

DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE - A

Maandelijkse fiche | 31 maart 2024

Morningstar ★★☆☆ (*)

Compartiment van DPAM B, BEVEK naar Belgisch recht

Beheerd door Degroef Petercam Asset Management, NV naar Belgisch recht

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Laag risico				Hoog risico		
1	2	3	4	5	6	7

SRI berekend volgens PRIIPs (EU) N° 1286/2014 regulering

KERNGEGEVENS

Activaklasse	Aandelen
Categorie	Vastgoed EMU
Strategie	Actieve strategie
Compartiment van	DPAM B
Juridische structuur	BEVEK
Domicilie	België
Looptijd	Onbeperkt
Referentiemunt	EUR
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Oprichting compartiment	17.09.1999 (1)
Datum 1ste NIW (aandelenklasse)	10.10.2016
Registratie voor verkoop	

AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU

ISIN BE6289023283

De kosten kunnen hoger of lager zijn als gevolg van wisselkoersschommelingen.

Instapkosten	Maximum 2%
<i>Maximale kosten van toepassing bij inschrijving. De werkelijke kosten kunnen lager zijn. Contacteer uw financiële adviseur of distributeur voor meer informatie.</i>	
<i>De instapkosten verlagen de potentiële groei en het rendement van uw belegging.</i>	
Uitstapkosten	0%
Beheer- en andere exploitatiekosten *	1.82%
<i>*waarvan beheersvergoeding</i>	
Prestatievergoeding	1.60%
Transactiekosten	-
Minimum belegging	0.22%
Swing pricing : drempel (% netto actief)	1 aandeel
Swing factor	NVT
- Netto inschrijvingen	NVT
- Netto terugbetalingen	NVT
NIW (Distributie)	57.38
Laatste bruto dividend (21.03.2023)	EUR 0.68
Grootte (alle klassen)	mn EUR 117.04
Aantal posities	31

FISCALE INFORMATIE

BE - Belgische bronbelasting bij terugbetaling ICB	Niet belastbaar
Belgische roerende voorheffing op dividenden	30%
Beurstaks bij terugbetaling of verandering van compartiment	-

Gelieve de prospectus te raadplegen voor meer informatie.

BELEGGINGSPOLITIEK VAN HET COMPARTIMENT

Doelstelling: De doelstelling van het compartiment is u een blootstelling te bieden aan effecten die representatief zijn voor de Europese vastgoedsector en een hoger rendement genereren dan het marktgemiddelde. Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector en moet een minimale proportie duurzame beleggingen in de zin van diezelfde verordening bevatten. Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid: Het compartiment belegt hoofdzakelijk in effecten die met name aandelen van Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV's), vastgoedcertificaten, aandelen van vastgoedvennootschappen en vennootschappen actief in de promotie en ontwikkeling van vastgoed alsook aandelen van vennootschappen die beleggen in vastgoedschuldverordeningen, enz. omvatten, die worden uitgegeven door ondernemingen waarvan het hoofdkantoor en/of een wezenlijk deel van de activa, activiteiten, winst- of beslissingscentra gevestigd zijn Europa. Bij de selectie van deze ondernemingen wordt in aanmerking genomen of ze ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG-criteria) naleven. 50 % van de nettoactiva moet bestaan uit effecten die een verwacht rendement op 3 jaar hebben dat hoger ligt dan dat van het gemiddelde van het beleggingsuniversum. Het gemiddelde wordt gedefinieerd als het dividendrendement van de FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe index. De selectie berust op een methodologie die, voor de volledige portefeuille, a) de bedrijven uitsluiten die niet voldoen aan bepaalde wereldwijde normen, inclusief het Global Compact van de Verenigde Naties (mensen- en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en de strijd tegen corruptie), b) de bedrijven uitsluiten die zich inlaten met controversiële activiteiten (tabak, kansspelen, thermische steenkool, enz.) of betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses (incidenten, aantijgingen met betrekking tot ecologische, sociale en governanceproblemen). De selectie berust eveneens op een analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard (analysegrids van de meest relevante en significante ESG-risico's waaraan bedrijven blootgesteld zijn), uitsluitend voor het gedeelte van de beleggingen met een duurzame doelstelling. Tot slot, voor het gedeelte van de beleggingen dat een duurzame doelstelling nastreeft, zorgt het zoeken naar impact en duurzaamheidsthema's ervoor dat de producten en/of diensten van het bedrijf – in verhouding tot zijn omzet – duurzame ontwikkeling financieren. U vindt meer informatie terug op de website www.dpamfunds.com. Benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return. Gebruik van de benchmark: De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark. De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Het hierboven vermelde beleggingsbeleid is afkomstig uit de KID. Het rendement noch het kapitaal zijn gegarandeerd of beschermd.

RISICO'S

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor minstens 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u vóór de vervaldatum verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

Beleggingen in dit product brengen ook risico's met zich mee die van wezenlijk belang zijn, maar niet zijn opgenomen in de risico-indicator:

- Concentratierisico: aangezien de portefeuille hoofdzakelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door vastgoedvennootschappen uit de eurozone, zal hij waarschijnlijk meer specifiek blootgesteld zijn aan de economische ontwikkelingen in deze sector en regio.
- Liquiditeitsrisico: instrumenten uit de vastgoedsector kunnen een hoog liquiditeitsrisico inhouden. Dat risico komt voornamelijk tot uiting tijdens perioden van spanning op de markt.

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

Meer uitleg en een volledig overzicht van de risico's vindt u in de KID en het prospectus.

(1) Compartiment van DPAM B sinds 24/10/2018, ontstaan na inbreng van de totaliteit van de activa en passiva van DPAM Capital B Real Estate EMU Sustainable, compartiment van DPAM Capital B sinds 24/10/2018, ontstaan na inbreng van de totaliteit van de activa en passiva van Atlas Real Estate EMU; voor de periode vóór 1/04/2022 worden de rendementen van DPAM Capital B DPAM Capital B Real Estate EMU Sustainable weergegeven, voor de periode vóór 24/10/2018 worden de rendementen van Atlas Real Estate EMU weergegeven.

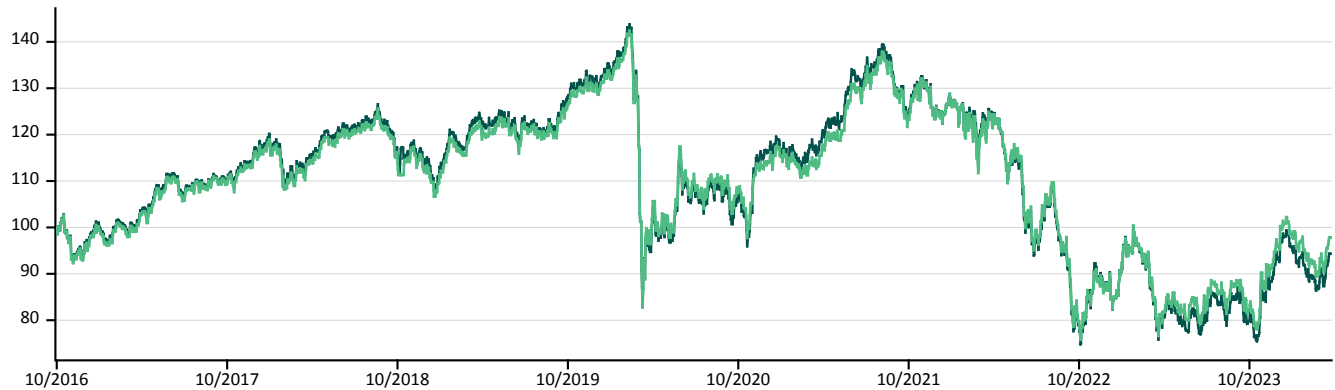
DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE - A

Maandelijkse fiche | 31 maart 2024
Referentiemunt EUR

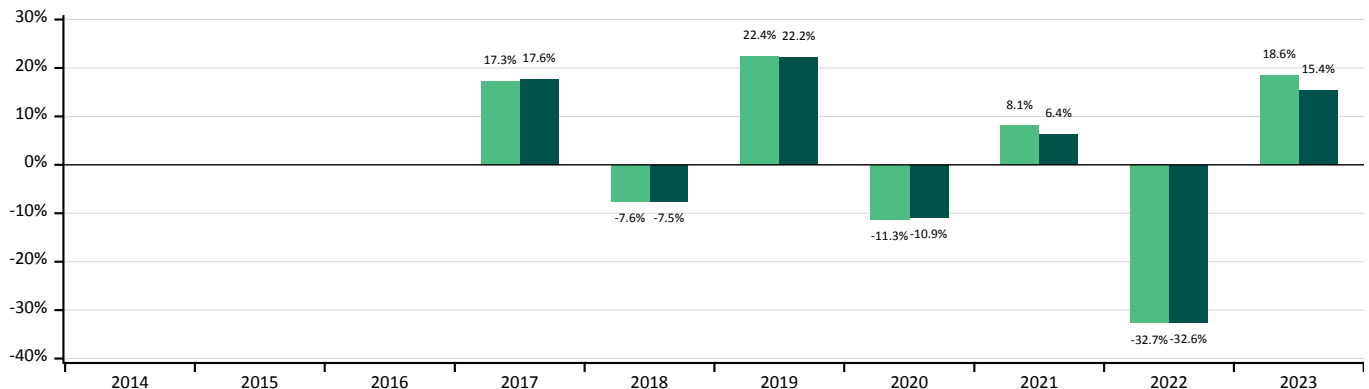
In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.
Het rendement kan hoger of lager zijn als gevolg van wisselkoersschommelingen.

Fonds (basis = 100) Benchmark

GEACUMULEERD RENDEMENT SINDS DE OPRICHTING (*)



RENDEMENT PER KALENDERJAAR (*)



RENDEMENT (%) (*)

	Fonds	Benchmark
1 maand	9.46	9.21
YTD	-3.29	-4.20
1 jaar	20.39	17.34
3 j. actuariel rend.	-4.89	-6.85
5 j. actuariel rend.	-4.21	-5.18
10 j. actuariel rend.	-	-
Sinds lancering actuariel rend.	-0.29	-0.78

STATISTIEKEN (5 JAAR)

	Fonds	Benchmark
Volatiliteit	% 23.06	24.05
Sharpe ratio	-0.21	-0.24
Downside deviatie	% 18.03	18.67
Sortino ratio	-0.26	-0.31
Positieve maanden	% 55.00	53.33

Risicovrije rente 0.54%

FONDS VS BENCHMARK (5 JAAR) (*)

Correlatie	0.996
R ²	0.991
Alpha	% 0.06
Beta	0.955
Treynor ratio	% -4.96
Tracking error	% 2.40
Information ratio	0.316

Benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return

Compartiment van DPAM B sinds 24/10/2018, ontstaan na inbreng van de totaliteit van de activa en passiva van DPAM Capital B Real Estate EMU Sustainable, compartiment van DPAM Capital B sinds 24/10/2018, ontstaan na inbreng van de totaliteit van de activa en passiva van Atlas Real Estate EMU; voor de periode vóór 1/04/2022 worden de rendementen van DPAM Capital B DPAM Capital B Real Estate EMU Sustainable weergegeven, voor de periode vóór 24/10/2018 worden de rendementen van Atlas Real Estate EMU weergegeven.

(*) De rendementscijfers en -grafieken houden rekening met de beheersvergoeding en de andere recurrente kosten, maar niet met de instap-, uitstapkosten en de beurstaksen. In het geval van distributie-aandelen wordt bij de berekening van het rendement rekening gehouden met de herbelegging van de bruto dividenden uitgekeerd door het compartiment. Voor compartimenten en aandelenklassen waarvan de inventariswaarde en het rendement uitgedrukt worden in een andere munt dan de euro, dient men ermee rekening te houden dat het rendement in euro zowel in positieve als in negatieve zin onderhevig is aan wisselkoersschommelingen. Voor sommige van de getoonde periodes is het rendement in euro daadwerkelijk gedaald door schommelingen in de wisselkoersen. **De rendementscijfers en -grafieken zijn gebaseerd op in het verleden behaalde resultaten en bieden geen garantie voor de toekomst.** Bron: Degroef Petercam Asset Management

DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE - A

Maandelijkse fiche | 31 maart 2024

PORTEFEUILLESAMENSTELLING (%)

Landen	Fonds	Bench	Top 10		
Frankrijk	36.0	31.8	Vonovia	9.3	
Duitsland	26.9	28.3	Unibail-Rodamco	9.3	
België	21.9	22.1	Leg Immobilien	8.9	
Nederland	7.3	3.8	Gecina	6.5	
Spanje	5.3	7.8	Klepierre	5.3	
Finland	1.0	3.5	Covivio	4.7	
Ierland	0.6	0.8	Merlin Properties Socimi Sa	4.6	
Overige	0.0	2.1	Tag Tegernsee Immobilier	4.5	
Cash	0.9	0.0	Warehouses De Pauw	4.0	
			Cofinimmo	3.7	
Sub-sectoren	Fonds	Bench	Munten	Fonds	Bench
Residentieel	31.4	32.4	Euro	100.0	100.0
Winkels	26.6	26.2			
Kantoren	16.6	19.1			
Logistiek/industrieel	14.4	10.3			
Senior Living	2.6	3.6			
Clinics & Medical Services	2.2	2.2			
Overige	2.0	2.1			
Self Storage	1.7	2.1			
Hotel	1.1	1.4			
Distribution Networks	0.6	0.6			
Liquiditeiten	0.9	0.0			

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit is een marketing document. **Alvorens in te tekenen dient u het prospectus en het essentiële-informatiedocument (KID) doorgenomen te hebben.** Deze documenten (beschikbaar in het Nederlands, Frans en Engels) zijn gratis beschikbaar bij de financiële dienst (Bank Degroef Petercam nv, Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel) en op de website www.dpamfunds.com. De NIW wordt bekendgemaakt op de websites www.beama.be en www.dpamfunds.com.

Beleggers kunnen een samenvatting van de rechten van beleggers (beschikbaar in het Nederlands, Frans en Engels) bekomen bij de hierboven vermelde financiële dienst of consulteren op deze webpagina:

https://www.dpamfunds.com/files/live/sites/degroofpetercam/files/guide/regulatory_disclosures/NL/SummaryInvestorsRights_NL.pdf

De beheervennootschap kan beslissen om de regelingen voor de verhandeling van deze ICB (instelling voor collectieve beleggingen) te beëindigen in overeenstemming met artikel 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU.

In geval van klachten kunt u zich wenden tot dit adres: Degroef Petercam Asset Management nv, Guimardstraat 18, 1040 Brussel, e-mail : claimsdpm@degroofpetercam.com of tot ombudsman@ombudsfin.be.

DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE - A

Maandelijkse fiche | 31 maart 2024

LEXICON

Alpha	Alfa is de outperformance die behaald wordt bovenop wat verwacht zou mogen worden volgens een bepaald beleggingsmodel of ten opzichte van een referentiekader. Een positieve alfa geeft aan dat een fonds het beter heeft gedaan dan wat op basis van de gegeven beta verwacht mocht worden. Evenzo geeft een negatieve alfa aan dat een fonds een underperformance heeft opgetekend, gegeven de verwachtingen die horen bij de beta van het fonds in kwestie. De alpha wordt berekend via een regressie-analyse van de maandelijkse returns van een fonds tegenover de maandelijkse returns van een index: de alpha is gelijk aan de waarde op de Y-as als de waarde op de X-as gelijk is aan nul.
Asset allocatie	Asset allocatie bestaat in het oordeelkundig spreiden van de activa van een portefeuille of een fonds over verschillende activaklassen of beleggingscategorieën: aandelen, obligaties, liquiditeiten, vastgoed en andere activaklassen.
Asset Test (%)	Test die bepaalt of meer dan 10% van het vermogen van een fonds (of een compartiment) rechtstreeks of onrechtstreeks is belegd in schuldvorderingen zoals gedefinieerd in artikel 19bis WIB92. Indien dit het geval is, is een bevrijdende roerende voorheffing van 30% verschuldigd op de inkomsten die voortkomen uit deze schuldvorderingen bij de inkoop of de overdracht onder bezwarende titel van de deelbewijzen van het fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het fonds of van het betrokken compartiment.
Beheer- en andere exploitatiekosten	Deze kosten omvatten de beheerkosten van de portefeuille van het compartiment evenals de kosten voor de dienstverlener en de werkingskosten van het compartiment. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
Bench	Afkorting van benchmark
Beta	De beta is een maatstaf voor de gevoeligheid van een fonds voor bewegingen van een onderliggende financiële (deel) markt of index en is ook een risicomaatstaf. Een beta van 1.10 betekent dat een fonds het gemiddeld 10% beter doet dan de index als de markt opwaarts beweegt, en gemiddeld 10% slechter scoort als de markt daalt. Veronderstelling hierbij is dat alle andere factoren gelijk blijven. Als de beta van een fonds 0.85 is, betekent dit dat een fonds tijdens een marktstijging 85% van de stijging van de markt incorporeert of anders gesteld het gemiddeld 15% minder goed doet dan de index, en gemiddeld 15% beter scoort dan het marktgemiddelde in dalende markten. De beta wordt berekend via een regressie-analyse van het fonds tegenover een index: de beta stemt overeen met de hellingsgraad van de curve.
Beta adjusted duration	De duration (zie ook verder) is een indicator van de rentegevoeligheid van een obligatie of obligatieportefeuille. Voor inflatiegebonden obligaties kan men zowel een duration berekenen als een beta adjusted duration. De duration is een indicator van de gevoeligheid van een inflatiegebonden obligatie tegenover schommelingen van de reële rente. De beta adjusted duration geeft aan in welke mate een inflatiegebonden obligatie gevoelig is voor schommelingen van de nominale rente.
Break-even niveau	Het break-even niveau is een specifieke term voor inflatiegebonden obligaties. Het break-even niveau van een inflatiegebonden obligatie stemt overeen met het verschil in rendement van die inflatiegebonden obligatie met een nominale obligatie uitgegeven door hetzelfde land en met dezelfde looptijd. Het break-even niveau is een indicator voor de marktverwachtingen inzake inflatie.
Correlatie	De correlatie wordt weergegeven aan de hand van de correlatiecoëfficiënt die de sterkte van de relatie meet tussen de returns van een fonds en de returns van een index. De correlatiecoëfficiënt stemt overeen met een getal tussen +1 (perfecte correlatie tussen de returns van het fonds en de index) en -1 (perfecte negatieve correlatie tussen de returns van het fonds en de index).
Cyclische consumptie	Goederen en diensten waarvan het verbruik beïnvloed wordt door de economisch conjunctuur. Het verbruik ligt hoger bij een sterke economische groei. Voorbeelden zijn auto's of toerisme.
Distributie-aandelen	Distributie-aandelen keren een deel of de totaliteit van hun eventuele inkomsten (o.a. dividenden, interesten en meerwaarden) uit in de vorm van een dividend.
Downside deviatie	De downside deviatie bepaalt overeen met de geannualiseerde standaardafwijking van de maandelijkse returns onder een bepaald niveau, meer bepaald de risicovrije rente. De downside deviatie houdt met andere woorden geen rekening van de volatiliteit van het fonds in opwaartse markten vanuit de redenering dat een belegger meer gevoelig is voor de volatiliteit van zijn belegging in een neerwaartse markt.
Duration	De duration, uitgedrukt in jaren, is gelijk aan de gewogen gemiddelde looptijd van een obligatie of obligatieportefeuille en is een indicator voor de rentegevoeligheid van een obligatie- of obligatieportefeuille. Als de rente stijgt, dan dalen de koersen van bestaande obligaties en dus ook de inventariswaarde van een obligatiefonds. Hoe langer de duration, hoe groter de negatieve impact van een rentestijging. Het omgekeerde geldt ook. Als de rente daalt, dan stijgt de inventariswaarde van een obligatiefonds. De positieve impact is groter naarmate de duration langer is. De duration, volgens de methode van Macaulay, is het resultaat van een berekening die o.a. rekening houdt met de huidige waarde, de rente, de coupon en de eindvervaldag.

DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE - A

Maandelijkse fiche | 31 maart 2024

Financiële obligaties	Senior obligaties: Deze obligaties hebben prioriteit boven alle andere op het vlak van interestbetalingen en kunnen als eerste aanspraak maken op overblijvend activa bij een eventueel faillissement. Lower Tier Two: de couponbetaling kan niet worden uitgesteld en het niet-aflossen van een coupon wordt gezien als in gebreke blijven. Dit papier heeft een vaste eindvervaldatum. Upper Tier Two: obligaties met een eeuwigdurende looptijd. De rentebetalingen kunnen uitgesteld worden, maar de coupon is cumulatief. Dit betekent dat deze op een later tijdstip moet betaald worden. Er is een datum (call) voorzien waarop de emittent kan terugbetalen. Indien de terugbetaling niet gebeurt, wordt de coupon in het algemeen verhoogd (step-up). Tier One: preferent voor de aandeelhouders, maar achtergesteld over de hele lijn tegenover ander schuld papier. Indien een coupon niet wordt betaald, dan is deze verloren (niet cumulatief). De leningen kunnen ook aangesproken worden voor het opnemen van verliezen, waardoor de hoofdsom (principal) verlaagd wordt. Tier Ones hebben een eeuwigdurende looptijd, maar er is een call datum voorzien.
Floating Rate Notes	Obligaties waarvan de coupon regelmatig, bijvoorbeeld om de drie 3 maanden, aangepast wordt aan de marktvoorwaarden.
Fonds	De term “fonds” kan betrekking hebben op Instellingen voor Collectieve Belegging opgericht onder de vorm van een vennootschap (bevek) of van een gemeenschappelijk beleggingsfonds evenals een compartiment van een bevek.
Gemiddelde looptijd	Gemiddelde resterende looptijd van alle onderliggende obligaties gewogen volgens het bedrag belegd in elke obligatie. Voor achtergestelde obligaties wordt uitgegaan van de eerste call datum, tenzij de huidige waardering van de obligatie doet vermoeden dat de kans op niet-uitoefening van de call significant is. In dat geval gebruiken we voor deze obligatie de eindvervaldag in plaats van de eerste call datum.
High-Yield	Obligaties met ratings gaande van BB+ tot D bij Standard & Poor's en Fitch en van BA1 tot C bij Moody's zitten in de categorie “high yield” of “speculative grade” en worden ook wel rommelobligaties genoemd. Het risico op wanbetaling met dergelijke obligaties is groter en derhalve bieden ze doorgaans een hogere coupon dan “investment grade” obligaties.
ICB's	Instellingen voor Collectieve Beleggingen, afgekort ICB's, omvatten : gemeenschappelijke beleggingsfondsen, beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal (bevek) en beleggingsvennootschappen met vast kapitaal (bevak).
Information ratio	De information ratio is gelijk aan de gemiddelde jaarlijkse excess return van een fonds tegenover een referentie-index gedeeld door de tracking error. De informatie ratio geeft aan in welke mate een fonds beter heeft gepresteerd tegenover een index rekening houdend met het gelopen risico.
Investment grade	Obligaties met ratings gaande van AAA tot BBB- bij Standard&Poor's en Fitch van van Aaa tot Baa3 bij Moody's worden beschouwd als investment grade ofwel beleggingskwaliteit.
Kapitalisatie-aandelen	Kapitalisatie-aandelen keren geen dividend uit, maar herbeleggen hun inkomsten. Bij verkoop strijkt men de eventuele herbelegde inkomsten in één keer op in de vorm van een meerwaarde.
Lopende kosten	De lopende kosten omvatten de beheerkosten van de portefeuille van het compartiment evenals de kosten voor de dienstverlener en de werkingskosten van het compartiment. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.
Modified duration	De modified duration wordt uitgedrukt in % en geeft aan met hoeveel % de koers van een obligatie of de netto inventariswaarde van obligatiecompartiment wijzigt als de rente met 1% verandert.
Morningstar Overall Rating	Morningstar kent aan beleggingsfondsen en compartimenten 1 tot 5 sterren toe gebaseerd op hun prestaties tegenover vergelijkbare beleggingsfondsen en compartimenten, na aanpassing voor risico. De rating wordt berekend over een periode van 3, 5 en 10 jaar. Daarnaast wordt de Morningstar Overall Rating berekend. Deze stemt overeen met het gewogen gemiddelde van de ratings op 3, 5 en 10 jaar, waarbij de rating met de langste tijdshorizon het zwaarste gewicht toegekend krijgt. Het aantal sterren hangt af van de positie tegenover de andere beleggingsfondsen en compartimenten in dezelfde Morningstar beleggingscategorie: 5 sterren worden gegeven aan de compartimenten in de top 10% van het universum, 4 sterren voor de compartimenten in volgende 22,5%, 3 sterren voor de compartimenten in de volgende 35%, 2 sterren voor de volgende 22,5% en de compartimenten 1 ster voor de compartimenten in de laatste 10%. Compartimenten die nog niet 3 jaar bestaan, krijgen geen rating. Voor meer details over de berekeningsmethodologie verwijzen we u naar https://www.morningstar.com/research/signature .
Niet-cyclische consumptie	Goederen en –diensten waarvan het verbruik niet gevoelig is voor de economische conjunctuur, namelijk producten of diensten die men hoe dan ook nodig heeft, zoals voeding.
NIW	De term netto inventariswaarde (afgekort NIW) in het geval van een ICB, is gelijk aan de totale activa van de portefeuille verminderd met al haar kosten (zoals de beheers- en administratievergoedingen). Indien men de netto inventariswaarde per deelbewijs wenst te kennen, dient men de totale NIW enkel te delen door het aantal deelbewijzen in circulatie.
Percentage positieve maanden	Het aantal maanden uitgedrukt als een percentage ten opzichte van het totaal aantal maanden in de periode dat een fonds een hogere return realiseerde dan de risicovrije rente.
R2	R2 of R-squared meet de kwaliteit van de correlatie tussen de returns van een fonds en de returns van een index en geeft o.a. een indicatie van de betrouwbaarheid van de berekening van de alpha en de beta. Een heel gediversifieerde portefeuille die perfect gecorreleerd is met de markt, zal een R-squared gelijk aan 100% hebben. Een R-squared gelijk aan 75% betekent dat 75% van de schommeling in de return van het fonds verklaard kan worden door de schommeling in de index. De R-squared is gelijk aan de tweede macht van de correlatie tussen een fonds en de index.

DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE - A

Maandelijkse fiche | 31 maart 2024

Rating van een obligatie-uitgever	Geeft de kredietwaardigheid van een obligatie-uitgever aan. Ratings worden toegekend door gespecialiseerde bureaus zoals o.m. Standard & Poor's, Moody's en Fitch. Meer informatie over de ratings kunt u vinden op de volgende websites: www.standardandpoors.com ; www.moodys.com en www.fitchratings.com of bij de financiële dienst. Op de factsheet van de obligatiefondsen en de gemengde fondsen vindt u de spreiding volgens rating. Hiervoor wordt voor elk effect in portefeuille een gemiddelde rating bepaald op basis van de rating die de emittent heeft bij S&P, Fitch en/of Moody's. De spreiding volgens rating wordt weergegeven volgens de schaal van S&P op de factsheets.
Rendement YTD	Rendement YTD ofwel year-to-date is gelijk aan het rendement van het fonds sinds het begin van het lopende jaar.
Risicovrije rente	De risicovrije rente is gelijk aan de theoretische return op een belegging zonder risico. De risicovrije rente stemt dus overeen met de opbrengst die een belegger zou verwachten op een belegging zonder risico over een bepaalde periode. De risicovrije rente wordt gebruikt voor de berekening van ratio's zoals Sharpe ratio, downside deviatie en percentage positieve maanden. Voor deze berekeningen gebruikt DPAM de rente op 3 maanden als indicator van de risicovrije rente. Voor deze berekeningen gebruikt DPAM een monetaire index berekend door Citigroup gebaseerd op de Libor rente op 3 maanden in de munt van de inventariswaarde.
Sharpe ratio	De Sharpe Ratio geeft het rendement boven het risicovrije rendement per eenheid gelopen risico weer. In de berekening van de Sharpe ratio gebruiken we de volatiliteit als indicator voor het risico. Hoe hoger de ratio, hoe beter het is gelukt om bij een bepaald genomen risico een extra rendement te behalen.
Sortino Ratio	De berekening van de Sortino lijkt sterk op de berekening van de Sharpe ratio, met dat verschil dat men niet de volatiliteit gebruikt als eenheid van risico, maar wel de downside deviatie.
SRI	De samenvattende risico-indicator, afgekort SRI, 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. De SRI kan evolueren in de tijd. De laagste categorie betekent niet dat het gaat om een belegging zonder risico.
Standaarddeviatie of standaardafwijking	Geeft aan in welke mate de periodieke rendementen afwijken van de gemiddelde return voor een bepaalde periode. De standaardafwijking is een indicator voor de volatiliteit en het risico van een compartiment.
Swing pricing	Mechanisme dat een fonds de mogelijkheid biedt om de transactiekosten die voortvloeien uit de inschrijvingen en terugbetalingen te laten vereffenen door de in- en uitstappende beleggers. Dankzij dit mechanisme hoeven bestaande aandeelhouders van het fonds deze kosten niet langer indirect op zich te nemen. Hoe werkt het ? Swing pricing treedt in werking als het bedrag van de netto in- of uitschrijvingen een bepaalde drempelwaarde bereikt. Deze drempel wordt uitgedrukt als een percentage van het totaal netto actief van het fonds. Bij overschrijding van deze drempelwaarde wordt de inventariswaarde gecorrigeerd: in geval van netto inschrijvingen wordt een bepaald percentage van de netto inventariswaarde, "de swing factor voor netto inschrijvingen" bijgeteld bij de inventariswaarde, bij netto terugbetalingen wordt een bepaald percentage van de netto inventariswaarde, "de swing factor voor netto terugbetalingen" afgetrokken van de inventariswaarde.
Tracking error	Geannaliseerde standaardafwijking van de maandelijkse verschillen in rendement van een fonds tegenover een index.
Transactiekosten	Dit zijn de aankoop- en verkoopkosten van de beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en/of verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.
Treynor Ratio	De Treynor Ratio stemt overeen met de gemiddelde jaarlijkse extra return van een fonds tegenover de risicovrije rente gedeeld door de beta van het fonds in kwestie. Net zoals de Sharpe Ratio geeft de Treynor Ratio het rendement boven het risicovrije rendement per eenheid gelopen risico, waarbij de beta gebruikt wordt als maatstaf voor het risico.
Volatiliteit	Het begrip volatiliteit duidt de beweeglijkheid van de koers van een effect aan. Een hoge volatiliteit betekent dat de koers van een beleggingsinstrument sterk stijgt en daalt binnen een relatief korte periode. Volatiliteit is mede een indicator voor het risico dat een belegger loopt met een bepaald beleggingsinstrument. Op de website en de fondsenfiches wordt de volatiliteit weergegeven aan de hand van de standaardafwijking, meer bepaald de geannaliseerde standaardafwijking van de maandelijkse returns over de laatste 5 jaar of sinds de lancering van het compartiment.