

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS

INTERNATIONALE AANDELEN



Beheerdoelstelling

Het compartiment streeft ernaar om beter te presteren dan de MSCI All Countries World Index Net Total Return (MSCI ACWI Index), berekend met herbelegde dividenden over de aanbevolen beleggingstermijn (5 jaar) door te beleggen in wereldleiders op het gebied van duurzame transitie en dat voldoet aan de eisen van het SRI-beheer.

Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

Financiële indicatoren

NIW (€)	278,63
Nettoactiva (mln.€)	626
Aantal aandelen	45
Gemiddelde marktkap. (mld.€)	68
Price to Earning Ratio 2022 ^e	-251,4x
Price to Book 2021	4,9x
EV/EBITDA 2022 ^e	44,9x
ND/EBITDA 2021	-1,5x
Price to Cash-Flow 2022 ^e	29,6x
Div. Rendement 2021 ^e	1,03%

Rendement (van 29/02/2012 per 28/02/2022)

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

DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS (Deelbewijs I) Cumulatief rendement Referentie-index⁽¹⁾



Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs I	-10,35	+11,73	+8,26	+10,13	+9,50
Referentie-index	+16,51	+13,93	+10,21	+10,93	+10,16
Deelbewijs I - volatiliteit	11,79	14,46	12,87	12,20	12,13
Referentie-index - volatiliteit	11,62	18,33	15,81	14,50	14,53

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Deelbewijs I	-4,95	-15,61	-10,35	+39,49	+48,67	+162,39
Referentie-index	-2,77	-6,21	+16,51	+47,89	+62,56	+182,06

Kalender rendement (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Deelbewijs I	+11,09	+27,22	+29,01	-10,29	+15,10	+1,72	+11,19	+19,93	+12,29	+18,27
Referentie-index	+27,54	+6,65	+28,93	-4,85	+8,89	+11,09	+7,24	+16,26	+15,05	+11,69

Risico-Rendementsprofiel

Lager risico Hoger risico



De blootstelling aan de aandelen- en/of rentemarkten verklaart het risiconiveau van dit fonds

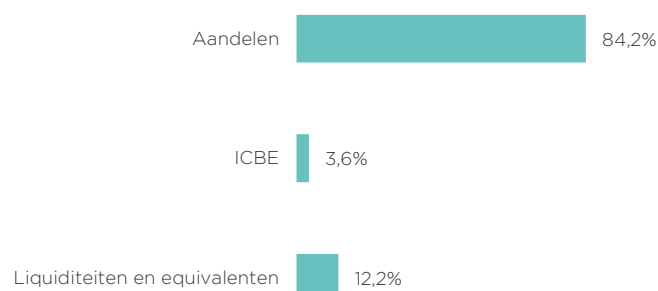
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Sharpe-ratio	-0,84	0,84	0,67
Tracking error	9,33%	11,80%	10,22%
Correlatiecoëfficiënt	0,68	0,77	0,76
Informatieratio	-2,86	-0,19	-0,19
Beta	0,69	0,60	0,62

Belangrijkste risico's : Risico op kapitaalverlies, aandelenrisico, duurzaamheidsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, renterisico, risico SRI, risico verbonden aan beleggen in derivaten en instrumenten waarin derivaten verwerkt zijn, risico's verbonden aan het beleggen in opkomende landen., wisselkoersrisico

Voornaamste posities*

	Gewicht
SWEDENCARE AB (4,5)	3,14%
TOWER SEMICONDUCTOR LTD (4,5)	2,97%
CHECK POINT SOFTWARE TECH (4,2)	2,89%
BIOXCEL THERAPEUTICS INC (5,5)	2,87%
CSL LTD (6,3)	2,82%
MEDIATEK INC (7,1)	2,76%
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (5,2)	2,72%
DAIICHI SANKYO CO LTD (4,8)	2,59%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (4,9)	2,56%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (4,8)	2,46%
	27,77%

Spreiding per activaklassen



Blootstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Gezondheidszorg	34,8%	11,3%
Technologie	23,1%	23,5%
Industriële goederen	8,4%	11,3%
Consumentenproducten en -	4,2%	3,2%
Financiële Diensten	4,0%	4,1%
Voedsel, drank en tabak	3,1%	4,1%
Detailhandel	2,1%	5,4%
Telecommunicatie	2,1%	3,2%
Chemie	1,3%	1,8%
Nutsbedrijven	0,7%	2,9%
Automobielen	0,4%	2,9%
ICBE	3,6%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	12,2%	N/A

Aan- en verkopen*

Aangekocht : GELESIS HOLDINGS INC

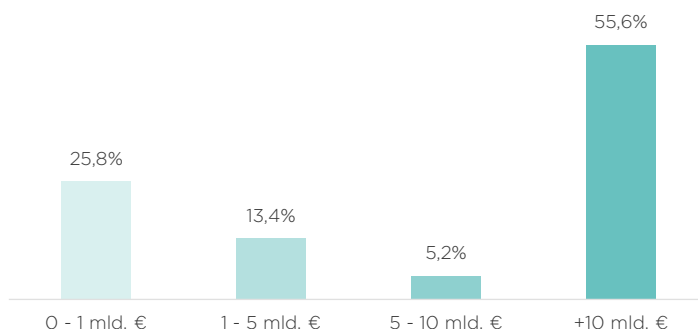
Verkocht : CAPSTAR SPECIAL PURPOSE en UNILEVER PLC

Maandelijks prestatiebijdrage

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

Beste	Gewicht	Bijdrage
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	2,97%	+0,79%
CHECK POINT SOFTWARE TECH	2,89%	+0,47%
BIOXCEL THERAPEUTICS INC	2,87%	+0,23%
DAIICHI SANKYO CO LTD	2,59%	+0,22%
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2,72%	+0,16%
Minst goede	Gewicht	Bijdrage
POLYGIENE AB	1,34%	-0,76%
EVELO BIOSCIENCES INC	1,40%	-0,71%
SWEDENCARE AB	3,14%	-0,40%
PURETECH HEALTH PLC	1,62%	-0,36%
CHATWORK CO LTD	1,05%	-0,35%

Spreiding volgens marktkapitalisatie



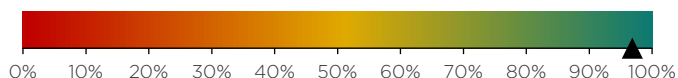
Geografische spreiding

	Fonds	Index
Japan	14,5%	5,6%
USA	11,5%	60,0%
Zweden	8,1%	0,9%
Taiwan, Republic of China	6,7%	1,8%
Frankrijk	6,6%	2,7%
Israël	5,9%	0,2%
Zwitserland	5,3%	2,7%
Indië	4,5%	1,4%
Verenigd Koninkrijk	3,8%	3,7%
China	2,8%	3,7%
Australië	2,8%	1,8%
Nederland	2,4%	1,3%
Denemarken	2,4%	0,7%
Korea (South)	2,0%	1,4%
Finland	1,6%	0,2%
Duitsland	1,6%	2,1%
Liechtenstein	1,1%	-
Noorwegen	0,7%	0,2%
ICBE	3,6%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	12,2%	N/A

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

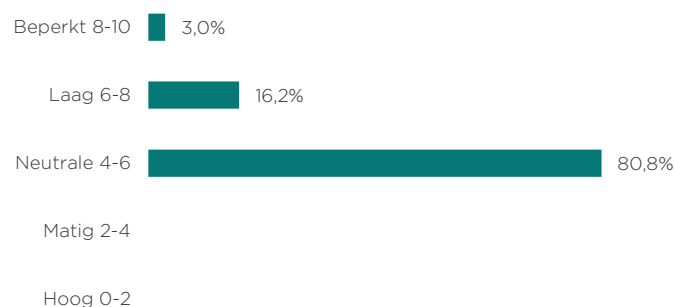
Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA⁺ (96,8%)



Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 5,2/10

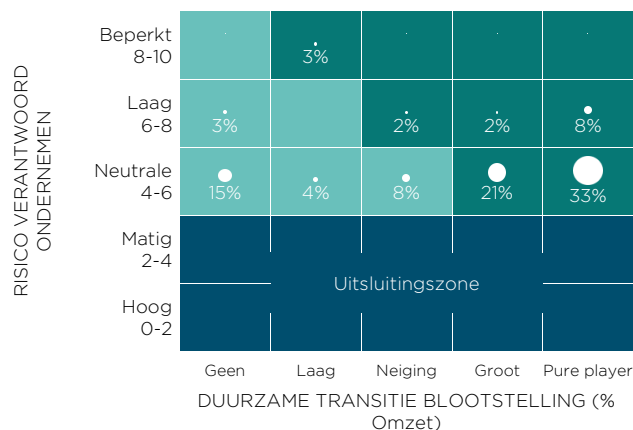
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico⁽¹⁾



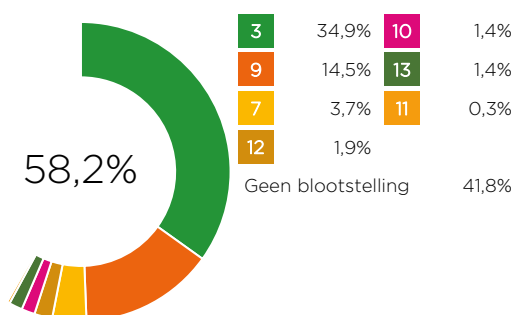
Selectiviteit universeel uitsluitingspercentage



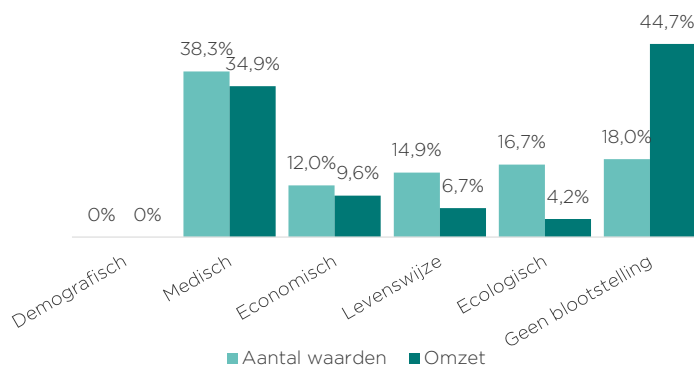
Blootstelling transitie/CSR⁽²⁾



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/opportunitiebenadering.

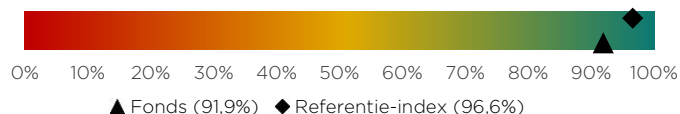
⁽³⁾ 1. Geen armoede. 2. Nul honger. 3. Goede gezondheid en welzijn. 4. Kwaliteitsonderwijs. 5. Gelijkheid van mannen en vrouwen. 6. Schoon water en sanitaire voorzieningen. 7. Betaalbare en duurzame energie. 8. Eerlijk werk en economische groei. 9. Industrie, innovatie en infrastructuur. 10. Verminderde 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. Het dekkingspercentage van de portefeuille en de benchmark is voor alle gepresenteerde indicatoren identiek.

Externe extra-financiële analyse

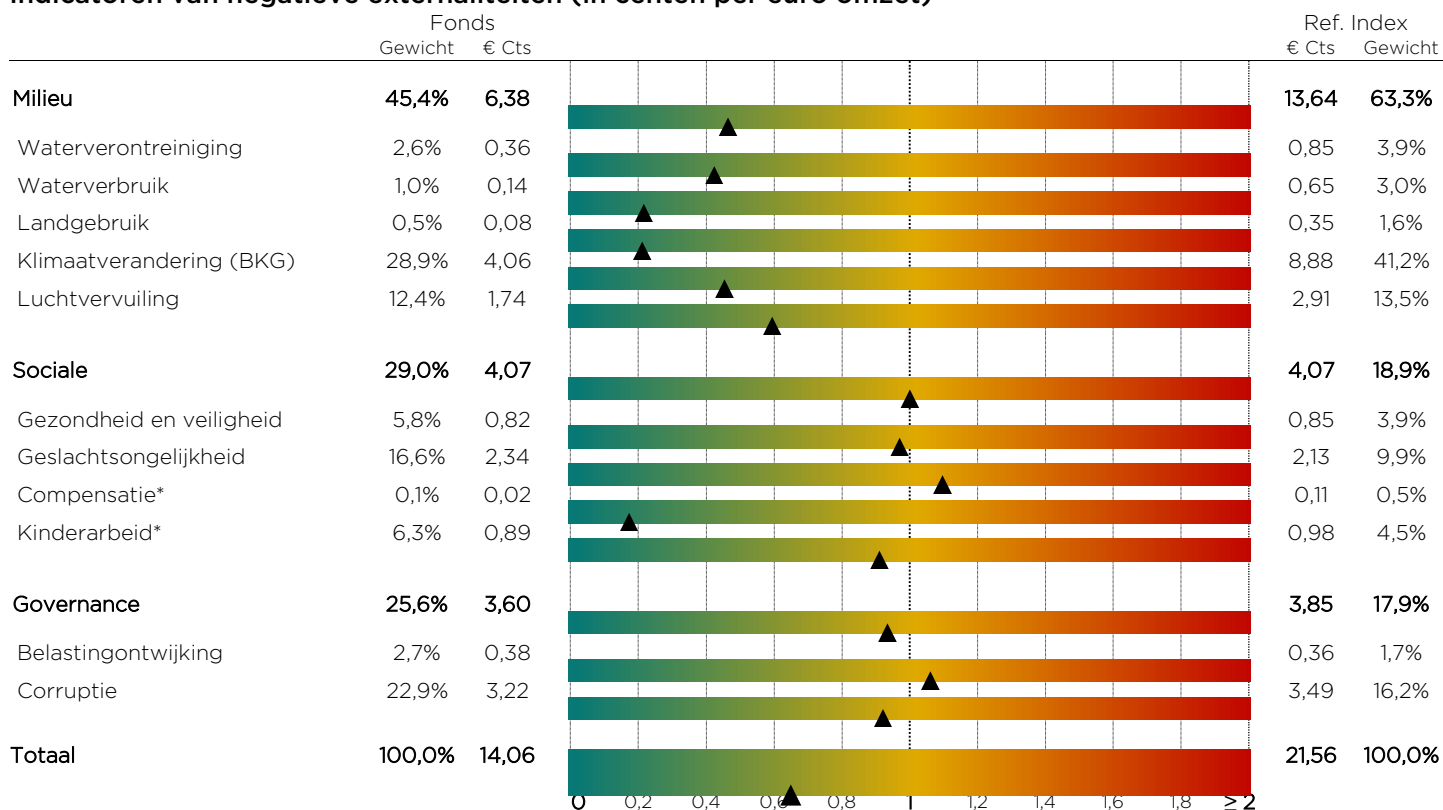
Coverage-ratio van externe indicatoren⁺



ESG rating

	E	S	G	Totaal
Fonds	6,8	5,7	5,9	7/10
Referentie-index	6,4	5,5	5,4	6,5/10

Indicatoren van negatieve externaliteiten (in centen per euro omzet)



Bron : Scope (Scoperating)

De hierboven gepresenteerde graadmeters geven de verhouding weer tussen het fonds en zijn benchmark van het effect van negatieve externaliteiten. Een waarde onder 1 betekent dat het fonds een minder negatief effect heeft dan zijn benchmark, een waarde boven 1 betekent dat het fonds een negatiever effect heeft dan zijn benchmark.

Carbon data

Koolstofvoetafdruk (t CO ₂ / mln.\$ geïnvesteerd)	15	Carbon intensiteit (t CO ₂ / mln.\$ inkomen)	54
Koolstofvoetafdruk van de referentie-index (per 31 december 2021)	57	(per 31 december 2021)	

Bron : MSCI

* Respeto de los derechos humanos..

⁺ 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. Het dekkingspercentage van de portefeuille en de benchmark is voor alle gepresenteerde indicatoren identiek.

Definities van SCOPE-indicatoren*

Beschrijving	Tussentijdse gegevens	Totale kosten	Bron
Broeikasgasemissies De koolstofvoetafdruk telt broeikasgassen zoals CO ₂ , CH ₄ en N ₂ O op in CO ₂ -equivalenten - waarbij gewichten worden gebruikt die de bijdrage aan de opwarming van de aarde weergeven van een ton emissies van een specifiek broeikasgas ten opzichte van een ton emissies van CO ₂ .	Broeikasgasemissies in t CO ₂ eq	7,5 Triljoen USD	EXIOBASE
Lucht- en waterverontreiniging Lucht- en waterverontreiniging omvat de verontreiniging met betrekking tot i) Lucht : zwaveloxiden, stikstofoxiden, zwevende deeltjes, toxische organische stoffen ii) Water: Stikstof- en fosforhoudende emissies, giftige organische stoffen, zware metalen	Zwaveloxiden in kg Stikstofoxiden in kg Zwevende deeltjes in kg	4,8 Triljoen USD	EXIOBASE
Waterverbruik Het waterverbruik omvat : i) Oppervlaktewater ii) Grondwater	Waterverbruik in kubieke meter	2,2 Triljoen USD	EXIOBASE
Landgebruik Indicator landgebruik omvat het gebruik van: i) Bouwland ii) Weiden en grasland iii) Niet-duurzaam bosareaal	Bouwland Gebruik in vierkante kilometer Weiden en grasland in vierkante kilometer	1,2 Triljoen USD	EXIOBASE
Vergoeding De indicator inzake beloning beschouwt lonen die onder het nationale gemiddelde van 60% liggen als externe kosten. 60% van het mediane inkomen is een algemeen aanvaarde armoedegrens. Het concept wordt toegepast op alle landen in de wereld, onafhankelijk van de landenspecifieke definitie van armoedegrenzen. De afspraak is dat als de lonen in een land en een sector lager zijn dan 60% van het nationale gemiddelde, de mensen verstoken blijven van een billijke vergoeding. Berekening : Op basis van IAO-statistieken over arbeidstijd en sector uurinkomen worden geschat.	Aantal werkuren in uren per week Gemiddeld maandloon van werknemers per geslacht en sector, in KKP\$.	0,5 Triljoen USD	ILO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Echter Preis
Ongelijkheid tussen mannen en vrouwen De indicator van de ongelijkheid van mannen en vrouwen beschouwt de niet-gecorrigeerde loonverschillen tussen mannen en vrouwen, ongeacht titel, functie, opleiding. Het betekent dat het structurele ongelijkheden integreert naast de verschillen in loon in dezelfde positie. Berekening : De loonkloof omvat: - Verschillen in uurloon - De aandelen van mannen en vrouwen in een bepaalde sector - veroorzaakt door de verschillen in arbeidstijd tussen mannen en vrouwen)	Beloningsverschillen tussen mannen en vrouwen in euro per uur en werkuren per vrouw en per man per land/sector.	2,8 Triljoen USD	IAO https://ilostat.ilo.org/data Ontwikkelingsprogramma van de Verenigde Naties
Kinderarbeid De indicator voor kinderarbeid omvat het verlies aan toekomstig inkomen voor werkende kinderen en ook de kosten voor het verstrekken van schoolonderwijs. De methodologie wordt gebruikt door UNICEF en ILO. Berekening : Combinatie van ILO-uren voor sociaal risico als gevolg van kinderarbeid en monetarisatiefactor van de werkelijke prijs.	Werkende kinderen , in % van de kinderen	3,2 Triljoen USD	IAO https://ilostat.ilo.org/data UNICEF Ware prijs
Gezondheid en veiligheid De indicator voor gezondheid en veiligheid omvat de schadeloosstellingskosten voor dodelijke ongevallen en letsels die verband houden met het werk. Het dekt de gezondheidsuitgaven, het verlies van toekomstig inkomen en de waarde van het statistische leven. Berekening : Combinatie van ILO-uren voor sociale risico's als gevolg van gezondheid en veiligheid	De indicator voor gezondheid en veiligheid omvat de schadeloosstellingskosten voor dodelijke ongevallen en letsels die verband houden met het werk. Het dekt de gezondheidsuitgaven, het verlies van toekomstig inkomen en de waarde van het statistische leven. Berekening: Combinatie van ILO-uren voor sociale risico's als gevolg van gezondheid en veiligheid	2,8 Triljoen USD	IAO https://ilostat.ilo.org/data EU-OSHA

* Voor elke indicator, de indicatieve totale jaarlijkse globale kosten van negatieve externaliteiten per bron. Zo vertegenwoordigen de negatieve externe effecten van het jaarlijkse mondiale waterverbruik een kostprijs van 2,2 triljoen USD.

De overgang tussen de intermediaire gegevens en de totale kosten wordt tot stand gebracht door een eenheid negatieve externaliteitskosten toe te kennen per euro gerealiseerde omzet. Bijvoorbeeld, een portefeuille die 1 kg CO₂ per euro omzet uitstoot tegen een kostprijs van 40 euro per ton CO₂ heeft een negatieve externaliteitskost van 4 cent.

Definities van SCOPE-indicatoren*

Beschrijving	Tussentijdse gegevens	Totale kosten	Bron
Corruptie en belastingontwijking De indicator bestrijkt aspecten die verband houden met belastingen en corruptie. Twee relevante aspecten zijn: i) corruptie en omkoperij tussen bedrijven en overheidsdiensten; en ii) belastingontwijking, d.w.z. belastinginkomsten die overheden mislopen door winstverschuiving.	NA	1,0 Triljoen USD - belastingontwijking 4,0 Triljoen USD - Corruptie totaal	IMF Transparency International Wereldwijde verdeling van inkomstenderving door belastingontwijking bij vennootschappen: nieuwe raming en landenresultaten - Cobham / Jansky

Bron : Scope (Scoperating)

* Voor elke indicator, de indicatieve totale jaarlijkse globale kosten van negatieve externaliteiten per bron. Zo vertegenwoordigen de negatieve externe effecten van het jaarlijkse mondiale waterverbruik een kostprijs van 2,2 triljoen USD.

De overgang tussen de intermediaire gegevens en de totale kosten wordt tot stand gebracht door een eenheid negatieve externaliteitskosten toe te kennen per euro gerealiseerde omzet. Bijvoorbeeld, een portefeuille die 1 kg CO₂ per euro omzet uitstoot tegen een kostprijs van 40 euro per ton CO₂ heeft een negatieve externaliteitskost van 4 cent.

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Beyond Global Leaders
ISIN-code (Deelbewijs I) : LU0383782793
SFDR-classificatie : Art.9
Oprichtingsdatum : 15/11/2010
Beleggingshorizon : Minimum 5 jaar
Munteenheid : Euro
Domiciliatie : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Referentie-index : MSCI ACWI Net Total Return EUR Index
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance
Beheerders :
Rajesh VARMA
Xintong OUYANG

Minimumbelegging : 200.000 EUR
In stapkosten : 2% max
Uit stapkosten : -
Beheervergoeding : 1%
Lopende kosten per 31/12/2021 : 1,06%
Prestatievergoeding : 10% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : MSCI ALL Countries World Index (EUR) NR
Depositobank : BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Uitbetaling : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

Juridische informatie

De reglementaire documenten zijn beschikbaar op onze website of kunnen op verzoek gratis worden verkregen op ons hoofdkantoor. Overeenkomstig de wettelijke voorschriften, kan de klant op eenvoudig verzoek, de vergoedingsdetails aangaande de commercialisering van dit product ontvangen. DNCA Investments, is een geregistreerd handelsmerk van DNCA Finance.

Dit commerciële document is een vereenvoudigde presentatie tool en is noch een inschrijving noch een beleggingsadvies. Het mag niet in zijn geheel of gedeeltelijk gereproduceerd, verspreid, noch gecommuniceerd worden zonder de voorafgaande toestemming van de beheerverenootschap. De toegang tot de voorgestelde diensten en producten kan onderworpen worden aan beperkingen tegen bepaalde personen of in bepaalde landen. De KIID en het prospectus dienen aan elke intekenaar voor elke inschrijving te worden overhandigd. Voor volledige informatie over de strategische oriëntering, verwante risico's en alle kosten, verzoeken wij u kennis te nemen van het prospectus, de KIID en andere wettelijk verplichte informatie verkrijgbaar op onze website www.dnca-investments.com of kosteloos beschikbaar op eenvoudig verzoek op de hoofdzetel van de beheerverenootschap. De informatie wordt louter ter informatie verstrekt, is onderhevig aan wijzigingen en voortdurende fluctuaties, en kan te allen tijde zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

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.

De doelstelling van het compartiment is duurzaam beleggen in de zin van artikel 9 van de GDPR. De beleggingsstrategie is gericht op de economische aspecten van het koolstofrecht, wat leidt tot een lagere koolstofvoetafdruk van de portefeuille dan de MSCI All Countries World Index.

DNCA Finance Luxembourg - 1 Place d'Armes- L-1136 Luxembourg - Tel.: +352 27 62 13 07
Email: dnca@dnca-investments.com - Website: www.dnca-investments.com.
Beheermaatschappij op 29 augustus 2007 erkend door het CSSF onder het nummer B131734.

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.