium NV
Posthoflei 3 - Bus 1
2600 Antwerpen
Phone: +32 3 40 00 700
Fax: +32 3 40 40 701
E-Mail: salesbe@vwd.com

vwd group Netherlands B.V.
Keizersgracht 424
1016GC Amsterdam
Phone: +31 20 7101 710
Fax: +31 20 7101 711
E-Mail: salesnl@vwd.com

www.vwd.eu



vwdgroup: