ARGENTA DP **DEFENSIVE ALLOCATION - B**

Maandelijkse fiche | 30 september 2026

Morningstar ★★★ (*)

Compartiment van Argenta DP, BEVEK naar Belgisch recht
Beheerd door ARGENTA ASSET MANAGEMENT (AAM), NV naar Belgisch recht
Portefeuillebeheerder Degroof 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	Multi Assets
Categorie	Low Equity
Compartiment van	Argenta DP
Juridische structuur	BEVEK
Domicilie	België
Looptijd	Onbeperkt
Referentiemunt	EUR
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Oprichting compartiment	04.06.2019 (1)
Datum 1ste NIW (aandelenklasse)	31.05.2007
Registratie voor verkoop	BE
ISIN	BE0947140324

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

Instapkosten	Maximum 2%

Maximale kosten van toepassing bij inschrijving. De werkelijke kosten kunnen lager zijn. Contacteer uw financiële adviseur of distributeur voor meer informatie. De instapkosten verlagen de potentiële groei en het rendement van uw belegging.

Uitstapkosten	0%
Beheer- en andere exploitatiekosten*	1.48%
**waarvan beheersvergoeding*	*1.25%*
Transactiekosten	0.17%
Minimum belegging	1 aandeel
NIW (Kapitalisatie)	78.07
Grootte (alle klassen)	mn EUR 370.68
Aantal posities	237

FISCALE INFORMATIE

BE - Belgische bronbelasting bij terugbetaling ICB	30%
Belgische roerende voorheffing op dividenden	-
Beurstaks bij terugbetaling of verandering van compartiment	1.32% - Max. 4000€

Gelieve de prospectus te raadplegen voor meer informatie.

BELEGGINGSPOLITIEK VAN HET COMPARTIMENT

Doelstelling: Het compartiment stelt zich ten doel u de mogelijkheid te bieden meerwaarde op lange termijn te realiseren op uw belegging door een activaportefeuille op te bouwen waarvan de samenstelling, met naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG), voldoet aan de meeste eisen die gelden voor Belgische pensioenspaarfondsen (zoals nader omschreven in het gedeelte 'Beleggingsinformatie' van het prospectus) zonder evenwel onderworpen te zijn aan de voorwaarden en fiscale gevolgen van die producten. Dit is een actief beheerd compartiment. Dit type compartiment beoogt niet de prestatie van een benchmark na te bootsen. Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, en moet een minimaal aandeel duurzame beleggingen omvatten in de zin van dezelfde verordening. Beleggingsbeleid: Het compartiment belegt voornamelijk (zonder sectorspecifieke beperking) in effecten die door hun rendement of meerwaarde de intrinsieke waarde doen toenemen en tegelijk ook het risico van verlies verminderen door een aangepaste spreiding van de risico's. De portefeuillesamenstelling voldoet aan beleggingsbeperkingen die vergelijkbaar zijn met degene die gelden voor Belgische pensioenspaarfondsen. Het fonds belegt voornamelijk in aandelen en soortgelijke financiële instrumenten. De selectie berust op een methodologie die: a) bedrijven uitsluit die bepaalde wereldwijde normen (Global Standards) waaronder de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu); b) bedrijven uitsluit die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (tabak, kansspelen, thermische steenkool) of betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses (incidenten, aantijgingen in verband met ecologische, sociale of governanceproblemen); c) steunt op een 'best-in-class'-benadering die 20 % van de bedrijven per sector uitsluit die het laagst scoren op vlak van ESG (overeenkomstig scoremodellen van Sustainalytics). Voor bedrijven die niet of onvoldoende worden gedekt door ESG-scores kan worden gebruik gemaakt van scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten (opgesteld door de ESG-specialisten, beheerders en het researchteam van DPAM gezamenlijk). Duurzame beleggingen bestaan uit impactobligaties, ondernemingen met een afstemming (>10 %) op de Taxonomie van de EU of ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan duurzame ontwikkeling.

Meer informatie:

https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE

Benchmark: 21% MSCI EMU Net Return, 4.5% MSCI World-ex EMU Net Return, 4.5% MSCI Europe Small Caps Net Return, 45.5% Bloomberg Euro Aggregate Treasury Total Return, 24.5% Iboxx Euro Corporate Overall Total Return. Gebruik van de benchmark: De benchmark wordt gebruikt in het kader van het risicobeheer. De selectie en de weging van de activa van het fonds kunnen sterk afwijken van de samenstelling van de benchmark. Ook kan de prestatie gevoelig verschillen van deze van de benchmark. 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 3 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: Het fonds is sterk geconcentreerd in een specifieke activaklasse. Vanwege het beleggingsbeleid is het fonds in aanzienlijke mate belegd in aandelen van bedrijven met een beurskapitalisatie van minder dan 3 miljard euro, en in effecten van emittenten die gevestigd zijn in de Europese Economische Ruimte.

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 Argenta DP sinds 16/09/2019, ontstaan na inbreng van de totaliteit van de activa en passiva van DPAM Invest B Balanced Defensive Growth, opgericht in april 2007; voor de periode vóór 16/09/2019 worden de rendementen van DPAM Invest B Balanced Defensive Growth weergegeven.

(*) Morningstar Rating Overall ; Meer informatie over de ratings vindt u in bijgevoegd lexicon.

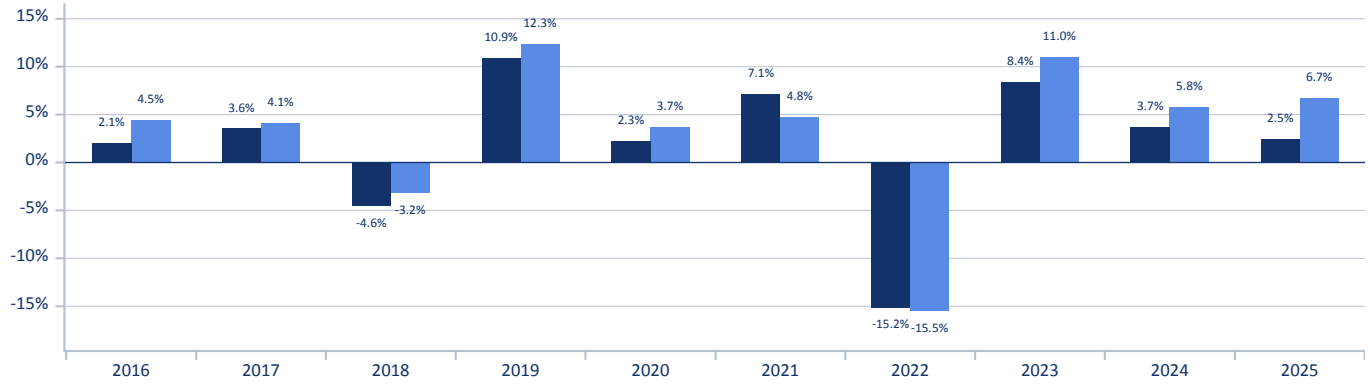
ARGENTA DP **DEFENSIVE ALLOCATION - B**

Maandelijkse fiche | 30 september 2026
Referentiemunt EUR

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

GECUMULEERD RENDEMENT OVER DE LAATSTE 10 JAAR (*)

RENDEMENT PER KALENDERJAAR (*)



RENDEMENT (%) (*)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-1.87	-1.79
YTD	-0.43	1.52
1 jaar	0.74	3.07
3 j. actuarieel rend.	4.06	7.01
5 j. actuarieel rend.	-0.15	1.75
10 j. actuarieel rend.	1.59	2.90
Sinds lancering actuarieel rend.	2.33	-

STATISTIEKEN (5 JAAR)

		Fonds	Benchmark
Volatiliteit	%	6.88	7.59
Sharpe ratio		-0.33	-0.05
Downside deviatie	%	5.40	5.59
Sortino ratio		-0.42	-0.07
Positieve maanden	%	56.67	58.33

Risicovrije rente **2.12%**

FONDS VS BENCHMARK (5 JAAR) (*)

Correlatie		0.975
R^2		0.951
Alpha	%	-0.14
Beta		0.884
Treynor ratio	%	-2.57
Tracking error	%	1.77
Information ratio		-1.095

Benchmark: Benchmark Argenta DP Defensive Allocation (sinds 31.12.2012)

Compartiment van Argenta DP sinds 16/09/2019, ontstaan na inbreng van de totaliteit van de activa en passiva van DPAM Invest B Balanced Defensive Growth, opgericht in april 2007; voor de periode vóór 16/09/2019 worden de rendementen van DPAM Invest B Balanced Defensive Growth 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.** *Dit fonds wordt vergeleken met een benchmark vanaf 31/12/2012. Dit verklaart waarom geen benchmarkgegevens beschikbaar zijn voor cijfers die betrekking hebben op periodes vóór 31/12/2012.* Bron: Degroof Petercam Asset Management

ARGENTA DP **DEFENSIVE ALLOCATION - B**

Maandelijkse fiche | 30 september 2026

PORTEFEUILLESAMENSTELLING (%)

Asset allocatie	
Aandelen	38.6
Obligaties	61.0
Liquiditeiten	0.3

Sectoren aandelengedeelte	
Financiële sector	9.0
Industrie	8.3
IT	6.5
Cyclische consumptie	3.6
Gezondheidszorg	2.8
Materialen	2.3
Niet-cyclische consumptie	1.7
Nutsvoorzieningen	1.5
Vastgoed	1.5
Communicatie	1.4

10 belangrijkste aandelen	
ASML Holding	1.7
Banco Santander SA	0.6
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	0.6
Intesa Sanpaolo (ord)	0.6
Abn Amro Group	0.6
Siemens	0.6
Siemens Energy Ag	0.6
Allianz	0.5
Mtu Aero Engines	0.5
Schneider Electric	0.5

Sectoren obligatiegedeelte	
Overheidsobligaties	46.4
Banken	4.5
Verzekeraars	2.3
Telecom	2.2
Nutsvoorzieningen	1.5
Chemie	1.2
Vastgoed	0.7
Consumptiegoederen	0.6
Financiële diensten	0.5
Consumptiediensten	0.4
Industrie	0.3
Technologie	0.3
Gezondheidszorg	0.2

Ratings - Obligatiegedeelte (schaal S&P)	
AAA	16.8
AA+	7.3
AA	0.5
AA-	2.7
A+	7.4
A	11.2
A-	4.4
BBB+	9.2
BBB	0.1
BBB-	1.6

KENMERKEN VAN DE PORTEFEUILLE

	Fonds	Bench
Obligatiegedeelte		
Looptijd (jaren)	5.83	-
Duration (jaren)	5.43	-
Modified duration (%)	5.24	-
Aantal emittenten	195	-

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit is een marketing document.
Degroof Petercam Asset Management (DPAM) staat in voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. De benchmark wordt niet samengesteld met behulp van ESG-filters. Bijgevolg stemt hij niet overeen met de ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot.

Alvorens in te tekenen dient u het prospectus en het essentiële-informatiedocument (KID) doorgenomen te hebben. Deze documenten zijn gratis beschikbaar in het Nederlands en Frans bij de financiële dienst (Argenta Spaarbank NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen) en op de website www.argenta.be. De NIW wordt bekendgemaakt op www.tijd.be en www.lecho.be.
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.funds.dpaminvestments.com/modules/documents/SIR/SIR_76_BE_NL.PDF?isin=BE0946551257&cdCountry=BE&cdLanguage=NL&
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.
Als u klachten hebt, kunt u die met uw Argenta-kantoorhouder bespreken. U kunt ook terecht bij Argenta Spaarbank nv, Klachtenbeheer, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen, tel. 03 285 56 45, klachtenbeheer@argenta.be. Telefonische klachten moet u schriftelijk bevestigen per fax, e-mail of brief. Vindt u dat Argenta Spaarbank nv uw klacht niet of onvoldoende heeft beantwoord? Dan kunt u zich richten tot Ombudsfin, de Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8,1000 Brussel, tel. 02 545 77 70, ombudsman@ombudsfin.be. U hebt ook altijd het recht om een gerechtelijke procedure in te leiden.

ARGENTA DP **DEFENSIVE ALLOCATION - B**

Maandelijkse fiche | 30 september 2026

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, intresten en meerwaarden) uit in de vorm van een dividend.
Downside deviatie	De downside deviatie stemt 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.

ARGENTA DP **DEFENSIVE ALLOCATION - B**

Maandelijkse fiche | 30 september 2026

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 schuldpapier. 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.
Groeilanden	Groeilanden of opkomende landen, ook wel opkomende markten of opkomende economieën genoemd, is een term die verwijst naar een economie die een aanzienlijke economische groei doormaakt en enkele, maar niet alle, kenmerken van een ontwikkelde economie bezit. Opkomende markten zijn landen die overgaan van de "ontwikkelingsfase" naar de "ontwikkelde" fase.
High Yield	Obligaties met ratings gaande van BB+ tot D bij Standard & Poor’s en Fitch et 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.

ARGENTA DP **DEFENSIVE ALLOCATION - B**

Maandelijkse fiche | 30 september 2026

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.
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. De maandelijkse fiche toont de swing pricing voorwaarden die van toepassing waren op de datum van de maandelijkse fiche. In overeenstemming met de bepalingen van het prospectus bepaalt de Raad van Bestuur van de bevek de drempelwaarde en de waarde van de swingfactoren. In perioden van stress op de financiële markten kunnen de swingfactoren hoger zijn. U vindt de meest recente swing pricing voorwaarden op de website https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html in de sectie "algemene informatie" en "vergoedingen & codes".
Tracking error	Geannualiseerde 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 geannualiseerde standaardafwijking van de maandelijkse returns over de laatste 5 jaar of sinds de lancering van het compartiment.