

Berekening gewichten in de Finles/IEX Hollandse hedge fund 25 index

Berekeningswijze van de gewichten van elk fonds in de 25 index

Dit document geeft de praktische invulling weer van de methodologie die gebruikt wordt om de ranking en dus de gewichten in te Finles/IEX Hollandse hedge fund 25 index te berekenen. Dit is een voorbeeld van de manier waarop Finles en IEX Profs de 100% transparantie over de indices invullen.

Alle hedge funds die aan alle kwalitatieve criteria voldoen worden meegenomen in de jaarlijkse ranking. Voor de kwalitatieve criteria verwijzen we u naar het Reglement van de indices. De ranking verloopt in in 4 stappen:

Stap 1. Bepaal de Total Expense Ratio van elk fonds: hoe lager de kosten hoe hoger de score;

Stap 2 Bepaald de liquiditeit: hoe korter de periode tussen het opgeven van de verkooporder en de transactiedatum van de verkoop, hoe hoger de score;

Stap 3 Bepaal het fondsvermogen op jaarultimo: hoe groter het fondsvermogen van een hedge fund is, hoe hoger de score;

Stap 4 Bereken de correlatie met aandelen en obligaties. Voor de correlatie wordt de MSCI World index genomen (NDEEWNR index in EUR) en de iBoxx euro overall (QW7A index in EUR). Het gaat om de correlatie op basis van de gerealiseerde maandrendementen van de hedge funds in de laatste 36 maanden voor jaareinde. Wanneer een hedge fund geen track record heeft voor (een deel van) die periode worden voor die maanden de rendementen van de indices gebruikt. Een Track record dat is opgebouwd voor de start van het hedge fund wordt niet meegenomen in de berekening. Hoe lager de correlatie hoe hoger de score.



Stap 5 Bepaal de ranking van de fondsen op bovengenoemde 4 factoren. Wanneer fondsen een gelijke rangschikking kennen op een van de factoren dan krijgen ze de gemiddelde score.

Stap 6 Bepaal de totale ranking. De 4 factoren worden gelijk gewogen. Per hedge fund worden de rankings bij elkaar opgeteld en het totaal bepaalt de einduitslag. Wanneer meerdere fondsen op basis van de 4 factoren een totaalscore hebben die gelijk is, dan maakt het fondsvermogen (AuM) het verschil.

Stap 7 Bepaal de gewichten per fonds op basis van de ranking:

- De 5 fondsen met de beste (laagste) score krijgen een weging van 7%.
- De nummers 6 t/m 10 krijgen een weging van 5%.
- De nummers 11 t/m 15 krijgen een weging van 4%.
- De nummers 16 t/m 20 krijgen een weging van 3%.
- De laatste 5 fondsen krijgen een weging van 1%.

Rekenvoorbeeld van de berekeningswijze van de ranking:

Ranking	Fonds	Ranking AUM	Ranking liquidity	Ranking TER	Ranking correlatie	Total ranking	Allocatie obv ranking
1	Fonds 1	5	2	10	8	25	7%
2	Fonds 2	3	13	6	5	27	7%
3	Fonds 3	1	13	8	9	31	7%
4	Fonds 4	2	13	7	14	36	7%
5	Fonds 5	6	6	9	15	36	7%
6	Fonds 6	7	19	4	10	40	5%
7	Fonds 7	4	19	18	1	42	5%
8	Fonds 8	14	15	1	12	42	5%
9	Fonds 9	13	2	11	17	43	5%
10	Fonds 10	11	19	14	3	47	5%
11	Fonds 11	21	2	2	22	47	4%
12	Fonds 12	10	19	12	7	48	4%
13	Fonds 13	19	7	21	4	51	4%
14	Fonds 14	8	9,5	15	19	51,5	4%
15	Fonds 15	15	9,5	16	11	51,5	4%



16	Fonds 16	17	9,5	5	20	51,5	3%
17	Fonds 17	12	25	3	18	58	3%
18	Fonds 18	16	9,5	20	13	58,5	3%
19	Fonds 19	23	19	13	6	61	3%
20	Fonds 20	18	19	23	2	62	3%
21	Fonds 21	20	4	22	16	62	1%
22	Fonds 22	22	5	17	24	68	1%
23	Fonds 23	9	24	24	21	78	1%
24	Fonds 24	25	23	19	24,5	91,5	1%
25	Fonds 25	24	19	25	24,5	92,5	1%
	Totaal	325	325	325	325		100%