



DNCA INVEST CONVERTIBLES

EUROPESE CONVERTEERBARE OBLIGATIES

Beheerdoelstelling

Het compartiment tracht vermogensgroei te realiseren met een lage volatiliteit door te beleggen in converteerbare obligaties. 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. Als onderdeel van het discretionair beheer wordt bij het samenstellen van de portefeuille niet getracht een referentieindex na te bootsen vanuit geografisch of sectorstandpunt. De Refinitiv Eurozone Focus Hedged (EUR) kan evenwel achteraf als benchmark worden gebruikt. Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

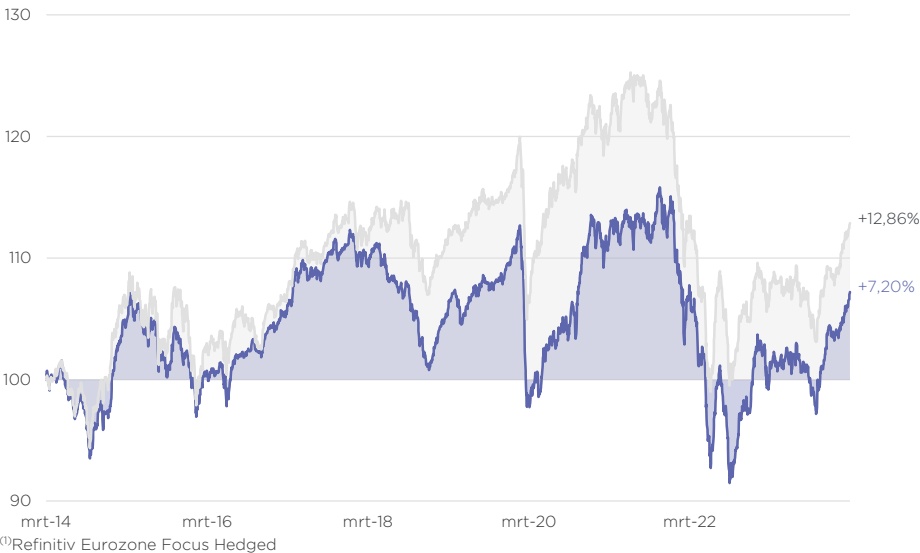
Financiële indicatoren

NIW (€)	174,43
Nettoactiva (mln.€)	335
Delta	37%
Gemiddeld actuarieel rendement	0,49%
Gemiddelde premie	130,51%
Gemiddelde gevoeligheid	2,24
Gemiddelde looptijd (jaar)	3,63
Aantal lijnen	44
Gemiddelde score	BBB-

Rendement (van 31/03/2014 per 28/03/2024)

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

DNCA INVEST CONVERTIBLES (Deelbewijs I) Cumulatief rendement ↗ Referentie-index⁽¹⁾



Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	2 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs I	+5,72	+0,12	+0,28	+0,70	+3,71
Referentie-index	+4,54	+0,01	+0,23	+1,22	+3,70
Deelbewijs I - volatiliteit	5,06	6,57	6,39	5,38	4,81
Referentie-index - volatiliteit	4,85	6,08	6,11	5,73	5,86

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	YTD	1 jaar	2 jaar	5 jaar	10 jaar
Deelbewijs I	+2,38	+2,71	+5,72	+0,23	+1,40	+7,20
Referentie-index	+1,81	+3,38	+4,54	+0,02	+1,17	+12,86

Kalender rendementen (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Deelbewijs I	+7,33	-14,65	+1,87	+2,24	+7,98	-8,78	+6,88	+1,54	+5,22	+0,51
Referentie-index	+4,23	-14,20	-0,25	+6,03	+7,60	-5,18	+6,99	-0,21	+6,08	+3,06

Risico-indicator

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Tracking error	2,97%	2,76%	2,77%	2,76%
Correlatiecoëfficiënt	0,82	0,91	0,90	0,88
Beta	0,86	0,98	0,94	0,82

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 : risico verbonden aan het discretionair beheer, renterisico, kredietrisico, risico op kapitaalverlies, aandelenrisico, wisselkoersrisico, duurzaamheidsrisico, risico SRI, specifieke risico's verbonden aan OTC-derivatentransacties, risico verbonden aan beleggen in derivaten en instrumenten waarin derivaten verwerkt zijn

Voornaamste posities⁺

	Gewicht
Schneider Electric SE 1.97% 2030 CV	3,49%
Cellnex Telecom SA 0.5% 2027 CV	3,42%
SPIE SA 2% 2028 CV	3,40%
STMicroelectronics NV 0% 2027 CV	3,38%
International Consolidated Airlines Group SA 1.13% 2028 CV	3,36%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	3,27%
Neoen SA 2.88% 2027 CV	3,21%
Nexi SpA 0% 2028 CV	3,19%
Elis SA 2.25% 2029 CV	3,15%
Prysmian SpA 0% 2026 CV	3,12%
	32,99%

Spreiding volgens looptijd

	Gewicht (%)		Gevoeligheid	
	Fonds	Index	Fonds	Index
< 1 jaar	2,7%	11,0%	0,0	0,1
1 - 2 jaar	14,7%	31,2%	0,2	0,5
2 - 3 jaar	9,3%	11,4%	0,2	0,3
3 - 4 jaar	23,2%	10,9%	0,5	0,4
4 - 5 jaar	20,2%	18,0%	0,6	0,7
> 5 jaar	17,8%	17,4%	0,6	1,0

Spreiding volgens rating

	Fonds	Index
AA	1,7%	0,9%
A	5,5%	18,4%
BBB	44,2%	27,6%
BB	21,4%	8,9%
NR	27,3%	44,1%

Aan- en verkopen*

Aangekocht : Geen

Verkocht : Geen

Geografische spreiding

	Fonds	Index
Frankrijk	38,9%	34,0%
Italië	15,4%	16,4%
Spanje	12,3%	8,5%
Nederland	10,6%	11,3%
Duitsland	6,8%	19,7%
Verenigd Koninkrijk	3,2%	-
USA	2,9%	5,7%
Zwitserland	2,3%	-
Oostenrijk	2,3%	-
Zuid-Korea	2,2%	-
Luxemburg	2,1%	2,6%
Taiwan	0,8%	-
Andere landen	-	1,8%

Blotstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Industriële goederen	24,9%	23,8%
Technologie	15,5%	10,4%
Reizen & Vrije Tijd	10,9%	4,5%
Telecommunicatie	6,6%	3,4%
Bouw	5,2%	1,8%
Nutsbedrijven	5,0%	4,6%
Detailhandel	5,0%	-
Automobiel	4,8%	2,0%
Energie	4,1%	16,3%
Consumentenproducten en -	2,5%	3,5%
Vastgoed	2,2%	3,3%
Grondstoffen	2,1%	-
Financiële Diensten	2,0%	12,2%
Banken	1,6%	6,5%
Gezondheidszorg	1,1%	3,5%
Voedsel, drank en tabak	0,3%	4,1%
Liquiditeiten en equivalenten	6,2%	N/A

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

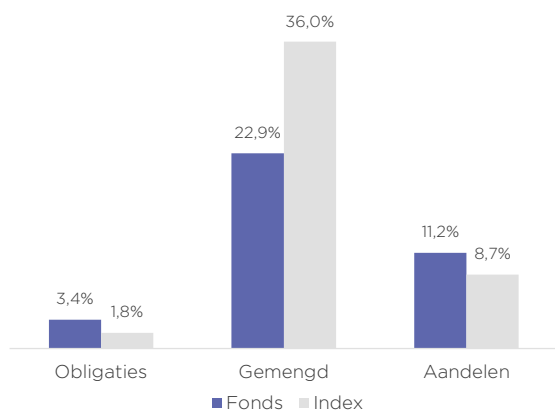
Delta

	Fonds	Index
Delta	37,5%	46,5%
Effectieve Delta	37,6%	39,2%
Input spread	144,6	79,0
Implicite spread	121,8	75,1

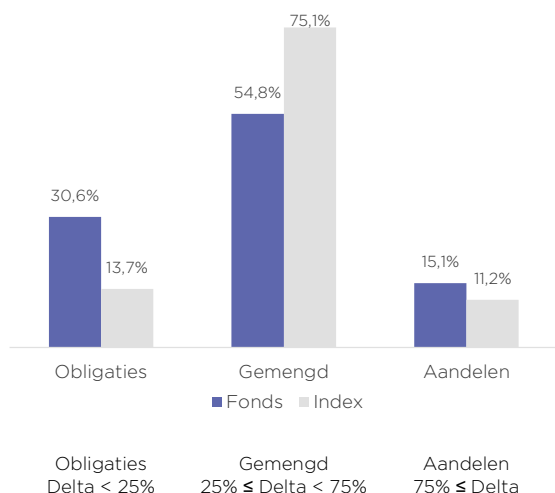
Voornaamste deltas

	%
Safran SA 0.88% 2027 CV	99,9%
SK Hynix Inc 1.75% 2030 CV	95,2%
BNP Paribas SA 0% 2025 CV	84,1%
Safran SA 0% 2028 CV	76,9%
Elis SA 2.25% 2029 CV	76,8%
Saipem SpA 2.88% 2029 CV	75,2%
Schneider Electric SE 0% 2026 CV	73,1%
Prysmian SpA 0% 2026 CV	72,2%
BE Semiconductor Industries NV 1.88% 2029 CV	71,7%
Amadeus IT Group SA 1.5% 2025 CV	68,1%

Spreiding volgens profiel (bijdrage aan de delta)



Spreiding volgens profiel (Gewicht)



Bijdrage aan de delta per land

	Delta		Effectieve Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Frankrijk	15,8%	18,3%	16,3%	15,7%
Italië	6,5%	8,6%	7,0%	7,4%
Spanje	4,1%	4,2%	3,5%	3,5%
Nederland	3,9%	5,0%	3,9%	4,2%
Zuid-Korea	1,9%	-	2,3%	-
USA	1,5%	2,8%	1,6%	2,6%
Duitsland	1,4%	6,7%	1,2%	5,1%
Verenigd Koninkrijk	0,7%	-	0,7%	-
Oostenrijk	0,6%	-	0,5%	-
Luxemburg	0,4%	0,8%	0,3%	0,6%
Taiwan	0,3%	-	0,3%	-
Zwitserland	0,3%	-	0,0%	-
België	-	0,2%	-	0,1%

Bijdrage aan de delta per land

	Delta		Effectieve Delta	
	Fonds	Index	Fonds	Index
Industriële goederen	12,5%	13,1%	13,6%	11,6%
Technologie	7,1%	5,6%	7,5%	4,9%
Reizen & Vrije Tijd	3,8%	2,2%	3,5%	1,7%
Energie	2,6%	7,2%	2,7%	5,9%
Automobiël	2,4%	1,0%	2,6%	0,9%
Telecommunicatie	2,0%	1,3%	1,4%	0,9%
Bouw	1,9%	1,2%	2,1%	1,1%
Banken	1,2%	4,4%	1,5%	4,2%
Nutsbedrijven	0,8%	2,5%	0,6%	2,2%
Consumentenproducten en -diensten	0,8%	1,4%	0,3%	0,7%
Detailhandel	0,7%	-	0,4%	-
Grondstoffen	0,6%	-	0,5%	-
Financiële Diensten	0,4%	3,2%	0,3%	2,6%
Vastgoed	0,4%	0,8%	0,3%	0,5%
Gezondheidszorg	0,2%	1,1%	0,2%	0,9%
Voedsel, drank en tabak	0,1%	1,5%	0,1%	1,1%

Beheercommentaar

De belangrijkste aandelenindexen vielen stil en de volumes waren laag, zoals dat niet ongewoon is in de zomerperiode. De belangrijkste macro-economische indicatoren hielden goed stand, vooral in de Verenigde Staten. De Amerikaanse cijfers verrasten de beleggers en brachten een opwaartse beweging van de rentevoeten op gang. Op de bijeenkomst van de centrale bankiers in Jackson Hole kon geen duidelijk traject worden bepaald. Integendeel, voorzichtigheid liep als een rode draad door de verschillende speeches. In afwachting van de tastbare effecten van de tot nu toe genomen maatregelen, zal het in de komende boekjaren wellicht bij een status quo blijven. De situatie in China blijft heikel. De regering heeft maatregelen genomen om de belangrijkste afremmende factoren van de vorige maand aan te pakken, maar is er niet in geslaagd om de financiële markten te overtuigen. Die verwachten dan ook meer doortastende maatregelen. De bescherming van de munt is een prioriteit. Een terugval van de dollar zou in relatief opzicht een positieve bijdrage leveren. Binnen deze context was de primaire markt van converteerbare obligaties vrij futloos, met slechts één primaire transactie voor een bedrag van 500 miljoen euro.

Het fonds zet sinds begin dit jaar een prestatie neer van 4,25%, tegenover 2,67% voor zijn benchmark, de Refinitiv Eurozone Focus Hedged CB (EUR). Er werd ingetekend op de operatie van de groep Saipem met maturiteit 2029. De groep profiteerde van de dynamiek rond de oliesector en vertoont solidere fundamentals dan in het verleden (met name dankzij een meer gematigde schuldenlast). De aangeboden coupon (2,875%) vergoedt de verwachting van een herstel van het onderliggende aandeel dat verhandeld wordt tegen aantrekkelijke waarderingen. Op de secundaire markt werd winst genomen op de volgende namen: BNP Paribas 2025, BE Semiconductor Industries 2027 en AMX/KPN 2024.

Converteerbare obligaties bieden nog steeds zeer aantrekkelijke waarderingen ten opzichte van de belangrijkste activaklassen. De activiteit op de primaire markt zal in de komende maanden wellicht leiden tot een verdere verbetering van de kenmerken van het aanbod, met name via de rendementscomponent. Ook de verdeling van de sectoren vertoont beterschap, vooral in Europa. Daardoor kunnen converteerbare obligaties zich onttrekken van de historische tendensen waaronder ze de afgelopen jaren gebukt gingen. De afwezigheid van een duidelijke macro-economische visibiliteit en een mogelijke vertraging van de consumptie in de komende kwartalen rechtvaardigt de nog altijd defensieve positionering van het fonds. Het geboden rendement is hoger dan 2% (tegenover -0,8% voor zijn referentie-index) gekoppeld aan een gevoeligheid aan de aandelenmarkten in de buurt van 32%.

Redactie beëindigd op 05/09/2023.



Félix
Haron, CFA



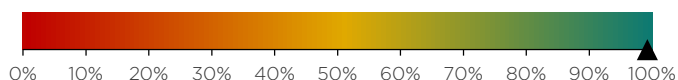
Denis
Passot



Jean-Paul
Ing, CFA

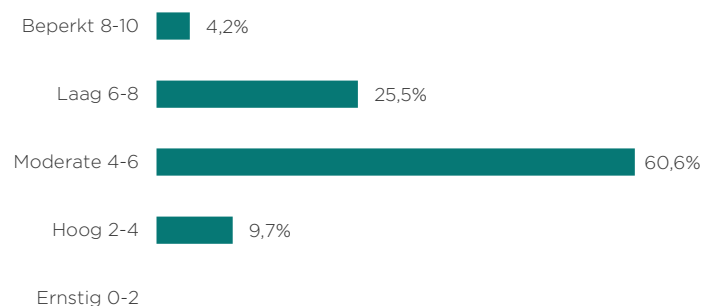
Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA⁺ (99,2%)



Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 5,4/10

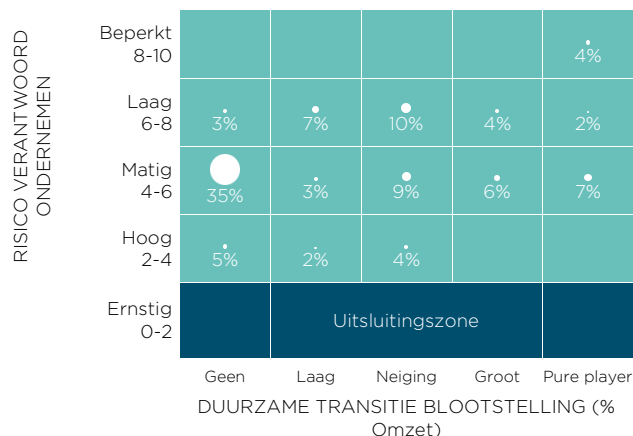
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico⁽¹⁾



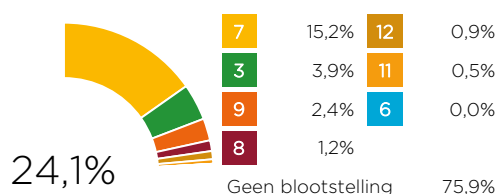
Selectiviteit universeel uitsluitingspercentage



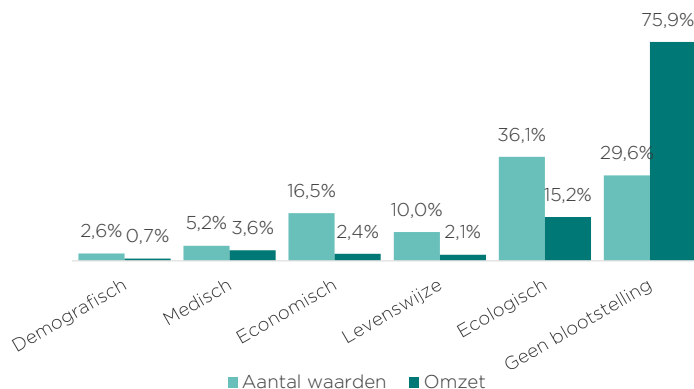
Blootstelling transitie/CSR⁽²⁾



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/opportunitéitsbenadering.

⁽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	96%	31.099	89%	486
PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2	T CO ₂	96%	5.791	89%	93
PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3	T CO ₂	96%	134.518	89%	2.298
PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies	T CO ₂	96%	169.982	89%	2.871
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO ₂ / miljoen euro geïnvesteerd	96%	516	89%	452
PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit	T CO ₂ /EUR million sales	96%	904	90%	813
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		5%	2%	10%	10%
PAI Corpo 5 - Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		90%	67%	90%	71%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat NACE	GWh / EUR million sales	92%	0,5	90%	0,4
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden		3%	0%	0%	0%
PAI Corpo 8 - Lozen in water	T Water Emissions	9%	34	6%	17
PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval	T Hazardous Waste	55%	1.306.994	51%	1.369.201
PAI Corpo 10 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen		96%	0%	90%	0%
PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		96%	26%	90%	22%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen		25%	14%	23%	7%
PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen		96%	42%	90%	43%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		96%	0%	90%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Gebruik van water	m ³ /EUR mln sales	7%	1	1%	0
PAI Corpo OPT_2 - Water recyclen		6%	0%	1%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Aantal verloren dagen door letsel, ongeval, overlijden of ziekte		53%	166	43%	2
PAI Corpo 3_SC12 - PAI_CORPO_3_SC12	T CO ₂ /EUR million sales				

Bron : MSCI

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Convertibles
ISIN-code (Deelbewijs I) : LU0401808935
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 17/12/2008
Beleggingshorizon : Minimum 5 jaar
Munteenheid : Euro
Domiciliatie : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Referentie-index : EUROZONE FOCUS TR EUR Hedged
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance
Beheerders :
Félix HARON, CFA
Denis PASSOT
Jean-Paul ING, CFA

Minimumbelegging : 200.000 EUR
Instapkosten : 2% max
Uitstapkosten : -
Beheervergoeding : 0,90%
Lopende kosten per 30/12/2022 : 0,95%
Prestatievergoeding : 15% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : Refinitiv Eurozone Focus Hedged in combinatie met een High-Water Mark

Depositobank : BNP Paribas - Luxembourg 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 subfonds(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.llelabelisr.fr en www.llelabelisr.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 GPO0-030 en valt onder het Algemeen Reglement van de AMF, haar doctrine en het Monetair 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 product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen. Het kan gedeeltelijk beleggen in activa die een duurzame doelstelling hebben, bijvoorbeeld gekwalificeerd als duurzaam volgens de EU-classificatie.

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.

Dividendrendement. Jaarlijkse dividenden per aandeel / Prijs per aandeel.

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

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.