

# DNCA INVEST EUROSE

GEMENGD PATRIMONIAAL

## Beheerdoelstelling

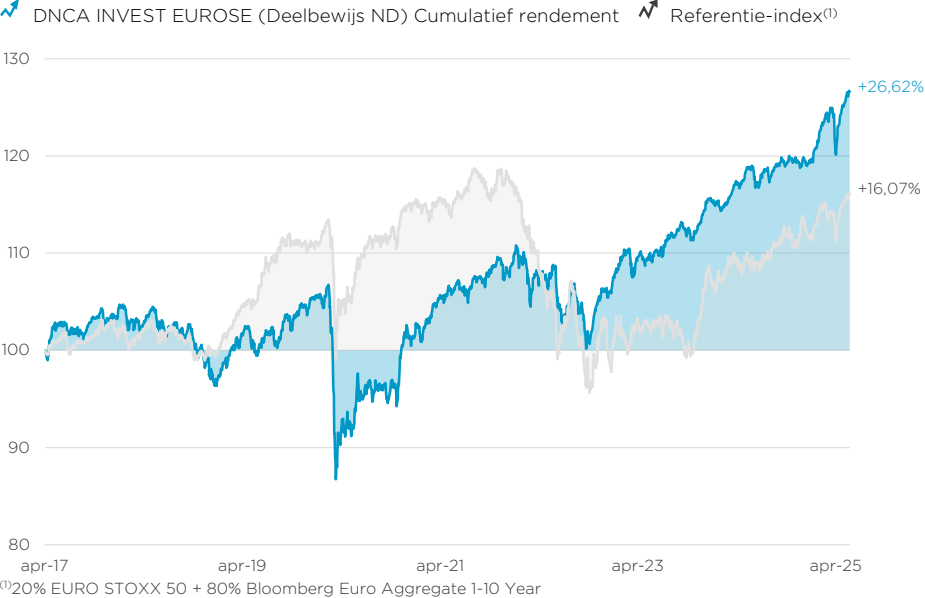
Het compartiment tracht over de aanbevolen beleggingstermijn een hoger rendement te realiseren dan de samengestelde index 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, berekend met herbelegging van dividenden. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het compartiment een discretionaire beheerstijl heeft en criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) hanteert. Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

## Financiële indicatoren

|                                          |        |
|------------------------------------------|--------|
| NIW (€)                                  | 107,78 |
| Nettoactiva (mln.€)                      | 2.474  |
| Aantal aandelen                          | 36     |
| Bruto aandelenblootstelling              | 27,0%  |
| Netto aandelenblootstelling              | 23,8%  |
| Price to Earning Ratio 2025 <sup>e</sup> | 12,4x  |
| Price to Book 2024                       | 1,2x   |
| EV/EBITDA 2025 <sup>e</sup>              | 6,6x   |
| ND/EBITDA 2024                           | 1,1x   |
| Free Cash Flow yield 2025 <sup>e</sup>   | 5,70%  |
| Div. Rendement 2024 <sup>e</sup>         | 3,85%  |
| Aantal uitgevers                         | 202    |
| Gemiddelde gevoeligheid                  | 2,68   |
| Netto gevoeligheid                       | 3,15   |
| Gemiddelde looptijd (jaar)               | 3,17   |
| Gemiddeld actuariel rendement            | 3,09%  |
| Gemiddelde score                         | BBB    |

## Rendement (van 07/04/2017 per 30/05/2025)

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



## Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

|                                 | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | Sinds de oprichting |
|---------------------------------|--------|--------|--------|---------------------|
| Deelbewijs ND                   | +6,49  | +5,27  | +6,20  | +2,94               |
| Referentie-index                | +6,95  | +3,37  | +1,54  | +1,85               |
| Deelbewijs ND - volatiliteit    | 3,75   | 3,99   | 4,74   | 5,41                |
| Referentie-index - volatiliteit | 4,53   | 6,74   | 6,07   | 5,75                |

## Cumulatieve rendement (%)

|                  | 1 maand | 3 maand | YTD   | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|------------------|---------|---------|-------|--------|--------|--------|
| Deelbewijs ND    | +1,51   | +2,19   | +6,00 | +6,49  | +16,67 | +35,15 |
| Referentie-index | +1,19   | +0,80   | +3,76 | +6,95  | +10,46 | +7,92  |

## Kalender rendementen (%)

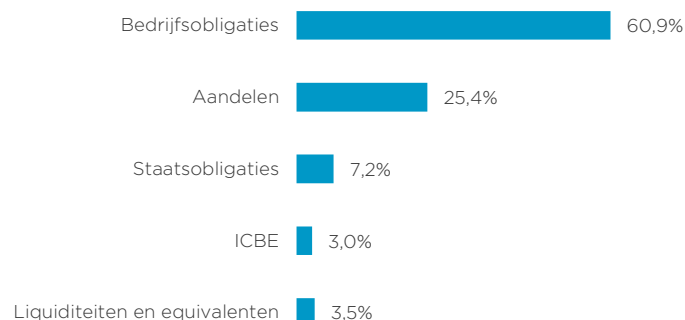
|                  | 2024  | 2023   | 2022   | 2021  | 2020  | 2019   | 2018  |
|------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|
| Deelbewijs ND    | +3,45 | +9,08  | -2,75  | +7,55 | -3,80 | +8,37  | -5,97 |
| Referentie-index | +3,76 | +10,25 | -16,32 | +1,57 | +4,15 | +10,77 | -1,76 |

## Risico-indicator

|                       | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | Sinds de oprichting |
|-----------------------|--------|--------|--------|---------------------|
| Sharpe-ratio          | 0,96   | 0,64   | 1,02   | 0,39                |
| Tracking error        | 3,35%  | 5,85%  | 5,53%  | 4,99%               |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,69   | 0,50   | 0,50   | 0,60                |
| Informatieratio       | -0,12  | 0,33   | 0,84   | 0,22                |
| Beta                  | 0,57   | 0,30   | 0,39   | 0,57                |

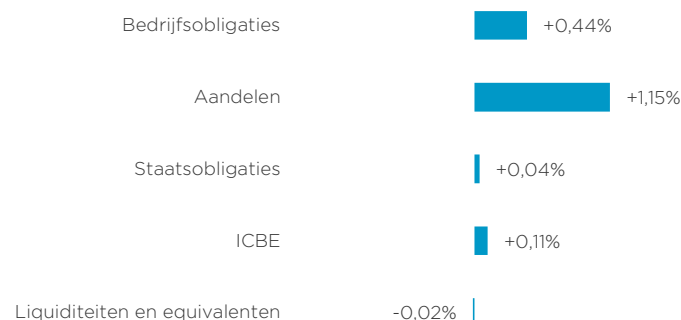
**Belangrijkste risico's :** renterisico, kredietrisico, aandelenrisico, risico op kapitaalverlies, risico verbonden aan beleggen in derivaten en instrumenten waarin derivaten verwerkt zijn, specifiek risico verbonden aan ABS en MBS, risico verbonden aan noodlijdende effecten, risico verbonden aan het beleggen in speculatieve obligaties, risico verbonden aan beleggingen in speculatieve effecten, specifieke risico's van beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (COCO's), specifieke risico's verbonden aan OTC-derivatentransacties, risico SRI, duurzaamheidsrisico, wisselkoersrisico, risico verbonden aan de belegging in afgeleide producten

## Spreiding per activaklassen



## Maandelijks prestatiebijdrage

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



## Blootstelling per sector (ICB)

|                               | Fonds | Index |
|-------------------------------|-------|-------|
| Banken                        | 25,6% | 17,0% |
| Industriële goederen          | 11,4% | 5,2%  |
| Staatsobligaties              | 7,2%  | 50,9% |
| Bouw                          | 6,3%  | 1,0%  |
| Telecommunicatie              | 4,7%  | 1,8%  |
| Consumentenproducten en -     | 4,7%  | 2,3%  |
| Gezondheidszorg               | 4,6%  | 2,1%  |
| Automobiël                    | 4,2%  | 1,7%  |
| Nutsbedrijven                 | 3,5%  | 2,9%  |
| Chemie                        | 3,2%  | 1,1%  |
| Energie                       | 3,2%  | 1,6%  |
| Financiële Diensten           | 2,8%  | 2,2%  |
| Technologie                   | 2,2%  | 3,8%  |
| Media                         | 1,9%  | 0,4%  |
| Verzekeringen                 | 1,8%  | 2,3%  |
| Grondstoffen                  | 1,6%  | 0,2%  |
| Voedsel, drank en tabak       | 1,3%  | 1,6%  |
| Reizen & Vrije Tijd           | 1,1%  | 0,2%  |
| Vastgoed                      | 1,0%  | 1,0%  |
| Detailhandel                  | 0,7%  | 0,3%  |
| Persoonlijke verzorging,      | 0,5%  | 0,4%  |
| ICBE                          | 3,0%  | N/A   |
| Liquiditeiten en equivalenten | 3,5%  | N/A   |

## Geografische spreiding

|                               | Fonds | Index |
|-------------------------------|-------|-------|
| Frankrijk                     | 40,0% | 23,8% |
| Italië                        | 10,8% | 12,2% |
| Spanje                        | 10,6% | 9,4%  |
| Duitsland                     | 6,0%  | 21,2% |
| Nederland                     | 5,7%  | 7,1%  |
| USA                           | 4,1%  | 3,0%  |
| België                        | 2,6%  | 2,9%  |
| Verenigd Koninkrijk           | 2,5%  | 1,7%  |
| Denemarken                    | 1,7%  | 0,5%  |
| Zwitserland                   | 1,5%  | 0,5%  |
| Zweden                        | 1,2%  | 1,1%  |
| Oostenrijk                    | 1,2%  | 2,1%  |
| Noorwegen                     | 1,1%  | 0,6%  |
| Ierland                       | 1,1%  | 0,3%  |
| Tsjechische Republiek         | 1,0%  | 0,1%  |
| Finland                       | 0,6%  | 1,4%  |
| Israël                        | 0,5%  | 0,1%  |
| Griekenland                   | 0,4%  | 0,5%  |
| Luxemburg                     | 0,3%  | 1,1%  |
| Polen                         | 0,3%  | 0,2%  |
| Portugal                      | 0,2%  | 0,9%  |
| Slovenië                      | 0,2%  | 0,2%  |
| Australië                     | 0,1%  | 0,5%  |
| Andere landen                 | -     | 4,1%  |
| ICBE                          | 3,0%  | N/A   |
| Liquiditeiten en equivalenten | 3,5%  | N/A   |

## Samenstelling en indicatoren van de obligatiecomponent

|                                  | Gewicht | Looptijd (Jaar) | Gevoeligheid | Rendement | Aantal lijnen |
|----------------------------------|---------|-----------------|--------------|-----------|---------------|
| Vastrentende obligaties          | 54,85%  | 3,14            | 2,64         | 3,05%     | 304           |
| Inflatie-geïndexeerde obligaties | 5,92%   | 5,41            | 4,98         | 2,52%     | 5             |
| Converteerbare obligaties        | 3,52%   | 1,72            | 1,40         | 4,29%     | 18            |
| Hybride obligaties               | 2,83%   | 1,26            | 1,21         | 3,76%     | 16            |
| Variabelrentende obligaties      | 1,00%   | 1,76            | 0,27         | 2,45%     | 6             |
| Totaal                           | 68,12%  | 3,17            | 2,68         | 3,09%     | 349           |

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

### Aan- en verkopen\*

**Aangekocht :** AXA SA 4.38% 2035 (5,1), Banco de Sabadell SA PERP (5,5), Bankinter SA 4.13% 2035 (5,1), Belfius Bank SA 3.38% 2030 (5,7), COVESTRO AG-TEND (3,7), ENEL SPA (7,1), Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.25% 2029 (5), Euronext NV 1.5% 2032 CV (6), H Lundbeck A/S 3.38% 2029 (6), ING Groep NV 4.13% 2031 (5,3), Lloyds Banking Group PLC 4% 2030 (3,3), Piraeus Bank SA 3% 2028 (4), RCI Banque SA 3.38% 2030 (4,3), Repsol International Finance BV PERP (4,8), Societe Generale SA 1.11% 2031 (3,7), SPIE SA 3.75% 2030 (6), Transdev Group SA 3.85% 2032 en Vonovia SE 0.88% 2032 CV (6,5)

**Verkocht :** Abertis Infraestructuras Finance BV PERP (5,7), Banco de Credito Social Cooperativo SA 8% 2025 (6,5), Belfius Bank SA 3.75% 2029 (5,7), British Telecommunications PLC PERP, Iberdrola Finanzas SA 1.5% 2030 CV (6,7), PPG Industries Inc 1.88% 2025 (5), Scania CV AB 2.25% 2025 (4), Sudzucker International Finance BV 4.13% 2031 (4,5), UniCredit SpA 0.8% 2028 (4,8) en Volvo Car AB 4.75% 2030 (4,7)

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

## Aandelengedeelte (25,4%)

### Voornaamste posities<sup>+</sup>

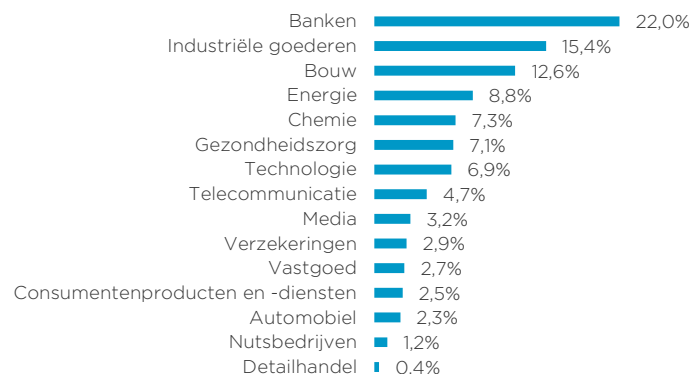
|                           | Gewicht |
|---------------------------|---------|
| SOCIETE GENERALE SA (3,7) | 2,22%   |
| BNP PARIBAS (4,1)         | 2,13%   |
| TOTALENERGIES SE (3,8)    | 2,10%   |
| SANOFI (4,9)              | 1,57%   |
| BOUYGUES SA (5,3)         | 1,52%   |

### Maandelijkse prestatiebijdrage

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

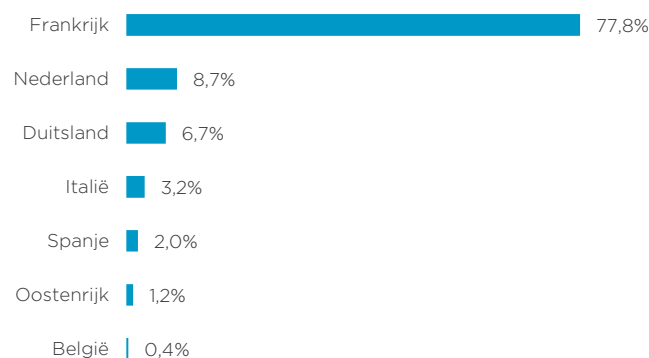
| Beste                   | Gewicht | Bijdrage |
|-------------------------|---------|----------|
| BNP PARIBAS             | 2,13%   | +0,23%   |
| SOCIETE GENERALE SA     | 2,22%   | +0,18%   |
| THALES SA               | 1,05%   | +0,10%   |
| STMICROELECTRONICS NV   | 0,82%   | +0,09%   |
| BOUYGUES SA             | 1,52%   | +0,08%   |
| Minst goede             | Gewicht | Bijdrage |
| SANOFI                  | 1,57%   | -0,08%   |
| COFACE SA               | 0,55%   | -0,01%   |
| ESSILORLUXOTTICA        | 0,22%   | +0,00%   |
| M6-METROPOLE TELEVISION | 0,26%   | +0,00%   |
| FNAC DARTY SA           | 0,11%   | +0,00%   |

## Blootstelling per sector (ICB)



Aandelengedeelte (basis 100)

## Geografische spreiding



Aandelengedeelte (basis 100)

## Obligatiegedeelte (68,1%)

### Voornaamste posities<sup>+</sup>

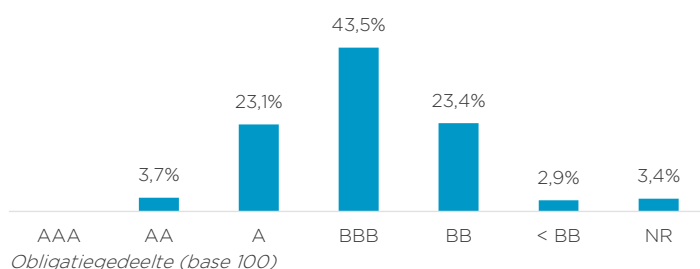
|                                  | Gewicht |
|----------------------------------|---------|
| Italy I/L 2036                   | 1,28%   |
| Spain Government Bond 3.45% 2034 | 1,28%   |
| Spain I/L 2027                   | 1,28%   |
| Italy I/L 2029                   | 1,26%   |
| Spain I/L 2030                   | 1,25%   |

### Maandelijkse prestatiebijdrage

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

| Beste                 | Gewicht | Bijdrage |
|-----------------------|---------|----------|
| BTPS 1.8 05/15/36     | 1,28%   | +0,02%   |
| CHEPDE 7 1/2 05/15/30 | 0,13%   | +0,01%   |
| CHEPDE 4 3/8 01/15/28 | 0,14%   | +0,01%   |
| EOFP 5 1/2 06/15/31   | 0,12%   | +0,01%   |
| SPGB 3.45 10/31/34    | 1,28%   | +0,01%   |
| Minst goede           | Gewicht | Bijdrage |
| NXIFP 0 7/8 04/19/28  | 0,24%   | +0,00%   |
| CARPP 3 1/4 02/15/34  | 0,45%   | +0,00%   |
| WLNFP 5 1/4 11/27/29  | 0,09%   | +0,00%   |
| ATLIM 4 3/4 01/24/29  | 0,20%   | +0,00%   |
| SIXGR 3 3/4 01/25/29  | 0,05%   | +0,00%   |

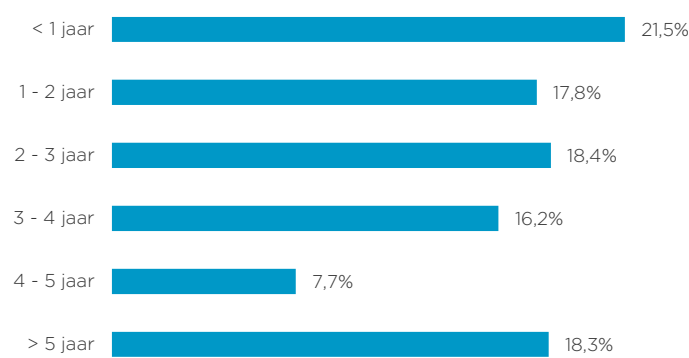
## Spreiding volgens rating



Obligatiegedeelte (base 100)

Deze gegevens worden louter ter illustratie verstrekt. De beheermaatschappij maakt niet systematisch of automatisch gebruik van ratings door ratingbureaus en kan haar eigen kredietwaardigheidsanalyse maken.

## Spreiding volgens looptijd



Obligatiegedeelte (base 100)

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

## Beheercommentaar

Na een woelige maand april ontspanden de markten verder. Hoewel de aankondigingen van D. Trump nog steeds nauwlettend worden gevolgd, hebben ze almaar minder impact. Zo keerde de EURO STOXX 50 NR terug naar het niveau van vóór 2 april, de 'bevrijdingsdag' van de Verenigde Staten. De index bereikte +5,4% in de loop van de maand. In zijn kielzog steeg krediet met respectievelijk +0,5% en +1,4% voor de segmenten Investment Grade en High Yield.

Tijdens de maand zette DNCA Invest Eurose zijn goede dynamiek voort (1,51%) om sinds begin dit jaar uit te komen op 6%.

De bijdrage van aandelen was deze maand positief, met name dankzij de bankensector (BNP Paribas, Commerzbank en Société Générale) en Thales. In de loop van de maand nam het fonds een nieuwe positie in door Enel op te nemen in de portefeuille, de grootste geïntegreerde Italiaanse energieproducent (productie en distributie) die niet alleen actief is in Italië, maar ook op het Iberisch schiereiland en in Latijns-Amerika. Met een PER van minder dan 12x wordt het aandeel verhandeld met een disagio ten opzichte van de Europese sectorgenoten en blijft de hefboom van 2,5x gezond. Daardoor kan tegelijk de ontwikkeling van netwerken worden versneld en een dividendrendement van meer dan 5,8% worden geboden. In de effecten die het voorwerp uitmaken van een bod versterkt het fonds zich (Grupo Catalana Occidente, Just Eat Takeaway en Verallia) en neemt het 2 nieuwe posities in (Covestro en Esso). De internationale versterkingen in Commerzbank, CTP, Intesa SanPaolo, Siemens en Wienerberger gingen door; de posities in Franse bedrijven, waaronder vooral banken, werden daarentegen afgebouwd. Eind mei bedroeg de nettoblootstelling van het fonds aan aandelen 23,9% (en 22,3% exclusief carry-transacties) na een versterking van de dekking (3,2%).

Wat de obligatieportefeuille betreft, wordt het risico geleidelijk verminderd naarmate de kredietmarkt aantrekt, door de afbouw van hoogrentende emittenten (Ardagh Metal Packaging, ams-OSRAM, Forvia, Volvo Cars, Cheplapharm) of cyclische emittenten (Traton, Südzucker), door de verkoop van de converteerbare obligaties van Iberdrola na hun mooie prestatie na de uitgifte. In diezelfde optiek werd de lijn van Spanje 2034 versterkt, net als de farmaceutische sector (Ipsen, IQVIA, Lundbeck). Tot slot biedt de primaire markt de mogelijkheid om de financiële sector te versterken, met name Tier 2 (investment grade) met een comfortabel rendement (Bankinter, ING, Lloyds Banking, AXA). De duration werd verhoogd door deze operaties en door de versterking van de afgeleide positie in Duitsland op 5 jaar, tot 3,2 op het einde van de maand.

Uit de extrafinanciële kenmerken van de portefeuille blijkt een verantwoordelijkheidsprestatie van `/responsability_score` en een blootstelling aan duurzame transitie van 83,35%.

De markten hebben hun optimisme – en waardering – hervonden van voor de massale aankondigingen van D. Trump. Maar het is moeilijk voor te stellen dat de douanemaatregelen die vandaag al in werking zijn, de lopende dreigementen en vooral de algemene onzekerheid zich niet zullen laten voelen in de wereldeconomie. Wij geven er de voorkeur aan een zekere voorzichtigheid te betrachten in ons beheer: de nettoblootstelling aan aandelen (exclusief carry-transacties) werd herzien naar 22%, de kredietbeleggingen blijven defensief met een duration die werd verhoogd naar 3,2. Zo blijven we volledig in staat om in te grijpen als de markten de komende weken reageren.

Redactie beëindigd op 12/06/2025.



Jean-Charles  
Meriaux



Romain  
Grandis, CFA



Damien  
Lanternier, CFA



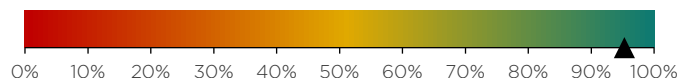
Adrien  
Le Clairche



Baptiste  
Planchard, CFA

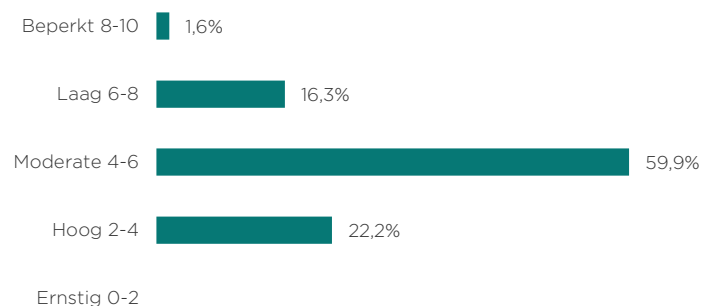
## Interne extra-financiële analyse

### Coverage-ratio ABA<sup>+</sup> (95,3%)

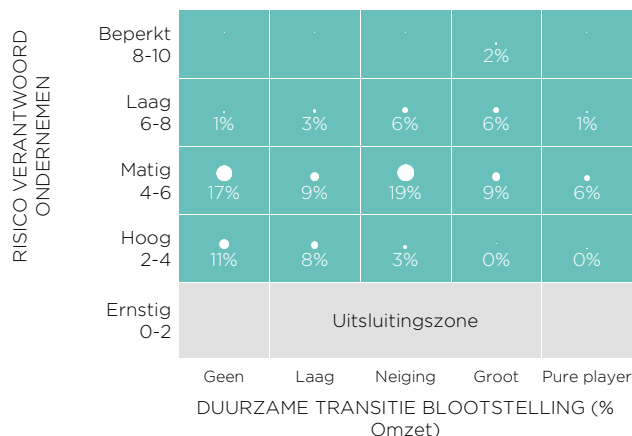


Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 4,9/10

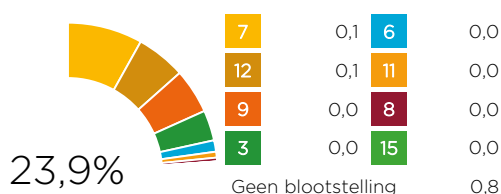
### Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico<sup>(1)</sup>



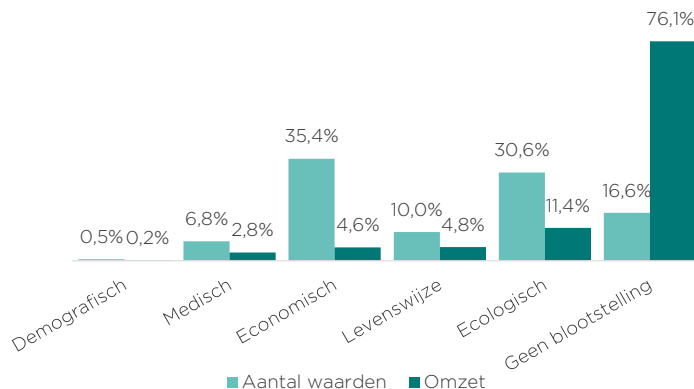
### Blootstelling transitie/CSR<sup>(2)</sup>



### Blootstelling aan de DOD'S<sup>(3)</sup> (% van de omzet)



### Blootstelling aan duurzame transitie<sup>(4)</sup>



## 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](#).

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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/opportunitiebenadering.

<sup>(3)</sup> 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 Aankoop 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.

<sup>(4)</sup> 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 <sub>2</sub>                      | 92%        | 92.545    |            |                |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 94%       | 95.416     |                |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 80%       | 121.677    | 100% 89.436    |
| PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2                                                                    | T CO <sub>2</sub>                      | 92%        | 31.271    |            |                |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 94%       | 27.783     |                |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 80%       | 29.709     | 100% 29.299    |
| PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3                                                                    | T CO <sub>2</sub>                      | 93%        | 1.256.126 |            |                |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 95%       | 1.258.032  |                |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 80%       | 935.184    | 100% 1.142.874 |
| PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies                                                                          | T CO <sub>2</sub>                      | 95%        | 1.327.546 |            |                |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 95%       | 1.330.664  |                |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 80%       | 1.065.350  | 100% 1.262.486 |
| PAI Corpo 1T_SC12 - Totale BKG-emissies (Scope 1+2)                                                         | T CO <sub>2</sub>                      | 95%        | 123.816   |            |                |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 95%       | 123.199    |                |
|                                                                                                             |                                        |            |           |            |                |
| PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk                                                                            | T CO <sub>2</sub> / EUR M geïnvesteerd | 92%        | 553       | 99%        | 356            |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 94%       | 595        | 100% 460       |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 80%       | 479        | 100% 108       |
| PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit                                                                               | T CO <sub>2</sub> /EUR M omzet         | 95%        | 849       | 99%        | 784            |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 95%       | 869        | 100% 961       |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 89%       | 941        | 100% 967       |
| PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen |                                        | 96%        | 0%        | 99%        | 0%             |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 93%       | 0%         | 100% 0%        |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 11%       | 0%         | 12% 0%         |
| PAI Corpo 5_1 - Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie                                          |                                        | 79%        | 64,7%     | 83%        | 55,7%          |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 73%       | 67,5%      | 100% 57,2%     |
|                                                                                                             |                                        |            |           |            |                |
| PAI Corpo 5_2 - Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie                                         |                                        | 6%         | 55,8%     | 9%         | 68,0%          |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 7%        | 70,3%      | 8% 60,6%       |
|                                                                                                             |                                        |            |           |            |                |
| PAI Corpo 6 - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat                        | GWh/EUR M omzet                        | 93%        | 0,7       | 98%        | 1,5            |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 92%       | 0,7        | 100% 0,5       |
|                                                                                                             |                                        |            |           |            |                |
| PAI Corpo 7 - Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden                     |                                        | 96%        | 0,1%      | 99%        | 0,1%           |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 95%       | 0,1%       | 100% 0,0%      |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 4%        | 0,0%       | 1% 0,0%        |
| PAI Corpo 8 - Lozen in water                                                                                | T Wateremissies                        | 8%         | 0         | 12%        | 0              |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 5%        | 0          | 2% 0           |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 2%        | 0          | 2% 4.094       |
| PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval                                                    | T Gevaarlijk afval/EUR M geïnvesteerd  | 93%        | 1,2       | 95%        | 0,7            |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 90%       | 1,1        | 100% 0,1       |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 43%       | 0,7        | 66% 0,1        |
| PAI Corpo 10 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen                                                     |                                        | 98%        | 0,0%      | 99%        | 0,0%           |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 97%       | 0,0%       | 100% 0,0%      |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 87%       | 0,0%       | 100% 0,0%      |
| PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO                            |                                        | 96%        | 0,0%      | 99%        | 0,0%           |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 93%       | 0,0%       | 100% 0,0%      |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 87%       | 0,1%       | 100% 0,0%      |
| PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen                                    |                                        | 77%        | 12,3%     | 86%        | 12,8%          |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 69%       | 12,3%      | 67% 9,4%       |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 37%       | 14,4%      | 33% 11,7%      |
| PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen                                                         |                                        | 94%        | 42,7%     | 94%        | 41,0%          |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 94%       | 42,6%      | 100% 43,0%     |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 87%       | 41,1%      | 100% 42,4%     |
| PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens                                                      |                                        | 99%        | 0,0%      | 99%        | 0,0%           |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 97%       | 0,0%       | 100% 0,0%      |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 87%       | 0,0%       | 100% 0,0%      |
| PAI Corpo OPT_1 - Gebruik van water                                                                         | m <sup>3</sup> /EUR M omzet            | 55%        | 620       | 67%        | 573            |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 55%       | 400        | 84% 335        |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 6%        | 1          | 11% 1          |
| PAI Corpo OPT_2 - Water recycleren                                                                          |                                        | 6%         | 0,5%      | 6%         | 0,2%           |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 8%        | 0,6%       | 11% 0,1%       |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 3%        | 0,0%       | 10% 0,0%       |
| PAI Corpo OPT_3 - Investerings in bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen              |                                        | 96%        | 0,0%      | 99%        | 0,0%           |
|                                                                                                             |                                        | 31/12/2024 | 93%       | 0,0%       | 100% 0,0%      |
|                                                                                                             |                                        | 29/12/2023 | 34%       | 10,8%      | 31% 0,8%       |

Bron : MSCI

Er moet worden opgemerkt dat DNCA Finance in oktober 2023 van leverancier van extrafinanciële gegevens is veranderd: van het monitoren van negatieve externe effecten door de leverancier van Scope Rating naar het monitoren van prestatie-indicatoren (PAI) door de leverancier MSCI.

Door deze verandering van leverancier en type indicator kan DNCA Finance geen ESG-prestatievergelijking over 3 jaar maken. DNCA Finance verbindt zich ertoe om deze geschiedenis te produceren op basis van de gegevens die in december 2023 beschikbaar zijn.



## Administratieve informatie

**Naam :** DNCA INVEST Eurose  
**ISIN-code (Deelbewijs ND) :** LU1234712963  
**SFDR-classificatie :** Art.8  
**Oprichtingsdatum :** 07/04/2017  
**Beleggingshorizon :** Minimum 3 jaar  
**Munteenheid :** Euro  
**Domiciliatie :** Luxemburg  
**Rechtsvorm :** SICAV  
**Referentie-index :** 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year  
**NIW frequentie :** Dagelijks  
**Beheermaatschappij :** DNCA Finance

**Beheerders :**  
Jean-Charles MERIAUX  
Romain GRANDIS, CFA  
Damien LANTERNIER, CFA  
Adrien LE CLAINCHE  
Baptiste PLANCHARD, CFA

**Minimumbelegging :** 0 EUR  
**Instapkosten :** 1% max  
**Uitstapkosten :** -  
**Beheervergoeding :** 0,90%  
**Lopende kosten per 31/12/2023 :** 1,11%  
**Prestatievergoeding :** 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : 20% EURO STOXX 50 + 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year 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](http://www.dnca-investments.com) of op schriftelijk verzoek via [dnca@dnca-investments.com](mailto: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.

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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - website: [www.dnca-investments.com](http://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](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.

**Converteerbare obligatie.** Een obligatie die kan worden omgezet in een vooraf bepaald aantal aandelen van de onderneming op bepaalde tijdstippen tijdens de looptijd, gewoonlijk naar goeddunken van de converteerbare obligatiehouder.