

Terminologie

Kapitalisatieaandeel: een soort aandeel waarbij de inkomsten dat het fonds vergaart in het fonds blijven.

Bevoegd zakelijk directeur (ACD): HSBC Global Asset Management (UK) Limited, bevoegd zakelijk directeur van het bedrijf.

Actief beheerd: als de fondsmanager zijn expertise gebruikt om beleggingen te kiezen om de doelen van het fonds te realiseren.

Jaarlijkse heffing: is het aan de managementonderneming betaalde, aan een maximum gebonden tarief, zoals vermeld in het prospectus.

Gemiddelde kredietrating: een maatregel die de kredietratings van de effecten van een portefeuille samenvoegt tot één rating. Elk effect in een portefeuille krijgt een 'indexrating'. Dit is een conservatief gemiddelde van de leveranciers: S&P, Fitch, Moody's en overheidsratings. Indien een leverancier geen rating heeft voor een bepaald effect, wordt de laagst beschikbare rating genomen. De gemiddelde rating omvat geen effecten met NR- of NA-ratings. De gemiddelde fonds- en benchmarkratings omvatten geen contante effecten met USD-rating of USD-termijncontracten.

Beta: een historische maatstaf van volatiliteit om te meten hoe een fonds zich beweegt ten opzichte van zijn benchmark (d.w.z. een index).

Brede marktindex: De brede marktindex wordt getoond voor niet-financiële/vergelijkingsdoeleinden. De brede marktindex is niet geoptimaliseerd voor duurzaamheidsfactoren en omvat effecten die zijn uitgesloten van de referentiebenchmark.

Obligatie(s): een lening, meestal aan een bedrijf of overheid, waarover rente wordt uitbetaald.

Futures obligatie-index: een contract waarin vermeld staat dat de houder akkoord gaat een obligatie-index tegen een bepaalde prijs op een vooraf bepaalde datum aan te schaffen.

Collectieve beleggingsregeling: een fonds waaraan meer dan een persoon bijdraagt met als doel de waarde van zijn beleggingen te verhogen of inkomsten te verwerven uit een gepoolde belegging. Een fondsmanager zal het geld beleggen in een of meerdere soorten activa, zoals aandelen, obligaties of onroerend goed.

Circulaire inkomstenscore: Gemiddeld gewogen percentage van circulaire inkomsten uit alle posities in de portefeuille.

Percentage van circulaire inkomsten > 20%: Percentage van de beheerde activa waarvoor de bedrijven circulaire inkomsten van meer dan 20% hebben.

Overzicht van circulaire inkomsten: Percentage van de Circulaire inkomsten in de totale portefeuille afgeleid van elk van de vier bedrijfsprofielen.

Percentage van circulaire inkomsten: Percentage van de beheerde activa waarvoor de bedrijven circulaire inkomsten hebben.

Kredietrating: een beoordeling van het kredietrisico van een bedrijf, overheid of andere organisatie. Daarmee wordt geprobeerd te meten hoe waarschijnlijk het is dat de emittent van een obligatie de rente kan blijven uitbetalen en het geleende geld kan terugbetalen.

Ontwikkelde markten: landen met hoge persoonlijke inkomens en gevestigde economieën.

Duration: maatstaf die bepaalt hoeveel jaar een belegger erover doet om het bedrag dat hij voor de obligatie heeft betaald, terug te verdienen. De duration geeft een indicatie van de mate waarin obligatieprijzen waarschijnlijk veranderen als de rentevoet verandert.

Opkomende markten (OM): landen die zich ontwikkelen en geavanceerder worden. Dit proces wordt normaliter gekenmerkt door ontwikkelingen op de financiële markten, het bestaan van een soort aandelenbeurs en een toezichhoudende instantie.

Futures: een financieel contract dat de koper ertoe bindt activa aan te kopen (of de verkoper ertoe bindt activa te verkopen), zoals een fysiek handelsgoed of een financieel instrument, op een vooraf bepaalde datum tegen een vooraf betaalde prijs.

Groei: een toename in de waarde van beleggingen.

Overheidsobligatie of gilt: een lening aan een nationale overheid in ruil voor regelmatige betalingen (ook bekend als de coupon) en een belofte dat de oorspronkelijke belegging (de hoofdsom) wordt terugbetaald op een specifieke datum. Gilts zijn leningen aan de Britse overheid.

Hedgefonds: een beleggingsfonds dat geld van beleggers verzamelt en in verschillende activa belegt, vaak met ingewikkelde beleggingsstrategieën en risicobeheertechnieken.

Hedgen of hedging: het gebruik van derivaten om risico's te beperken.

Hoogrenderende obligatie: een obligatie die een hoger rendement uitbetaalt, maar over minder kredietwaardigheid dan beleggingskwaliteit beschikt.

IMMFA: HSBC is lid van de Institutional Money Market Funds Association, de handelsvereniging die de Europese geldmarktfondsensector vertegenwoordigt.

Inkomen: geld dat wordt gegenereerd door een fonds, zoals rente over obligaties of dividend op aandelen, dat kan worden uitbetaald aan de beleggers of opnieuw in het fonds kan worden geïnvesteerd.

Inkomensaandeel: het soort aandeel waarbij het inkomen van het fonds aan u wordt uitbetaald.

Informatieratio: een maatstaf om het risicogewogen rendement ten opzichte van de benchmark te meten.

Beleggingskwaliteit: een kredietrating die aanduidt dat de emittent van de obligatie een relatief laag risico loopt om niet te kunnen uitbetalen of terugbetalen.

LIBOR + spread (incl. renteswaps): Het rendement wordt berekend exclusief termijncontracten en inclusief het effect van renteswaps. Het rendement van renteswaps gebruikt de coupon voor het deel met vaste rente en de relevante variabele rente op de laatste resetdatum voor het deel met vlottende rente.

Maturiteit: de periode waarin een obligatie of gilt uitstaand blijft voordat de oorspronkelijke lening en de uiteindelijke rente aan de uitlener wordt terugbetaald.

Minimale kredietrating: maakt gebruik van de minimale kwaliteitsrating van S&P, Fitch en Moody's. De totale rating van het fonds en de benchmark houdt geen rekening met effecten met aanduiding NR of NA.

Nettovermogenswaarde (NVW): de waarde van de bezittingen minus de verplichtingen van het fonds. De IW houdt rekening met een eventuele swing pricing-aanpassing ("swing price") (indien van toepassing).

Cijfer van lopende kosten: een maatstaf van wat het kost om in een fonds te beleggen. Dit is inclusief het honorarium uitbetaald aan de bevoegd zakelijk directeur en overige operationele kosten.

Optie aangepaste duration (OAD): een durationwaarde gebaseerd op de waarschijnlijkheid van een vervroegde aflossing door de emittent van de obligatie.

Optie aangepaste spreadduration (OASD): schat de koersgevoeligheid van een obligatie voor een beweging van 1% (hoger of lager) in zijn spread ten opzichte van schatkistpapier, rekening houdend met de waarschijnlijkheid van vervroegde aflossing.

Koers/winstverhouding (K/W): de prijs betaald voor een aandeel, gedeeld door de jaarlijkse winst die door het bedrijf is verdiend per aandeel.

Effecten op basis van onroerend goed: aandelen van vastgoedondernemingen die onroerend goed bezitten, beheren of ontwikkelen en aandelen van Real Estate Investment Trusts (REIT's), beleggingsmaatschappijen die gebouwen en land bezitten.

Opbrengst: het geld dat wordt verdiend of verloren met een belegging.

Aande(e)l(en): een participatie van gelijke waarde in een fonds of bedrijf, die aangeeft dat de houder ervan deels eigenaar van dat fonds is (met inbegrip van grotere en kleinere aandelen op naam).

Sharpe-ratio: een maatstaf om het risico-aangepaste rendement te berekenen. Deze ratio is de sectornorm geworden voor dergelijke berekeningen.

Totale kostenratio: cijfer gebaseerd op de kosten over een jaar. Dit cijfer kan verschillen van jaar tot jaar.

Gewogen gemiddelde looptijd (Weighted Average Maturity, WAM): de WAM van het fonds is het gemiddelde aantal dagen tot de vervaldatum dat wordt berekend aan de hand van de volgende couponvaststeldingsdatum van notes met vlottende rente, en de uiteindelijke wettelijke vervaldatum van alle andere instrumenten. De maximale WAM is 60 dagen.

Gewogen gemiddelde levensduur (Weighted Average Life, WAL): de WAL van het fonds is de gemiddelde tijd tot de vervaldatum die wordt berekend aan de hand van de uiteindelijke wettelijke vervaldatum van alle instrumenten, inclusief notes met vlottende rente. Als het fonds geen instrumenten met vlottende rente houdt, zullen de WAM en de WAL dus identiek zijn.

Volatiliteit: een maatstaf voor de mate en frequentie van kortetermijnveranderingen bij een belegging.

Rendement: het inkomen uit een belegging, meestal als een percentage van de waarde van de belegging.

Rendement op vervaldatum (yield to maturity): het totale rendement dat wordt verwacht voor een obligatie als de obligatie wordt gehouden tot het einde van haar looptijd, met uitsluiting van strategische valuta-afdekkingen voor Portefeuille-/Benchmarkberekeningen. Het cijfer wordt weergegeven als een percentage.

Slechtst mogelijke rendement (yield to worst): de laagste potentiële opbrengst die kan worden ontvangen op een obligatie zonder dat de emittent in gebreke blijft, met uitsluiting van strategische valuta-afdekkingen voor Portefeuille-/Benchmarkberekeningen. Het cijfer wordt weergegeven als een percentage.

Yield to Worst (incl. BDC Div en Loan TRS): Het laagst mogelijke rendement dat kan worden behaald op een obligatie of lening, waarbij rekening wordt gehouden met alle mogelijke scenario's voor vervroegde aflossing. Deze berekening omvat ook inkomsten uit dividenden van Business Development Company (BDC) en uit Loan Total Return Swaps (TRS), waardoor een uitgebreide maatstaf wordt geboden voor het minimaal verwachte rendement uit deze gecombineerde bronnen.

Het lopend rendement: is het totale rendement van de huidige coupons van de portefeuille en de rendementsimpact van de valuta-afdekking van niet-USD-onderliggende waarden naar USD.

Het uitkeringsrendement van de portefeuille: is het totale rendement van de huidige coupons van de portefeuille en de rendementsimpact van de valuta-afdekking van niet-USD-onderliggende waarden naar USD, met inbegrip van het pull-to-par-effect wanneer obligaties in de toekomst worden terugbetaald.

De MSCI ESG Key Issue Score is het numerieke, gewogen gemiddelde van de E-, S- en G-pijlerscores van MSCI. Een hoger getal geeft volgens MSCI een gunstiger ESG-profiel aan. De gewogen gemiddelden van de Key Issues Scores worden samengevoegd en de scores van de bedrijven worden genormaliseerd op basis van hun sector. Nadat eventuele overschrijdingen zijn meegerekend, komt de uiteindelijke, voor de sector aangepaste score (Industry-Adjusted Score) van elk bedrijf overeen met een rating. Voor meer informatie, bekijk de MSCI ESG Ratings Methodology op <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>.

Koolstofintensiteitscijfers: De koolstofgegevens van bedrijven worden vaak “gedeeltelijk vrijgegeven” (gedeeltelijke geografische dekking of onvolledige operationele gegevens). Trucost* voert analyses en onderzoek uit om de gepubliceerde resultaten van bedrijven te beoordelen. Het eigen model van Trucost maakt een schatting mogelijk van de totale emissie, die vertrouwt op meer dan enkel financiële gegevens. Wanneer effecten niet worden gedekt door Trucost, wijst HSBC een proxywaarde toe op basis van de gemiddelde intensiteitsscore van vergelijkbare bedrijven.*Trucost is een divisie van S&P Global; zij beoordelen risico's in verband met de klimaatverandering, de uitputting van grondstoffen en ruimere factoren op het vlak van milieu, maatschappij en governance.

Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit	Beschrijving	Beschrijving koolstofintensiteit, blootstelling van de portefeuille aan koolstofintensieve bedrijven, uitgedrukt in tonnen CO ₂ e/USD miljoen inkomsten.
	Formule	$\sum_n^i \left(\frac{\text{huidige waarde van belegging}_i}{\text{huidige portefeuillewaarde}} * \frac{\text{de broeikasgasemissies van de emittent in broeikasgassen uitstootcategorien 1 en 2}_i}{\$ \text{miljoen inkomsten van de emittent}_i} \right)$
	Methodologie	Koolstofintensiteitsmethodologie: De broeikasgassen uitstootcategorien 1 en 2 worden toegekend op basis van de wegenen in de portefeuille (de huidige waarde van de belegging ten opzichte van de huidige portefeuillewaarde), in plaats van op basis van de eigendom van aandelen. Er dienen brutowaarden te worden gebruikt.
		De berekening van de koolstofintensiteit voor staatsobligaties is herzien om in overeenstemming te zijn met het ontwerp van technische reguleringsnormen voor SFDR. De methodologie is nu als volgt: $\sum_n^i \left(\frac{\text{huidige waarde van belegging}_i}{\text{huidige waarde van alle investeringen (\$miljoen)}} \times \frac{\text{de koolstofuitstoot van het land}_i}{\text{Bruto Binnenlands Product}_i (\$ \text{miljoen})} \right)$