

Grip op je Vermogen online seminar 21 mei 2015

Begrippenlijst

Yield to maturity (YTM): Ook wel “rendement tot op eind vervaldag”; geeft inzicht hoeveel rendement je obligatie je nog geeft rekening houdend met de coupon, de huidige prijs van de obligatie en de huidige markttrente.

Duration: Gewogen gemiddelde looptijd van je obligatie en maatstaf voor rentegevoeligheid van de obligatieprijs in geval van wijzigende rentevoeten. Hoe hoger de duration van de obligatie, hoe feller de obligatieprijs zal reageren op een rentewijziging.

Rating: Een kredietscore toegekend aan een obligatie op basis van de kredietwaardigheid van de emittent door een extern ratingbureau (S&P, Moody's, Fitch). Hoe beter de rating, hoe minder de risicopremie zal bedragen in de rentecomponent van de obligatie.

- **“Investment Grade”:** Obligaties met een rating van BBB of beter (hoge kwaliteit)
- **“Hoogrentende”:** Obligaties met een rating lager dan BBB

Kredietrisico: Risico dat de emittent op eindvervaldag de lening volledig zal terugbetalen en de tussentijdse rentevergoeding correct zal uitbetalen

Liquiditeitsrisico: Risico dat de belegger, indien hij zijn obligatie wil verkopen op de markt, dit niet zal kunnen tegen de normale prijs, maar met een minderwaarde moet verkopen omdat er voor de normale prijs geen koper is te vinden.

Wisselkoersrisico: Risico dat een belegger loopt bij het investeren in een obligatie uitgedrukt in een andere munt en wisselkoersschommelingen de effectieve waarde uitgedrukt in de eigen munt negatief kan beïnvloeden.

Renterisico: Het risico dat een belegger loopt dat de veranderende markttrente de koers van zijn obligatie beïnvloedt. De markttrente kan zowel een positieve als negatieve impact hebben. Als de huidige markttrente hoger is dan de couponrente van de obligatie dan zal de obligatie worden verkocht met een korting ten opzichte van zijn nominale waarde. Als de markttrente lager is dan de couponrente, dan wordt de obligatie verkocht met een premie ten opzichte van de nominale waarde.