



	ISIN	Global Investment Fund Sector (GIFS)	Investment Area	Inception Date	Base Currency
Europe Sustainable Fund	BE0389180168	—	Euroland	14/06/2000	Euro
Balanced Fund	BE0389440828	—	Euroland	01/11/1997	Euro
Balanced-Low	BE6298006873	—	Global	18/09/2017	Euro
Dynamic Fund	BE0389007379	—	Euroland	01/07/1998	Euro
FFG Global Flexible Sustainable Fund	BE6298007889	—	Global	18/09/2017	Euro
Stability Fund	BE0389181174	—	Euroland	01/07/1998	Euro

Calendar Year Returns

Data Point: Return Calculation Benchmark: Morningstar EU Agg Gbl Tgt Alloc NR EUR

	2020	2019	2018	2017	2016
Europe Sustainable Fund	-7,78	21,16	-21,42	9,41	-0,26
Balanced Fund	5,29	16,34	-8,36	5,37	4,62
Balanced-Low	4,74	12,37	-4,30	—	—
Dynamic Fund	6,61	19,48	-11,02	7,77	6,49
FFG Global Flexible Sustainable Fund	-4,51	6,63	-7,52	—	—
Stability Fund	2,40	10,19	-5,64	2,16	1,93

Risk

Time Period: 01/01/2016 to 31/12/2020 Calculation Benchmark: Morningstar EU Agg Gbl Tgt Alloc NR EUR

	Std Dev	Sharpe Ratio (arith)
Europe Sustainable Fund	20,04	-0,02
Balanced Fund	9,40	0,50
Balanced-Low	—	—
Dynamic Fund	12,56	0,46
FFG Global Flexible Sustainable Fund	—	—
Stability Fund	5,62	0,43

Trailing Returns

Data Point: Return Calculation Benchmark: Morningstar EU Agg Gbl Tgt Alloc NR EUR

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	Since Inception	Inception Date
Europe Sustainable Fund	-7,78	-7,78	-4,24	-0,85	2,74	-0,07	14/06/2000
Balanced Fund	5,29	5,29	3,93	4,35	4,29	3,89	01/11/1997
Balanced-Low	4,74	4,74	4,05	—	—	4,18	18/09/2017
Dynamic Fund	6,61	6,61	4,26	5,40	4,91	2,81	01/07/1998
FFG Global Flexible Sustainable Fund	-4,51	-4,51	-1,99	—	—	-1,83	18/09/2017
Stability Fund	2,40	2,40	2,11	2,08	2,50	2,46	01/07/1998

Volatiliteit, standaarddeviatie, risico en Sharpe ratio

Het echte risico bij beleggen schuilt in de vraag in hoeverre uw portefeuille bij u en uw doelstellingen past. Bij beleggingsfondsen wordt risico evenwel vaak weergegeven door standaarddeviatie. Daar is weinig mis mee, maar het blijft een simplificatie.

Wat is standaarddeviatie?

Standaarddeviatie is een maatstaf voor de volatiliteit (beweeglijkheid) van een historisch rendement op een belegging. Hoe hoger de standaarddeviatie, hoe groter de range waarin de mogelijke rendementen vallen.

Hoe wordt standaarddeviatie berekend?

Morningstar berekent onder andere de standaarddeviatie met behulp van 36 maand rendementen van een fonds met de standaardformule van de standaarddeviatie om deze vervolgens weer op te schalen naar een periode van een jaar. De vrij eenvoudige formule meet de spreiding van in dit geval rendementen rondom het gemiddelde rendement. Als een gemiddeld rendement 10% is en de standaarddeviatie 20%, dan ligt in 95% van de gevallen het rendement tussen de -30% en 50% (plus en min twee standaarddeviaties)

Het gaat toch om de toekomst, niet om het verleden? En waarom dragen bovengemiddelde rendementen ook bij aan een hoger risico?

Het gaat om de toekomst en het verleden geeft een indicatie van het toekomstig risico. De standaarddeviatie neemt inderdaad ook afwijkingen naar boven toe als risico, terwijl geen belegger het erg vindt om een bovengemiddeld rendement te behalen. Helaas blijkt in de praktijk dat uitschieters naar boven samenhangen met uitschieters naar beneden en dat standaarddeviatie daarom juist een goede risicomaatstaf is.

Wat is Sharpe Ratio?

Door middel van de Sharpe Ratio kan je zien hoe goed een fonds erin is geslaagd om risico in rendement om te zetten.

De Sharpe Ratio wordt gedefinieerd door het rendement van een fonds (na aftrek van de risicovrije spaarrente) te delen door de standaarddeviatie. Hoe hoger de Sharpe Ratio, hoe beter de risico-gecorrigeerde prestaties van een beleggingsfonds.

De Sharpe Ratio kan worden gebruikt om de prestaties van twee vergelijkbare fondsen te beoordelen.