

DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA

EUROZONE SRI-AANDELEN

Beheerdoelstelling

Het compartiment streeft ernaar om de volgende samengestelde index (uitgedrukt in euro) te overtreffen: de EUROSTOXX NR (Bloombergcode: SXXT Index), berekend met herbelegde dividenden, over de aanbevolen beleggingsperiode. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het compartiment een discretionaire beheerstijl heeft en criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) hanteert. De filosofie van het compartiment is vooral gericht op bedrijven die een sterke sociale en/of ecologische impact hebben. Deze impact wordt beoordeeld aan de hand van hun blootstelling (in termen van omzet, R&D-uitgaven of capex) via het eigen model van de beheerder. De impact is gebaseerd op vijf langetermijn transities: economische transitie, levensstijlgerelateerde transitie, medische transitie, demografische transitie en ecologische transitie. Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

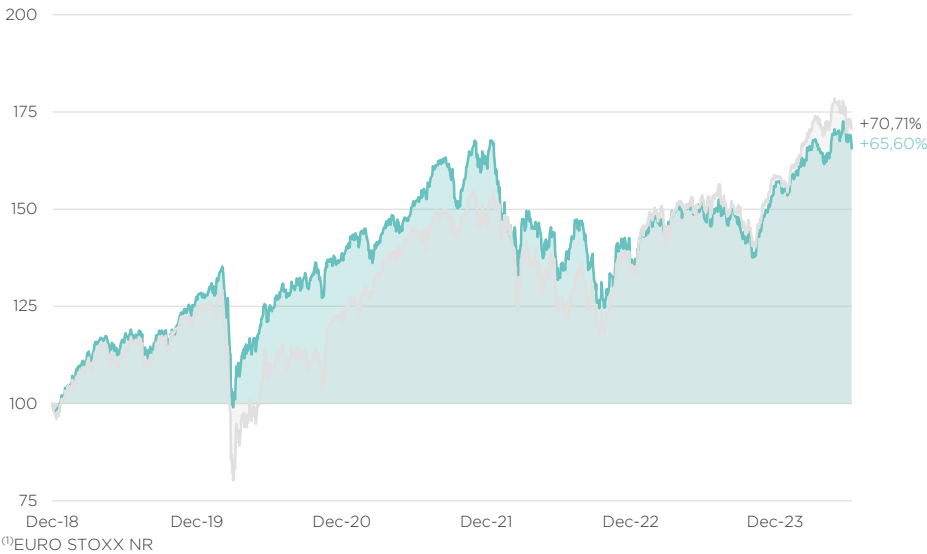
Financiële indicatoren

NIW (€)	165,60
Nettoactiva (mln.€)	497
Aantal aandelen	34
Gemiddelde marktkap. (mld.€)	105
Price to Earning Ratio 2024 ^e	21,6x
Price to Book 2023	3,3x
EV/EBITDA 2024 ^e	11,0x
ND/EBITDA 2023	1,9x
Free Cash Flow yield 2024 ^e	3,71%
Div. Rendement 2023 ^e	2,03%

Rendement (van 17/12/2018 per 28/06/2024)

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties

DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA (Deelbewijs A) Cumulatief rendement index⁽¹⁾ Referentie-index⁽¹⁾



Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs A	+10,03	+2,93	+7,14	+9,54
Referentie-index	+11,46	+6,11	+8,29	+10,15
Deelbewijs A - volatiliteit	10,64	14,30	15,30	14,94
Referentie-index - volatiliteit	11,44	16,66	19,46	18,91

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	3 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs A	-1,86	-1,45	+5,41	+10,03	+9,05	+41,21
Referentie-index	-2,72	-1,91	+7,94	+11,46	+19,46	+48,97

Kalender rendement (%)

	2023	2022	2021	2020	2019
Deelbewijs A	+15,98	-19,04	+19,67	+9,89	+28,46
Referentie-index	+18,55	-12,31	+22,67	+0,25	+26,11

De beheerkosten zijn inbegrepen in de rendementen. De rendementen worden berekend door DNCA Finance.

Risico-indicator



Lager risico Hoger risico

Synthetische risico-indicator volgens PRIIPS. 1 komt overeen met het laagste niveau en 7 met het hoogste niveau.

Belangrijkste risico's : aandelenrisico, risico verbonden aan het discretionair beheer, liquiditeitsrisico, risico op kapitaalverlies, renterisico, wisselkoersrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, risico SRI, duurzaamheidsrisico

Voornaamste posities*

	Gewicht
ASML HOLDING NV (7,8)	7,24%
NOVO NORDISK A/S-B (6,4)	5,18%
IBERDROLA SA (6,8)	5,15%
ASTRAZENECA PLC (4,9)	4,04%
SYMRISE AG (6,8)	3,54%
AIR LIQUIDE SA (8,3)	3,53%
DASSAULT SYSTEMES SE (7,1)	3,50%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (8,6)	3,28%
ESSILORLUXOTTICA (4,7)	3,15%
MICHELIN (CGDE) (8,0)	2,97%
	41,59%

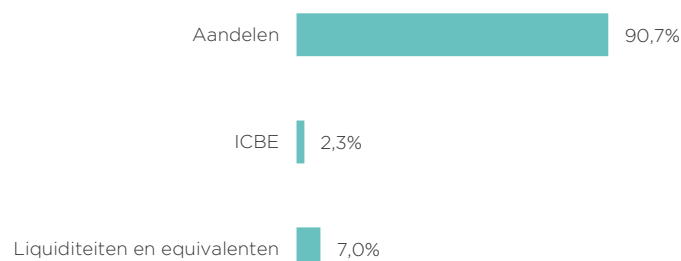
Maandelijkse prestatiebijdrage

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties

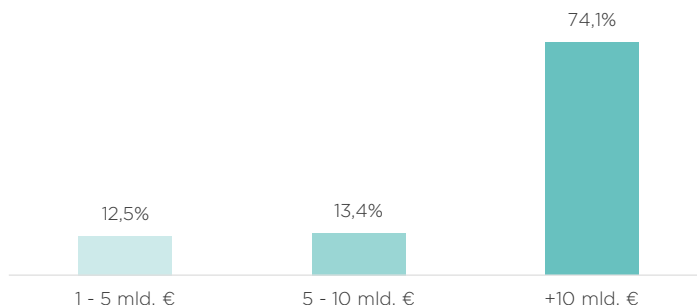
Beste	Gewicht	Bijdrage
ASML HOLDING NV	7,24%	+0,67%
NOVO NORDISK A/S-B	5,18%	+0,42%
RELX PLC	2,05%	+0,14%
SYMRISE AG	3,54%	+0,10%
ASTRAZENECA PLC	4,04%	+0,08%

Minst goede	Gewicht	Bijdrage
ID LOGISTICS GROUP	2,22%	-0,33%
OPMOBILITY	1,65%	-0,32%
SEB SA	1,84%	-0,31%
EDP RENOVAVEIS SA	2,63%	-0,31%
BIOMERIEUX	2,86%	-0,24%

Spreading per activaklassen



Spreading volgens marktkapitalisatie



Blootstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Industriële goederen	21,5%	14,4%
Gezondheidszorg	20,6%	6,7%
Technologie	10,7%	15,9%
Chemie	10,7%	4,0%
Nutsbedrijven	9,9%	5,1%
Automobiel	4,6%	4,6%
Bouw	4,5%	3,5%
Consumentenproducten en -	3,2%	8,6%
Persoonlijke verzorging,	2,9%	1,0%
Media	2,1%	1,8%
ICBE	2,3%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	7,0%	N/A

Geografische spreading

	Fonds	Index
Frankrijk	35,8%	32,3%
Verenigd Koninkrijk	8,2%	0,2%
Nederland	7,2%	18,2%
Zwitserland	7,1%	-
Duitsland	5,9%	24,7%
Denemarken	5,2%	-
Spanje	5,2%	8,2%
Zweden	5,0%	0,7%
Italië	4,5%	8,0%
Portugal	2,6%	0,4%
Finland	2,6%	2,7%
Oostenrijk	1,4%	0,8%
ICBE	2,3%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	7,0%	N/A

Aan- en verkopen*

Aangekocht : Geen

Verkocht : Geen

*Het cijfer tussen haakjes geeft de "verantwoordelijkheidsscore" van de emittent weer. Zie de pagina Interne extra-financiële analyse voor de analysemethode.

Beheercommentaar

De Europese markten lieten in juni een negatieve prestatie optekenen. Het politieke klimaat was de belangrijkste gebeurtenis aan het einde van dit halfjaar, wat de facto leidde tot een stijging van de risicopremie die de beleggers vroegen. Vanuit macro-economisch oogpunt versoepelde de ECB haar monetair beleid door haar beleidsrente met -25 basispunten te verlagen en tegelijk haar inflatievooruitzichten opwaarts bij te stellen. Het tempo van de toekomstige dalingen is dus minder zichtbaar en zal afhangen van de evolutie van de gegevens in de komende weken. Hoewel deze eerste daling symbolisch het einde markeert van de cyclus van monetaire verstrakking, is het vooruitzicht van een snelle daling in dit stadium niettemin uitgesloten. In het licht van de voorlopende indicatoren is de economische activiteit van de eurozone in juni vertraagd, terwijl ze in het expansiegebied bleef (samengestelde PMI van 50,8 tegenover 52,2 in mei). Globaal genomen presteren de Europese markten sterk in dit eerste deel van het jaar, met stijgingen van respectievelijk +7,9% en +8,9% voor de Eurostoxx NR en de Stoxx Europe 600 NR. Aan de andere kant van de Atlantische Oceaan was de maand juni bijzonder gunstig voor de aandelenindexen met een prestatie in de buurt van 3,5% voor de S&P 500, voornamelijk aangedreven door de technologiesector (Nasdaq +6,2%). De sterke economische groei verraste met een opeenvolgende versnelling ten opzichte van mei (samengestelde PMI van 54,6 tegenover een verwachte 53,5). De arbeidsmarkt, die al enkele kwartalen een sleutelindicator is, vertoont tekenen van een herbalancering, zonder evenwel te verslechteren (+272.000 nieuwe banen in de loop van de maand), terwijl het inflatietempo zijn vertraging voortzet. De Amerikaanse Federal Reserve blijft evenwel afwachtend in afwachting van een bevestiging van deze trend in de komende weken. Het eerste halfjaar was ook positief voor de Amerikaanse markten, met een opmerkelijke meerprestatie ten opzichte van het oude continent (S&P 500 +15,3%).

Het fonds noteerde voor juni een prestatie van -1,86% tegenover -2,72% voor zijn benchmark, de Euro Stoxx NT.

Over de maand zijn de belangrijkste relatieve meerprestaties van de effecten in portefeuille (tegenover de Euro Stoxx): Novo Nordisk (medische transitie, +56 bp, +5,3% van de activa), Relx (medische transitie en levenswijzetransitie, +20 bp, +2,1% van de activa), AstraZeneca (medische transitie, +18 bp, +4,1% van de activa), Symrise (medische transitie, +16 bp, +2,7% van de activa) en Givaudan (medische transitie, +12 bp, +2,7% van de activa). De bijdragen die wogen op de prestatie kwamen daarentegen van: OpMobility (voordien Plastic Omnium, ecologische transitie, -27 bp, +1,8% van de activa), ID Logistics (economische transitie, -26 bp, +2,4% van de activa), Seb (levenswijzetransitie, -23 bp, +2,1% van de activa), EDPR (ecologische transitie, -23 bp, +2,5% van de activa) en Sartorius Stedim (medische transitie, -16 bp, +1,2% van de activa).

In de loop van de maand werd de blootstelling aan Symrise, Air Liquide, EDPR en Edenred versterkt, terwijl Novo Nordisk, Essilor, Michelin, AstraZeneca, Bureau Veritas en Relx gedeeltelijk werden afgebouwd.

Aan het einde van de maand bestond de portefeuille uit 34 waarden. De belangrijkste overtuigingen van de portefeuille blijven ongewijzigd met een top 5 die bestaat uit de volgende namen: ASML (ecologische en levenswijzetransitie, > 7,0%), Novo Nordisk (medische transitie, > 5,0%), Iberdrola (ecologische transitie, > 5%), AstraZeneca (medische transitie, > 4,0%) en Symrise (medische transitie, > 3,5%). Globaal genomen vertegenwoordigen de tien grootste posities van het fonds bijna 41% van de nettoactiva.

Het politieke klimaat zal tijdens het derde kwartaal een van de belangrijkste factoren blijven voor de prestaties en de volatiliteit van de aandelenmarkten, met name in de Verenigde Staten. De publicatieperiode die de komende dagen begint, zal ook toelaten om de positionering van de portefeuille in de tweede jaarhelft bij te sturen. De publicaties van cyclische waarden zullen nauwlettend in de gaten worden gehouden in het licht van de verschillende signalen die de afgelopen weken naar de beleggers zijn uitgestuurd. De prestaties van het eerste halfjaar voor een waarderingsniveau dat hoog lijkt zonder opwaartse bijstelling van de winstgroeivooruitzichten noopt tot voorzichtigheid tijdens de zomerperiode. De aangehaalde risico's lijken niet allemaal ingecalculeerd en wijzen op een mogelijk hete zomer.

Redactie beëindigd op 10/07/2024.



Léa
Dunand-Chatellet



Romain
Avice



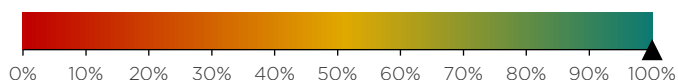
Matthieu
Belondrade, CFA



Florent
Eyroutlet

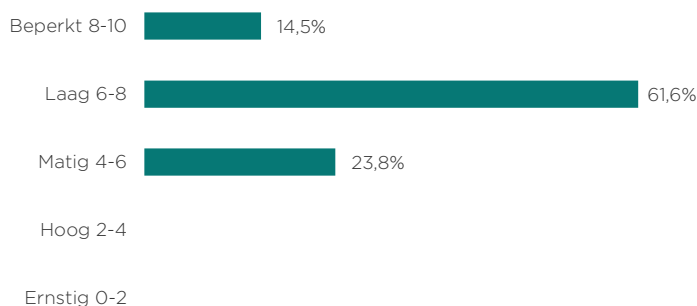
Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA⁺(100%)



Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 6,7/10

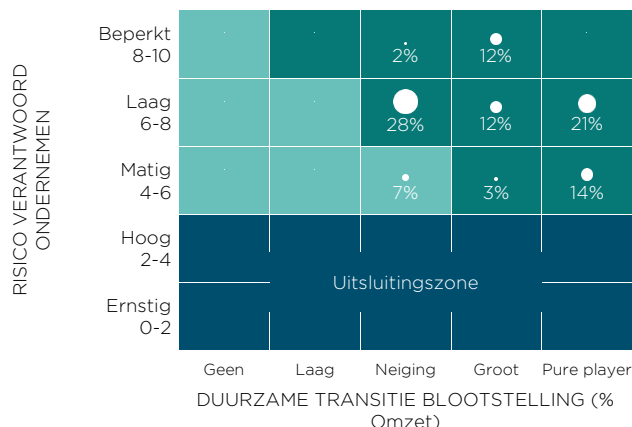
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico⁽¹⁾



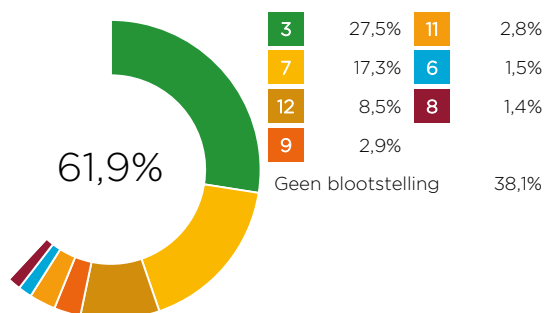
Selectiviteit universeel uitsluitingspercentage



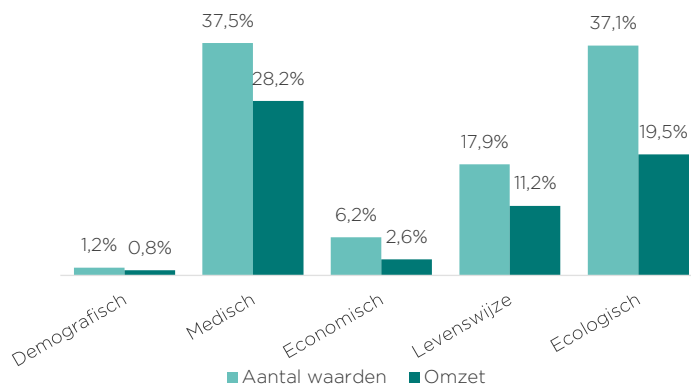
Blootstelling transitie/CSR⁽²⁾



Blootstelling aan de DOD'S⁽³⁾ (% van de omzet)



Blootstelling aan duurzame transitie⁽⁴⁾



Analysemethode

Wij ontwikkelen eigen modellen op basis van onze deskundigheid en overtuiging om tastbare waarde toe te voegen bij de selectie van effecten in onze portefeuille. Het ESG-analysemodel van DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respecteert dit principe en biedt een beoordeling waarbij we de hele constructie controleren. Informatie van ondernemingen is de belangrijkste input voor onze beoordeling. De methodologieën voor de berekening van de ESG-indicatoren en ons beleid inzake verantwoord beleggen en engagement zijn beschikbaar op onze website [door hier te klikken](#).

⁽¹⁾ De rating op 10 integreert 4 risico's van verantwoordelijkheid: aandeelhouderschap, milieu, sociaal en maatschappelijk. Ongeacht de sector waarin zij actief zijn, worden 24 indicatoren geëvalueerd, zoals het sociale klimaat, boekhoudkundige risico's, leveranciers, bedrijfsethiek, energiebeleid en managementkwaliteit.

⁽²⁾ De ABA-matrix combineert het Verantwoordelijkheidsrisico en het Duurzame Transitie risico van de portefeuille. Hiermee kunnen bedrijven in kaart worden gebracht aan de hand van een risico/opportunititeitsbenadering.

⁽³⁾ 1. Geen armoede. 2. Nul honger. 3. Goede gezondheid en welzijn. 4. Kwaliteitsonderwijs. 5. Gelijkheid van mannen en vrouwen. 6. Schoon water en sanitaire voorzieningen. 7. Betaalbare en duurzame energie. 8. Eerlijk werk en economische groei. 9. Industrie, innovatie en infrastructuur. 10. Verminderde ongelijkheid. 11. Duurzame steden en gemeenschappen. 12. Verantwoorde consumptie en productie. 13. Aanpak van de klimaatverandering. 14. Leven in het water. 15. Leven op het land. 16. Vrede, rechtvaardigheid en doeltreffende instellingen. 17. Partnerschappen om de doelstellingen te bereiken.

⁽⁴⁾ 5 transities die betrekking hebben op een perspectief op lange termijn van de financiering van de economie maken het mogelijk de activiteiten te identificeren die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkeling en de blootstelling van de ondernemingen te meten in termen van zakencijfers en van blootstelling aan de doelstellingen van duurzame ontwikkeling van de ONU.

+ De dekkingsgraad meet het aandeel van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) dat in de berekening van de niet-financiële indicatoren is opgenomen. Deze maatstaf wordt berekend als een percentage van het nettovermogen van het fonds, gecorrigeerd voor contanten, geldmarktinstrumenten, derivaten en alle vehikels die buiten het toepassingsgebied van "beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties" vallen.

Belangrijkste Negatieve Effecten (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Eenheid	Fonds		Ref. Index	
		Dekking	Waarde	Dekking	Waarde
PAI Corpo 1_1 - BKG-emissies op niveau 1	T CO ₂	95%	10.420	100%	50.436
PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2	T CO ₂	95%	8.956	100%	11.013
PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3	T CO ₂	95%	133.965	100%	410.527
PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies	T CO ₂	95%	153.263	100%	472.330
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO ₂ / miljoen euro geïnvesteerd	95%	313	100%	579
PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit	T CO ₂ /EUR million sales	95%	726	100%	938
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		10%	8%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		95%	63%	99%	58%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat NACE	GWh / EUR million sales	95%	0,4	99%	0,4
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden		95%	13%	100%	15%
PAI Corpo 8 - Lozen in water	T Water Emissions	2%	47	4%	11.726
PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval	T Hazardous Waste	95%	691.905	100%	667.598
PAI Corpo 10 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen		81%	12%	77%	13%
PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen		95%	43%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		95%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Gebruik van water	m ³ /EUR mln sales	12%	0	11%	0
PAI Corpo OPT_2 - Water recyclen		10%	0%	10%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Aantal verloren dagen door letsel, ongeval, overlijden of ziekte		35%	12	32%	97

Bron : MSCI

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Beyond Semperosa
ISIN-code (Deelbewijs A) : LU1907595398
SFDR-classificatie : Art.9
Oprichtingsdatum : 17/12/2018
Beleggingshorizon : Minimum 5 jaar
Munteenheid : Euro
Domiciliatie : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Referentie-index : EURO STOXX NR
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance

Beheerders :
Léa DUNAND-CHATELLET
Romain AVICE
Matthieu BELONDRADÉ, CFA
Florent EYROULET

Minimumbelegging : Geen
Instapkosten : 2% max
Uitstapkosten : -
Beheervergoeding : 1,80%
Lopende kosten per 30/12/2022 : 1,87%
Prestatievergoeding : 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : EURO STOXX NR in combinatie met een High-Water Mark
Depositobank : BNP Paribas - Luxemburg Branch
Uitbetaling : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Juridische informatie

Dit is een reclamemededeling. Gelieve het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) van het fonds te raadplegen alvorens een definitieve beleggingsbeslissing te nemen. Dit document is een promotiedocument voor gebruik door professionele cliënten in de zin van de MIFID II-richtlijn. Dit document is een vereenvoudigd presentatie-instrument en houdt geen aanbod tot inschrijving of beleggingsadvies in. De informatie in dit document is vertrouwelijk en is eigendom van DNCA Finance. Het mag niet aan derden worden doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van DNCA Finance. De fiscale behandeling hangt af van de situatie van elk, is de verantwoordelijkheid van de belegger en blijft voor zijn rekening. De EBI en het Prospectus moeten aan de belegger worden overhandigd, die ze vóór elke inschrijving moet lezen. Alle reglementaire documenten van het subfonds zijn gratis verkrijgbaar op de website van de beheermaatschappij www.dnca-investments.com of op schriftelijk verzoek via dnca@dnca-investments.com of rechtstreeks op de maatschappelijke zetel van de maatschappij 19, Place Vendôme - 75001 Parijs. Beleggingen in de subfondsen houden risico's in, met name het risico van kapitaalverlies waardoor het oorspronkelijk belegde bedrag geheel of gedeeltelijk verloren gaat. DNCA Finance kan een vergoeding of retrocessie ontvangen of betalen met betrekking tot het (de) aangeboden subonds(en). DNCA Finance kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor directe, indirecte of gevolgschade, van welke aard ook, die het gevolg is van een beslissing die genomen is op basis van de informatie in dit document. Deze informatie wordt alleen ter informatie en in vereenvoudigde vorm verstrekt en kan in de loop van de tijd veranderen of op elk moment zonder voorafgaande kennisgeving gewijzigd worden.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

De toekenning van dit label aan een compartiment betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label overeenkomt met de vereisten van toekomstige nationale of Europese regelgeving. Ga voor meer informatie over dit onderwerp naar : www.lelabelisr.fr en www.lelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

Subfonds van DNCA INVEST Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (SICAV) naar Luxemburgs recht in de vorm van een Société Anonyme - met zetel te 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Zij is erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en is onderworpen aan de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010.

DNCA Finance is een commanditaire vennootschap (Société en Commandite Simple) die door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) is erkend als maatschappij voor portefeuillebeheer onder nummer GP00-030 en valt onder het Algemeen Reglement van de AMF, haar doctrine en het Monetaire en Financieel Wetboek. DNCA Finance is ook een niet-onafhankelijke beleggingsadviseur in de zin van de MIFID II-richtlijn. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parijs - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - website: www.dnca-investments.com

Elke klacht kan gratis worden gericht aan uw gebruikelijke contactpersoon (binnen DNCA Finance of bij een afgevaardigde van DNCA Finance), of rechtstreeks aan het hoofd Compliance en Interne Controle (RCCI) van DNCA Finance, door te schrijven naar het hoofdkantoor van de onderneming (19 Place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk). Bij aanhoudende onenigheid kunt u toegang krijgen tot bemiddeling. De lijst van instanties voor buitengerechtelijke geschillenbeslechting en hun contactgegevens, afhankelijk van uw land en/of dat van de betrokken dienstverlener, kunt u vrij raadplegen via de link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Een samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Nederlands op de volgende link: <https://www.dnca-investments.com/nl/juridische-informatie>

Dit fonds wordt in België als een openbaar aanbod op de markt gebracht. Het betaalkantoor en de vertegenwoordiger van het Fonds in België is BNP Paribas Securities Services, kantoor Brussel - Loxumstraat 25 - 1000 Brussel.

De doelstelling van het compartiment is duurzaam beleggen in de zin van artikel 9 van de SFDR. Het fonds wordt beheerd met verantwoordelijkheid en duurzaamheid in het achterhoofd en richt zich op emittenten die een aanzienlijk percentage van hun inkomsten uitgeven aan de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. De beleggingsstrategie is gericht op de koolstofeconomie, wat resulteert in een lagere koolstofvoetafdruk van de portefeuille dan de Euro Stoxx NR.

Dit product is onderhevig aan duurzaamheidsrisico's zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) door milieu-, sociale of governancegebeurtenissen of -omstandigheden die, indien zij zich voordoen, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen hebben.

Als het beleggingsproces van de portefeuille een ESG-benadering kan omvatten, is de beleggingsdoelstelling van de portefeuille niet in de eerste plaats om dit risico te beperken. Het beleid inzake het beheer van duurzaamheidsrisico's is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij.

De referentiebenchmark zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) is niet bedoeld om in overeenstemming te zijn met de milieu- of sociale kenmerken die door het fonds worden bevorderd.

Glossarium

Beta. De bèta van een financieel waardepapier is een maatstaf voor de volatiliteit of gevoeligheid van het waardepapier, die het verband aangeeft tussen fluctuaties in de waarde van het waardepapier en schommelingen op de markt. Het wordt verkregen door de winstgevendheid van dit effect te regresseren op de winstgevendheid van de gehele markt. Door de bèta van een portefeuille te berekenen, meten wij de correlatie ervan met de markt (de gebruikte benchmark) en dus de blootstelling aan het marktrisico. Hoe lager de absolute waarde van de bèta van de portefeuille, hoe minder deze is blootgesteld aan marktschommelingen, en vice versa.

Correlatiecoëfficiënt. De correlatiecoëfficiënt is een maat voor de correlatie. Het wordt gebruikt om de verhouding tussen twee activa over een bepaalde periode te bepalen. Een positieve coëfficiënt betekent dat de twee activa in dezelfde richting bewegen. Omgekeerd betekent een negatieve coëfficiënt dat de activa in de tegenovergestelde richting bewegen. De correlatie of decorrelatie kan meer of minder sterk zijn en varieert tussen -1 en 1.

Dividendrendement. Jaarlijkse dividenden per aandeel / Prijs per aandeel.

DN/EBITDA (Netto schuld / EBITDA). De verhouding tussen de nettoschuld en het bruto-exploitatieoverschot. Het wordt gebruikt om de financiële hefboomwerking van een onderneming in te schatten.

EV (Enterprise value - Bedrijfswaarde). Marktwaaarde van gewone aandelen + marktwaaarde van preferente aandelen + marktwaaarde van schulden + minderheidsbelang - cash en investeringen.

P/B. De Price to Book Ratio is de verhouding tussen de marktwaaarde van aandelen (marktkapitalisatie) en de boekwaarde ervan. Het wordt gebruikt om de marktwaardering van een onderneming te vergelijken met haar boekwaarde.

P/CF (Aandelenkoers/Cashflow per aandeel). De koers-cashflowratio is een indicator voor de waardering van een aandeel.

PER of K/W (Price Earnings Ratio - Koers-winstverhouding). Een waarderingsratio van de actuele aandelenkoers van een onderneming in vergelijking met de winst per aandeel ervan.

ROE (Return On Equity - Rendement van het eigen vermogen). Het netto-inkomen dat wordt verdiend als percentage van het eigen vermogen. Het rendement van het eigen vermogen meet de rendabiliteit van een onderneming door aan te geven hoeveel winst een onderneming genereert uit het geld dat de aandeelhouders hebben geïnvesteerd.

Sharpe-ratio. De Sharpe-ratio meet het extra rendement boven de risicovrije geldrente van een activaportefeuille gedeeld door de standaardafwijking van dat rendement. Het is dus een maatstaf voor de marginale opbrengst per eenheid risico. Het wordt gebruikt om de prestaties van managers met een verschillend risicobeleid te meten.

Volgfout. Een maatstaf voor de standaardafwijking van het verschil in winstgevendheid (verschil in prestatie) tussen het fonds en zijn benchmark. Hoe lager de tracking error, hoe dichter de gemiddelde prestatie van het fonds bij de benchmark ligt.