

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg



OVERZICHT OP 30.06.2025 (1)

Activaklasse	Regio	Officiële Benchmark	Vermogen compartiment (miljoen EUR)
Aandelen	Europa	MSCI Europe Value (EUR) NR	311
Risico- en opbrengstindicator (2)	Morningstar rating (3)	Aantal posities in portefeuille	Datum van eerste NIW
		61	02.10.2003

BELEGGINGSBELEID

Het Product wordt actief beheerd. De referentie-index MSCI Europe Value (EUR) NR wordt enkel voor rendementsvergelijkingdoeleinden gebruikt. Het Product is niet aan een referentie-index gebonden en de prestaties ervan kunnen aanzienlijk afwijken van die van de referentie-index. Het Product streeft ernaar de waarde van zijn vermogen op middellange termijn te verhogen door te beleggen in aandelen die op het moment van aankoop ondergewaardeerd zijn in vergelijking met de markt, uitgegeven door maatschappelijk verantwoordelijke Europese bedrijven. Het Product belegt te allen tijde minimaal 75% van zijn vermogen in aandelen en/of gelijkwaardige effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die op het moment van aankoop worden beschouwd als ondergewaardeerd in vergelijking met de markt en waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met uitzondering van landen die geen medewerking verlenen aan de strijd tegen fraude en belastingontduiking. Het beleggingsteam past ook het Beleid voor duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, dat rekening houdt met ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) zoals, maar niet beperkt tot, vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, naleving van de mensenrechten en naleving van de rechten van minderheidsaandeelhouders bij elke stap in het beleggingsproces van het Product. Ten minste 25% van het niet-financiële beleggingsuniversum wordt uitgesloten op basis van lage ESG-scores en de toepasselijke uitsluitingen. Zijn niet-financiële beleggingsuniversum wordt als volgt gedefinieerd: 90% MSCI Europe Value (EUR) NR en 10% MSCI Europe Value Smallcap (EUR) NR. Het toepassen van een niet-financiële strategie kan methodologische beperkingen zoals het 'Risico in verband met ESG-beleggingen' omvatten, zoals gedefinieerd door de vermogensbeheerder. De inkomsten worden systematisch herbelegd. De beleggers kunnen hun aandelen verkopen op dagelijkse basis (op Luxemburgse bankwerkdagen) zoals beschreven in het prospectus.

De beslissing om te beleggen in de gepromote ICB dient rekening te houden met alle kenmerken en doelstelling van die ICB.

Met "fonds" wordt de rechtsvorm bedoeld van de icb die wordt vermeld in het deel Kenmerken van dit document. Het betreft de beleggingsstrategie zoals omschreven in het de Essentiële beleggersinformatie. Het kapitaal en/of het rendement zijn/worden niet gegarandeerd of beschermd.

Het Essentiële-informatiedocument (EID) en het prospectus moeten worden gelezen voorafgaand aan de inschrijving. Het meest recente prospectus, het Essentiële-informatiedocument, het jaarverslag en het halfjaarlijkse verslag zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans bij BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Belgian Branch of online op www.bnpparibas-am.be

'De duurzame belegger voor een wereld in verandering' weerspiegelt de doelstelling van BNP Paribas Asset Management om duurzame ontwikkeling in haar activiteiten op te nemen, zonder dat alle fondsen van BNP Paribas Asset Management evenwel behoren tot artikels 8 of 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Voor meer informatie kan u terecht op www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.

(1) Alle gegevens en prestaties zijn op deze datum van toepassing tenzij anders vermeld.

(2) Raadpleeg de rubriek "Risicoprofiel" van dit document voor een volledige beschrijving van de risico's.

(3) Morningstar Inc., alle rechten voorbehouden. De sterrangschikking van Morningstar staat op een schaal van 1 tot 5, waarbij 5 de maximale score is.

https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf?cid=RED_EOL0001

(4) Label toegekend te Brussel op 01/07/2024 door het Central Labelling Agency en geldig voor 1 jaar. Voor meer informatie over het label, consulteer

www.towardsustainability.be. De toekenning van dit label aan het compartiment betekent niet dat het compartiment beantwoordt aan de

doelstellingen van de belegger inzake duurzaamheid of dat het label voldoet aan de vereisten van toekomstige nationale of Europese regels. Voor meer informatie over dit onderwerp, zie www.fsma.be/nl/duurzame-financiering



DETAILS

Provisies(1)

Maximale instapvergoeding	3,00%
Maximale Uitstapvergoeding	0,00%
Max. conversiekosten	1,50%
Lopende kosten	
Beheerkosten en andere administratieve en exploitatiekosten (31.12.24)	1,96%
Transactiekosten	0,37%
Taks Op de Beursverrichtingen bij uitstap uit de kapitalisatieaandelen en bij liquidatie	1,32% (4000 EUR max)
Roerende voorheffing *	30%
Swing pricing**	Indien van toepassing max 1%

Kerncijfers

NIW (30.06.25)	240,21
Hoogste NIW op 12 maanden (06.06.25)	245,98
Laagste NIW op 12 maanden (06.08.24)	196,73
Vermogen compartiment (miljoen Euro)	311,11
Eerste NIW	100,00

Codes

ISIN-code	LU0177332227
-----------	--------------

Voor meer informatie

BNP Paribas Asset Management publiceert de vereiste wettelijke informatie (netto-inventariswaarden en dividenden) op de website van Beama www.beama.be/nl/niw

Kenmerken

Juridische vorm	Compartiment van de SICAV BNP PARIBAS FUNDS naar Luxemburgs recht
Benchmark	MSCI Europe Value (EUR) NR
Domicilie	Luxemburg
Eerste NIW datum	02.10.2003
Fondsbeheerder	Sabine JORROT
Beheermaatschappij	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Gedelegeerd beheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK LIMITED
Gedelegeerd beheerder	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Bewaarder	BNP PARIBAS, Luxembourg Branch
Basisvaluta van het compartiment	EUR
Financiële dienst	BNP Paribas Fortis NV, Warandeborg 3, 1000 Brussel
Looptijd	onbeperkt

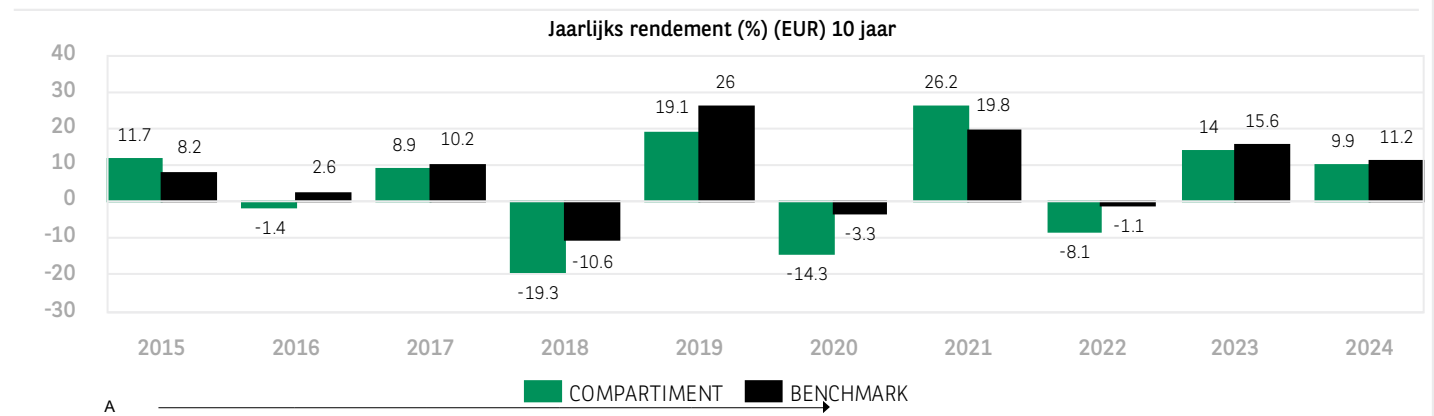
(1) Als de waarderingsvaluta verschillend is van de euro, kunnen de kosten stijgen of dalen als gevolg van valuta- en/of wisselkoersschommelingen.

*Roerende voorheffing: belasting op de dividenden van distributieaandelen, alsook op elke gerealiseerde meerwaarde (van kapitalisatieaandelen en van distributieaandelen indien gedeeltelijke uitkering van de inkomsten) indien meer dan 10% van de portefeuille van het compartiment belegd is in schuldvorderingen (volgens de Belgische fiscaliteit). De roerende voorheffing op gerealiseerde meerwaarde is voornamelijk van toepassing in hoofde van Belgische rijksinwoners (natuurlijke personen). Dit fiscaal regime kan wijzigen in de toekomst. Beleggers worden verzocht zich te informeren over de belastingregeling die op hen van toepassing is en de mogelijke fiscale gevolgen van hun investering.

** Swing pricing is een mechanisme om de negatieve impact op de NIW, veroorzaakt door de inschrijvingen en uittredingen van aandeelhouders, weg te nemen. Indien de netto-inschrijvingen of netto-terugbetalingen een bepaald niveau (de drempel) overschrijden, zal de NIW met een bepaald percentage (de swing factor) naar boven of naar beneden worden aangepast. In beide gevallen worden de bestaande aandeelhouders beschermd tegen de kosten die gepaard gaan met de in- en uitstroom. De Raad van bestuur van de Beve kan oordelen dat de marktomstandigheden het in het belang van de aandeelhouders noodzakelijk maken om een swing factor toe te passen op de NIW. Die beslissing zal worden genomen als de netto-inschrijving of -terugbetaling een drempel overschrijdt. De bepaling van de swing factor zal gebeuren, in functie van de (geschatte) transactiekosten om de negatieve impact van de in- en uittredingen van deelnemers gepast te dekken, met een maximum vastgelegd op 1%.



RENDEMENT **



A - 2011 - 2021: Tijdens deze periode was de referentie-index MSCI Europe (NR).
Bron voor berekening: BNP Paribas Asset Management.

Actuariële rendementen op 30.06.2025 (in %) (EUR)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
● AANDELEN	18,62	14,53	12,65	4,11
● BENCHMARK	17,67	15,58	13,88	-
	sinds 28.06.2024	sinds 30.06.2022	sinds 30.06.2020	sinds 02.10.2003

2011 - 2021: Tijdens deze periode was de referentie-index MSCI Europe (NR).
**Het vermelde rendement heeft betrekking op afgelopen jaren en is geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. Voor de distributie-eenheden worden de rendementen berekend op basis van de veronderstelling dat de dividenden worden herbelegd.
Deze rendementen omvatten de vergoedingen en belastingen die door het compartiment worden gedragen en omvatten niet die welke door de houder worden gedragen, zoals commissies, vergoedingen en mogelijke belastingen met betrekking tot uitgiften en terugkopen van rechten van deelneming. Wij nodigen u uit om uw adviseur te raadplegen voor meer informatie.
Bron voor berekening: BNP Paribas Asset Management.

POSITIES: % VAN DE PORTEFEUILLE

Belangrijkste posities*		Type actief
ROCHE HOLDING PAR AG	5,34	Aandelen
HSBC HOLDINGS PLC	4,22	Aandelen
ALLIANZ	4,17	Aandelen
INTESA SANPAOLO	4,02	Aandelen
BANCO SANTANDER SA	3,78	Aandelen
DEUTSCHE TELEKOM N AG N	3,74	Aandelen
SIEMENS N AG N	3,64	Aandelen
UNICREDIT	3,63	Aandelen
IBERDROLA SA	3,52	Aandelen
ENEL	2,63	Aandelen
Aantal posities in portefeuille	61	

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

Benchmark

Benchmark

Samenstelling volgens land (%)

Duitsland	26,52	+ 11,08
Frankrijk	15,11	+ 0,98
Italië	12,70	+ 6,57
Zwitserland	10,09	- 4,37
Spanje	10,04	+ 3,73
Verenigd Koninkrijk	9,95	- 9,24
Nederland	6,11	- 1,07
Oostenrijk	2,39	+ 1,72
Denemarken	1,83	+ 0,82
Singapore	1,18	+ 1,18
Valutacontract	-0,25	- 0,25
Overige	3,07	- 12,40
Liquiditeiten	1,26	+ 1,25
Totaal	100,00	

Samenstelling volgens sector (%)

Financiële waarden	38,96	+ 2,35
Industriële waarden	11,43	+ 4,27
Gezondheidszorg	11,34	+ 0,57
Nutsbedrijven	8,41	+ 1,04
Niet-duurzame cons.	7,80	- 3,78
Communicatiediensten	7,36	+ 2,82
Duurzame cons. Goederen	4,67	+ 0,30
Materialen	4,09	- 2,14
Informatietechnologie	3,30	+ 1,67
Vastgoed	1,61	+ 0,25
Valutacontract	-0,25	- 0,25
Overige	-	- 8,34
Liquiditeiten	1,26	+ 1,25
Totaal	100,00	

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

Bron voor alle gegevens: BNP Paribas Asset Management.

*Wanneer het fonds in ICB's belegt, is het mogelijk dat sommige ICB's niet openbaar worden verkocht in België.



DUURZAME INDICATOREN

ESG wereldwijde score

65,33

Benchmark: 57,67

ESG-BIJDRAGEN

	Milieu bijdrage	Sociale bijdrage	bestuursbijdrage
Portefeuille	7,25	3,82	4,26
Benchmark	3,02	2,14	2,51

CO2-VOETAFDruk

	T/Co2 per M€ per jaar
Portfolio	88,39
Benchmark	103,39

PORTEFEUILLE DEKKING

	Dekkingsgraad
ESG-dekking	100,00%
Carbon footprint coverage	99,99%

ESG Totaal Score

De interne ESG-scoringsmethodologie van BNPP AM bepaalt de ESG-score van een emittent door de prestaties te evalueren versus het scoren van peers op een beperkt aantal belangrijke ESG-kwesties die verband houden met het milieu (bv. klimaatverandering), sociale kwesties (bv. personeelsmanagement) en bestuur (bv. onafhankelijkheid en competentie van bestuurders). BNPP AM gebruikt talrijke research- en databronnen (bijv. Sustainalytics, ISS & Trucost) om ESG-scores van uitgevende instellingen te bepalen. Als de toezeggingen en praktijken van de uitgevende instelling met betrekking tot een beoordelingspijler (E, S of G) beter zijn dan het scoren van peers, zal deze een positieve 'bijdrage' ontvangen voor deze pijler. Elke emittent krijgt een eindscore van 1 tot 99, wat het resultaat is van 50 als referentie plus de som van de bijdragen van elk van de drie pijlers.

ESG-bijdragen

De ESG-bijdragen worden bepaald door de ESG-analisten van BNP Paribas Asset Management op basis van gedetailleerde criteria om de toezeggingen, prestaties en uitvoeringen van ondernemingen op het gebied van milieu, sociaal en bestuur. Elk van de bovenstaande bijdragen op portefeuilleniveau is het gewogen gemiddelde van de bijdragen van de individuele portefeuilleposities.

- Milieu bijdrage (E) houdt rekening met o.a. klimaatverandering, milieu risicomanagement en het gebruik van natuurlijke bronnen.
- Sociale bijdrage (S) houdt rekening met o.a. personeelsmanagement, de kwaliteit van de sociale dialoog, en het respecteren van diversiteit.
- Bestuursbijdrage (G) houdt rekening met o.a. de transparantie van beloning van bestuurders, de strijd tegen corruptie en geslachtsgelijkheid.

CO2-voetafdruk

De CO2-voetafdruk van de portefeuille is de som van de koolstofemissies van bedrijven gedeeld door de ondernemingswaarde van bedrijven vermenigvuldigd met het gewicht van de bedrijven in de portefeuille. Koolstofemissies zijn de som van Scope 1-emissies (directe emissie van de faciliteiten van het bedrijf) & Scope 2-emissies (indirecte emissies gekoppeld aan het energieverbruik van het bedrijf). De CO2-voetafdruk wordt opgesteld door Trucost. De voetafdruk wordt uitgedrukt in ton CO2-equivalent per jaar en per miljoen geïnvesteerd in euro.

Portefeuille dekking

De dekking vertegenwoordigt, binnen een portefeuille of benchmark, het percentage effecten met een ESG-score of CO2-voetafdruk binnen de effecten die in aanmerking komen voor een ESG-score of CO2-voetafdruk op basis van de interne ESG-scoremethode van BNPP AM. Niet in aanmerking komende effecten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, contanten en externe fondsen.

For more information on ESG indicators, please refer to BNPP AM's webpage : <https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework/> & <https://www.bnpparibas-am.com/en/measuring-carbon-footprints/>



RISICO

Risico- en opbrengstindicator



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere Producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het Product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit Product ingedeeld in klasse 4 uit 7, dat is een middelgrote risicoklasse.

De risicocategorie is gerechtvaardigd door het feit dat er voornamelijk in Aandelen wordt belegd, waarvan de waarde aanzienlijk kan schommelen. Deze schommelingen zijn op korte termijn dikwijls volatieler.

Wees u bewust van het valutarisico: indien de valuta van uw rekening verschilt van die van het Product, bent u vatbaar voor een verlies ten gevolge van de omwisseling van de valuta van het Product naar de valuta van uw rekening. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Andere risico's die materieel relevant zijn voor het Product, maar niet opgenomen zijn in de synthetische risico-indicator:

- **Operationeel risico:** indien er sprake is van een operationele storing bij de beheermaatschappij, een van haar vertegenwoordigers of de bewaarder, kunnen beleggers te maken krijgen met verschillende ongemakken (late betaling, levering, enz.).

Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over de risico's.

Omdat dit Product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

RISICOANALYSE

RISICOANALYSE	Fonds
Volatility (%)	12,93
Information ratio	-0,44
Sharpe ratio	0,89
(3 jaar, maandelijks)	



DISCLAIMER

De Essentiële Informatie (EID) moet worden gelezen voor elke inschrijving, samen met het prospectus.

BNP Paribas Asset Management Europe, Belgian Branch heeft een activiteit als beheermaatschappij voor instellingen voor collectieve belegging in effecten en het beheer van alternatieve beleggingsfondsen in België, goedgekeurd door de Franse toezichthouder Autorité des marchés financiers ('AMF') en de Belgische toezichthouder Autoriteit voor Financiële diensten en Markten ('FSMA') en is opgericht als een Belgisch bijkantoor van een vereenvoudigde naamloze vennootschap naar Frans recht en gevestigd Warandeborg 3, 1000 Brussel, België.

Dit materiaal is uitgegeven en opgesteld door de beheermaatschappij.

Dit materiaal is geen beleggingsadvies.

Dit materiaal verwijst naar bepaalde financiële instrumenten die goedgekeurd en conform de regelgeving zijn in hun rechtsgebied(en) van registratie. Er werden geen handelingen gesteld om een openbaar aanbod van het/ de financiële instrument(en) in enig grondgebied toe te laten, dan deze vermeld in de meest recente prospectus van het/de desbetreffende financiële instrument(en), of op de website (onder de rubriek 'Fondsenzoeker'), waar dergelijke handelingen vereist zouden zijn, in het bijzonder in de Verenigde Staten voor personen van de VS (zoals gedefinieerd in Regulation S van de United States Securities Act van 1933). Vooraleer zich in te schrijven in een land waar het/de Financiële Instrument(en) werd(en) geregistreerd, dienen beleggers na te gaan welke juridische beperkingen er zouden kunnen gelden in verband met de inschrijving, de aankoop, het bezit of de verkoop van het/de financiële instrument(en).

Beleggers die overwegen om in te schrijven op het/de financiële instrument(en) moeten de meest recente prospectus en het Essentiële-informatiedocument (EID) aandachtig lezen en de meest recente financiële rapporten van het/de desbetreffende financiële instrument(en) raadplegen.

Deze documenten zijn beschikbaar in de talen van het land en/of in voorkomend geval in het Engels, waar de commercialisatie van de instelling voor collectieve belegging/het financieel instrument is toegestaan, op de volgende website, onder de rubriek 'Fondsenzoeker':

<https://www.bnpparibas-am.be>.

De in dit materiaal opgenomen opinies zijn het oordeel van de beheermaatschappij op de publicatiedatum van het materiaal en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving wijzigen. De beheermaatschappij is niet verplicht om de informatie of de opinies die in dit materiaal zijn weergegeven, bij te werken of te wijzigen. Beleggers moeten bij hun eigen juridische en beleggingsadviseurs advies inwinnen met betrekking tot wettelijke, belasting- of domiciliekwetsies alvorens te investeren in het /de financiële instrument(en) om een onafhankelijk oordeel te vellen over de geschiktheid en de gevolgen van een belegging erin, indien toegestaan. Neem ook nota van het feit dat het risiconiveau varieert naargelang de verschillende types van beleggingen, indien opgenomen in dit materiaal, en dat er geen enkele garantie kan worden gegeven dat een belegging geschikt, gepast of rendabel is voor de beleggingsportefeuille van een belegger.

Gezien de economische en marktrisico's kan geen enkele garantie worden gegeven dat het/de financiële instrument(en) zijn/hun beleggingsdoelstellingen behaalt/ behalen. Rendementen kunnen onder meer worden beïnvloed door beleggingsstrategieën of -doelstellingen van het/de financiële instrument(en) en door materiële economische en marktomstandigheden, met inbegrip van rentetarieven, marktvoorwaarden en algemene marktomstandigheden. De diverse op de financiële instrumenten toegepaste strategieën kunnen een aanzienlijke impact hebben op de resultaten die in dit materiaal worden voorgelegd. Rendementen uit het verleden zijn geen maatstaf voor toekomstige rendementen en de waarde van de beleggingen in het/de financiële instrument(en) kan zowel dalen als stijgen. Het is mogelijk dat beleggers hun aanvankelijke inleg niet terugkrijgen. Beleggen in opkomende markten, of gespecialiseerde of beperkte sectoren, is waarschijnlijk onderhevig aan een bovengemiddelde volatiliteit als gevolg van een hoge mate van concentratie, grotere onzekerheid omdat er minder informatie en/of minder liquiditeit beschikbaar is, er is minder liquiditeit of door grotere gevoeligheid voor veranderingen in marktomstandigheden (sociale, politieke en economische omstandigheden).

Sommige opkomende markten bieden minder veiligheid dan de meerderheid van internationale ontwikkelde markten. Dat leidt ertoe dat diensten voor portefeuilleanalyses, -liquidatie en -bewaring namens fondsen belegd in opkomende markten, een groter risico met zich meebrengen.

In de gegevens over resultaten, indien weergegeven in dit materiaal, is geen rekening gehouden met de provisies en kosten die aan de uitgifte of terugkoop zijn verbonden noch met taksen.

De inschrijvingsperiode vindt u in het prospectus. Als u een klacht hebt, kunt u die richten aan de klachtendienst (ambe.complaints@bnpparibas.com). Vervolgens kunt u zich ook tot de ombudsdienst richten (Ombudsfin, ombudsman@ombudsfin.be; www.ombudsfin.be).

Klik hier: <https://www.bnpparibas-am.be/particuliere-belegger/samenvatting-van-de-rechten-van-de-beleggers/> voor een samenvatting van de rechten van de beleggers in het Nederlands. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT kan beslissen om de commercialisering van financiële instrumenten stop te zetten voor ICB's naar buitenlands recht.

***Morningstar Disclaimer:** Morningstar-rating © 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie die hierin opgenomen is: (1) is eigendom van Morningstar en/of haar content providers; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) is niet gewaarborgd als zijnde nauwkeurig, volledig of tijdig. Noch Morningstar noch haar content providers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. De in het verleden behaalde resultaten zijn geen waarborg voor toekomstige resultaten. www.morningstar.com. https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf



LEXICON

Absolute return strategie

Absolute-returnfondsen streven ernaar om via geavanceerde vermogensbeheertechnieken positieve rendementen te realiseren. Deze technieken omvatten bijvoorbeeld shortverkoop, termijncontracten, opties, derivaten, arbitrage, hefboomwerking en niet-conventionele activa.

Alternatieve belegging / instrument /product

Instrument/belegging/product dat niet behoort tot de traditionele activaklassen, nl. aandelen, obligaties en contanten. Alternatieve instrumenten zijn onder meer beursgenoteerd vastgoed, grondstoffen, derivaten en speculatieve fondsen.

Alpha

Alpha/Alfa is een maatstaf van de toegevoegde waarde die door een actieve portefeuillebeheerder wordt gegenereerd vergeleken met een passieve blootstelling aan een benchmark. Een positieve alfa wijst op een hoger rendement dan de benchmark, een negatieve alfa op een lager rendement dan de benchmark. Een eenvoudige manier om de alfa te berekenen is om de excess return van een fonds te vergelijken met het rendement van de benchmark. Het verschil is de alfa van het fonds. Dit is gebaseerd op het rendement van de benchmark aangepast met de Bèta van de portefeuille (zie definitie van Bèta voor meer informatie). Zo betekent een alfa van 0,50 dat het rendement van de portefeuille 0,50% hoger was dan het marktrendement (rendement van de benchmark aangepast met de Bèta van de portefeuille).

Basisconsumptie

De sector van de basisconsumptie omvat bedrijven die essentiële goederen en diensten verkopen (voeding, persoonlijke verzorging, schoonmaakproducten, tabak). Het is moeilijker om te snoeien in basisuitgaven dan in uitgaven voor luxe goederen, vakanties of elektronica, vooral in moeilijke economische tijden. Als zodanig is deze sector in wezen de tegenpool van die van de duurzame consumptie.

Bèta

Bèta is een maatstaf van het marktrisico van een portefeuille waarbij de markt vertegenwoordigd wordt door financiële indices (zoals de MSCI World) die in lijn zijn met de richtlijnen van de portefeuille. De maatstaf meet de gevoeligheid van het rendement van de portefeuille voor het marktrendement. Ter illustratie: een Bèta van 1,5 betekent dat de portefeuille met 1,5% stijgt als de markt 1% rendeert. In wiskundige termen is de Bèta de correlatie tussen de portefeuille en de markt vermenigvuldigd met hun volatiliteitsratio.

Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten. Er zijn 'vaste' derivaten, die contant worden afgewikkeld (valutatermijncontracten, swaps, futures), en 'voorwaardelijke' derivaten, bijvoorbeeld call- of putopties die de koper van de optie een recht verlenen.

Duurzame consumptie

De sector van de duurzame consumptie omvat bedrijven die niet-essentiële goederen en diensten verkopen (luxeartikelen, media, auto's, merkkleding, restaurants, hotels, elektronica). Het is gemakkelijker om op dergelijke discretionaire uitgaven te besparen dan bijvoorbeeld op uitgaven voor voeding, vooral in moeilijke economische tijden. Als zodanig is deze sector in wezen de tegenpool van die van de basisconsumptie.

ESG-criteria

Niet-financiële criteria die in het kader van SRI (Socially Responsible Investment - duurzaam en verantwoord beleggen) in aanmerking worden genomen bij de effectenselectie. De SRI-beheerder baseert zijn beleggingskeuzes op ESG-criteria (milieugebonden, sociale en bestuursgebonden criteria). 'E' staat voor environment of milieu: de beheerder gaat na welke directe of indirecte impact de activiteiten van de onderneming hebben op het milieu, bijvoorbeeld de uitstoot van broeikasgassen, het preventiebeleid voor zware ongevallen of het beleid inzake afvalbeheer. 'S' staat voor sociale criteria: welke impact hebben de activiteiten van de onderneming op haar werknemers, klanten, leveranciers en de maatschappij in het algemeen? Houdt de onderneming zich bijvoorbeeld aan alle internationale normen van het arbeidsrecht? Wat voor personeelsbeleid voert de onderneming? 'G' staat tot slot voor 'governance': de beheerder beoordeelt hoe de onderneming wordt geleid, gecontroleerd en bestuurd.

Exchange Traded Funds (ETF)

Trackers (Exchange Traded Funds of ETF's) zijn fondsen die op de beurs kunnen worden verhandeld. Ze kunnen beleggen in aandelen, obligaties of grondstoffen. Doorgaans volgen ze het rendement van een marktindex (bijvoorbeeld de MSCI) en worden ze continu genoteerd, waarbij de koers dicht in de buurt ligt van hun theoretische intrinsieke waarde. Trackers bieden beleggers voordelig toegang tot passief beheerde, liquide en gediversifieerde portefeuilles.

Fonds

Instelling voor collectieve belegging in effecten waarvan de deelbewijzen gekoppeld kunnen zijn aan een of meer compartimenten die doorgaans beleggen in verschillende geografische gebieden. In dit geval kan 'fonds' ook 'compartiment' betekenen.

GBF

Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

High Yield Obligaties

Uitgiften van hoogrentende obligaties zijn leningen die doorgaans de vorm aannemen van een obligatie op 5, 7 of 10 jaar. Het betreft obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven die zich in zogenaamde 'turnaround'-situaties bevinden of die over weinig financiële draagkracht beschikken, met andere woorden een hoge schuldenlast. Ze hebben een rating, zoals toegekend door een ratingbureau, van minder dan BBB-. Deze effecten gaan dus zowel gepaard met een hoge vergoeding als met een hoog risico.

Information Ratio

De informatieratio is een voor risico gecorrigeerd rendement dat de excess return van de portefeuille vergeleken met zijn benchmark (zogenoeten actief rendement) afzet tegen zijn tracking error.

Investment Grade

Een investment grade rating, toegekend door een ratingbureau, stemt overeen met een hoge kredietwaardigheid (geringe kans dat de betalingsverplichtingen niet worden nagekomen).



LEXICON

Liquiditeiten

Contanten en met contanten gelijk te stellen instrumenten omvatten met name termijndeposito's, valutatermijncontracten, depositobewijzen en repo's.

Opkomende markten

Een opkomende markt is een markt dat aan bepaalde, maar niet alle criteria van een ontwikkelde markt voldoet, en als dusdanig niet als volwaardige ontwikkelde markt kan worden beschouwd.

R^2

De correlatiecoëfficiënt geeft de sterkte en de richting van een lineaire relatie tussen het rendement van het fonds en de benchmark aan. De coëfficiënt is een element van $[-1,1]$, waarbij 1 gelijk is aan een perfect gecorreleerde stijgende lineaire relatie, -1 gelijk is aan een perfect gecorreleerde dalende lineaire relatie, en 0 betekent dat er geen lineaire correlatie is.

Sharpe Ratio

De Sharpe ratio is de excess return van de portefeuille ten opzichte van de risicovrije rente gedeeld door zijn volatiliteit.

Valutacontract/Swap

Een swap is een overeenkomst tussen twee entiteiten om op verschillende data en binnen een specifieke termijn kasstromen uit te wisselen. De kasstromen kunnen verplicht of optioneel zijn, de bedragen kunnen vooraf gekend of variabel zijn en voor de betaling kunnen meerdere valuta's worden gebruikt.

Tracking Error

De tracking error meet de volatiliteit van excess returns van een portefeuille vergeleken met zijn benchmark.

UCI (beleggingsfonds) / ICBE

Een icb is een beleggingsproduct dat beleggers de mogelijkheid biedt om een deel van een collectieve in effecten belegde en professioneel beheerde portefeuille te houden. Icb's omvatten beveks (beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal), GBF's (gemeenschappelijke beleggingsfondsen) en abi's (alternatieve beleggingsinstellingen, die niet vallen onder de Europese richtlijn 2009/65/EG).

Volatiliteit

De volatiliteit van een actief is de standaardafwijking van zijn rendementen. Deze dispersiemaatstaf beoordeelt de onzekerheid van activaprijzen, die vaak omschreven wordt als het eraan verbonden risico. De volatiliteit kan ex post (achteraf) of ex ante (vooruitlopende schatting) worden berekend.

Een glossarium van de financiële termen op dit document vindt u op <http://www.bnpparibas-am.be>

