



## TreeTop Sequoia Equity Compartiment van TreeTop Global SICAV

Beheerd door TreeTop Asset Management S.A., Beheermaatschappij naar Luxemburgs recht

Dit publicitaire mededeling biedt op zich alleen geen volledige informatie over de bevek en moet vóór elke belegging samen worden gelezen met de Essentiële-informatiedocument (Eid), het prospectus, alsook het recentste jaar-/halfjaarverslag van de bevek.

### Technische Fiche

#### Algemene Inlichtingen

<b>Compartiment naam</b>	TreeTop Sequoia Equity, een compartiment van TreeTop Global SICAV			
<b>Rechtsvorm</b>	Compartiment van een BEVEK naar Luxemburgs recht			
<b>Producttype</b>	Instellingen voor collectieve belegging			
<b>Productduur</b>	Onbepaald			
<b>Valuta</b>	EUR			
<b>Beleggingsdoel (klasse AH EUR)</b>	<p>Het product streeft ernaar de waarde van uw belegging op lange termijn te verhogen. In normale marktomstandigheden belegt het product voornamelijk in aandelen van emittenten uit de hele wereld, inclusief uit opkomende markten, China en Rusland. Het belegt ook in andere soorten effecten, in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstelling. Het product kan derivaten gebruiken voor beleggingsdoeleinden of om beleggingsrisico's te beperken (afdekking). Het product belegt in een portefeuille van een vijftigtal aandelen die voornamelijk bestaat uit aandelen van multinationale ondernemingen die een hoog dividendrendement bieden en/of in financiële instrumenten die kunnen worden geconverteerd naar aandelen of het product het recht geven aandelen van deze bedrijven te verwerven. Het belegt voornamelijk in bedrijven met een middelgrote en grote kapitalisatie.</p> <p>De beheerder streeft ernaar om de posities in andere valuta's dan de EUR die meer dan 2,5% van de intrinsieke waarde van het product vertegenwoordigen, af te dekken.</p> <p>Dit product keert geen dividenden uit (wat betekent dat de inkomsten die worden gegenereerd, bij de prijs van het product worden opgeteld).</p> <p>U kunt dagelijks orders plaatsen om het product te kopen of te verkopen.</p> <p>Het product is bedoeld voor particuliere beleggers die wensen te beleggen op lange termijn (wij adviseren een beleggingshorizon van 6 jaar). De belegger dient over een goede kennis te beschikken van de risico's die gepaard gaan met de financiële markten en dient bereid te zijn om kapitaalverliezen te aanvaarden als gevolg van schommelingen van de waarde van de activa in de portefeuille.</p> <p>Deze doelstellingen en het beleggingsbeleid zijn een getrouwe kopie van deze opgenomen in de Eid van het product.</p> <p>De gepromote belegging heeft betrekking op de aankoop van rechten van deelneming of aandelen in een fonds en niet op de aankoop van een bepaald onderliggend activum.</p> <p>Het product wordt actief beheerd.</p>			
<b>Aandelenklasse</b>	<b>Klasse</b>	<b>Dividendbeleid</b>	<b>Oprichtingsdatum</b>	<b>ISIN Code</b>
	AH EUR	Kapitalisatie	22/06/2006	LU0257173335
	A EUR	Kapitalisatie	02/07/2018	LU1836394475
	B USD	Kapitalisatie	22/06/2006	LU0257174143
<b>Beheerder</b>	Jacques Berghmans			
<b>Netto-activa (op 29/09/2023)</b>	€ 94 miljoen			
<b>Aanbevolen houdperiode</b>	Meer dan 6 jaar			

## Beheer en Distributie

<b>Beheermaatschappij</b>	TreeTop Asset Management S.A., Beheermaatschappij naar Luxemburgs recht
<b>Depositobank</b>	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
<b>Financiële Dienst (België)</b>	Banque Degroof Petercam S.A.
<b>Financiële Dienst (Luxemburg)</b>	Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
<b>Externe auditor</b>	PricewaterhouseCoopers
<b>Berekeningsfrequentie</b>	Dagelijks
<b>NIW overleg</b>	NIW gepubliceerd op de website <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Initiële minimum-investering</b>	250 € / \$
<b>Sluiting van de ontvangst van orders</b>	13:15
<b>Goedgekeurd door</b>	Frankrijk, België, Nederland, Luxemburg, en Zwitserland
<b>Documenten</b>	De Eid, de prospectus en het laatste verslag in het Nederlands, Frans, en Engels, zijn op eenvoudig verzoek en zonder kosten te verkrijgen bij TreeTop Asset Management S.A. 12 rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg, of bij de instelling die de financiële dienst waarneemt in België: Banque Degroof Petercam NV, Nijverheidsstraat 44, B-1040 Brussel of op <a href="https://www.treetopam.com/nl/fondsen/de-treetop-actieve-fondsen">https://www.treetopam.com/nl/fondsen/de-treetop-actieve-fondsen</a> .

## Kosten en belastingen

<b>Instapkosten</b>	Niet van toepassing
<b>Uitstapkosten</b>	Niet van toepassing
<b>Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten</b>	AH: 1.5%; A: 1.5%; B: 1.5% Voor klasse B USD, kunnen de kosten door valuta- en wisselkoersschommelingen hoger of lager zijn.
<b>Transactiekosten</b>	AH: 0.4%; A: 0.4%; B: 0.4%
<b>Prestatievergoeding</b>	12% van de dagelijkse toename in de waarde van het fonds als de aandelenkoers de tot nu toe door het fonds hoogst bereikte aandelenkoers overtreft
<b>Taks op beursverrichtingen</b>	1.32% max. € 4000
<b>Belgische bronbelasting bij terugbetaling</b>	Niet van toepassing
<b>Belgische roerende voorheffing</b>	Niet van toepassing
	<b>De fiscale regelgeving geldt voor de gemiddelde retail klant in de hoedanigheid van een natuurlijk persoon en Belgisch ingezetene.</b>

## Risico-indicator (klasse AH EUR)



Om meer informatie over het risico-indicator te verkrijgen, zie de laatste Essentiële-informatiedocument van de betreffende klassen.

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. Deze indicator schat potentiële verliezen bij toekomstige rendementen op een middelgroot niveau in, en slechte marktomstandigheden zouden een invloed kunnen hebben op de waarde van de aandelen waarin het product belegt en bijgevolg op de waarde van het product zelf.

Dit risiconiveau weerspiegelt het feit dat het product belegt in een beperkt aantal aandelen en dat het welbepaalde economische sectoren of regio's kan voortrekken, inclusief opkomende markten.

In ongewone marktomstandigheden zouden er andere risico's kunnen ontstaan: liquiditeits- (converteerbare obligaties kunnen moeilijk gewaardeerd of moeilijk verkocht worden op een gewenst tijdstip tegen een gewenste prijs), tegenpartij- (het product kan geld verliezen als een entiteit waarmee het zaken doet niet bereid is, of niet in staat is, om haar verplichtingen tegenover het product na te komen) en wettelijke en

fiscale risico's (het product kan beïnvloed worden door buitenlandse wettelijke en fiscale wijzigingen, waarvan sommige met terugwerkende kracht kunnen zijn). Raadpleeg het prospectus voor meer informatie. Omdat er in dit product geen kapitaalbescherming is opgenomen, en het product met name niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. U kunt echter nooit meer verliezen dan het bedrag van uw belegging.

### Juridische Informatie

Het kwartaalverslag mag in geen enkel geval beschouwd worden als beleggingsadvies.

De beheermaatschappij kan, onder de voorwaarden voorzien in artikel 93bis van Richtlijn 2009/65/EC, beslissen om de commercialisering van de aandelenklassen van het fonds in België te schorsen. Beleggers hebben dan een opzegtermijn waardoor ze gratis kunnen uitstappen.

Richt uw klacht schriftelijk aan de "Compliance officer" op het volgende adres: TreeTop Asset Management Belgium, Frankenstraat 79 bus 7 te 1040 Brussel. We sturen u binnen de 5 werkdagen een ontvangstbevestiging. We zullen uw klacht analyseren, indien nodig in overleg met de beheermaatschappij, en u een gedetailleerd antwoord bezorgen binnen de maand na de ontvangst ervan, op voorwaarde dat de klacht volledig en precies is.

Als u meent geen voldoende antwoord ontvangen te hebben van onze kant, kunt u voor een klacht rond beleggingsproducten en -diensten contact opnemen met de Ombudsman voor de financiële sector: Bemiddelingsdienst Banken – Krediet – Beleggingen, Ombudsfin, North Gate II, Koning Albert II-laan 8 in B-1000 Brussel (internetsite: [www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be) en e-mailadres: [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be)). De bemiddelingsdienst kan dan oplossingen suggereren om uw geschil te regelen. Bij gebrek aan akkoord over de voorgestelde oplossingen kan elke partij het geschil voor een bevoegde rechtbank brengen.

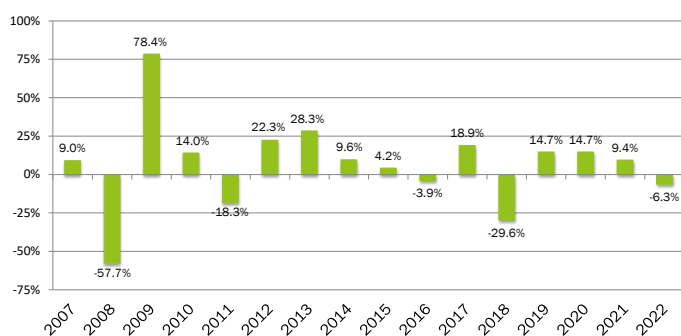
U kunt een samenvatting terugvinden van de rechten van beleggers op <https://www.treetopam.com/nl/reglementaire-informatie> (in het Nederlands) in de sectie "Rechten van beleggers in de ICB's die TreeTop beheert".

## Prestatie van TreeTop Sequoia Equity AH EUR op 29 september 2023

### Evolutie van de NIW van TreeTop Sequoia Equity AH EUR<sup>1</sup> sinds begin



### Jaarlijkse prestatie van TreeTop Sequoia Equity AH EUR<sup>1</sup> sinds begin



### Prestaties op 29 september 2023

TreeTop Sequoia Equity AH EUR <sup>1</sup>	
<b>Cumulatieve rendementen</b>	
1 maand	-2.0%
3 maanden	0.3%
YTD	-0.8%
1 jaar	17.7%
<b>Actuariële rendementen op jaarbasis</b>	
3 jaar	7.4%
5 jaar	1.6%
10 jaar	3.4%
Sinds begin	2.6%

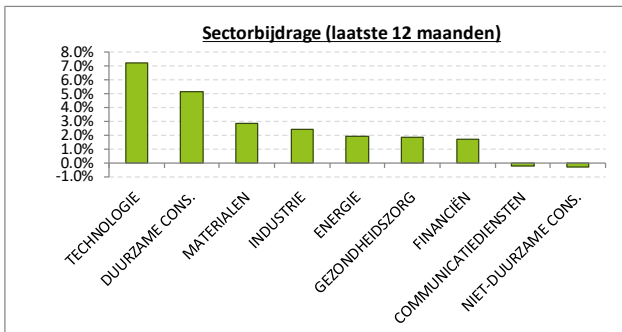
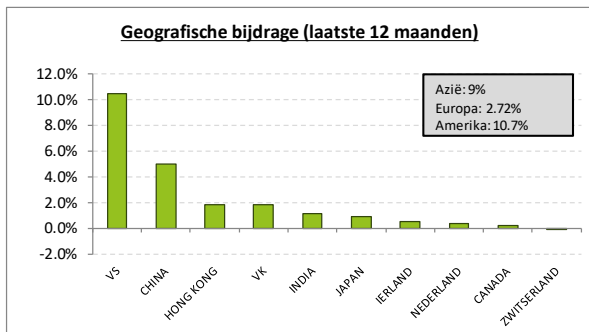
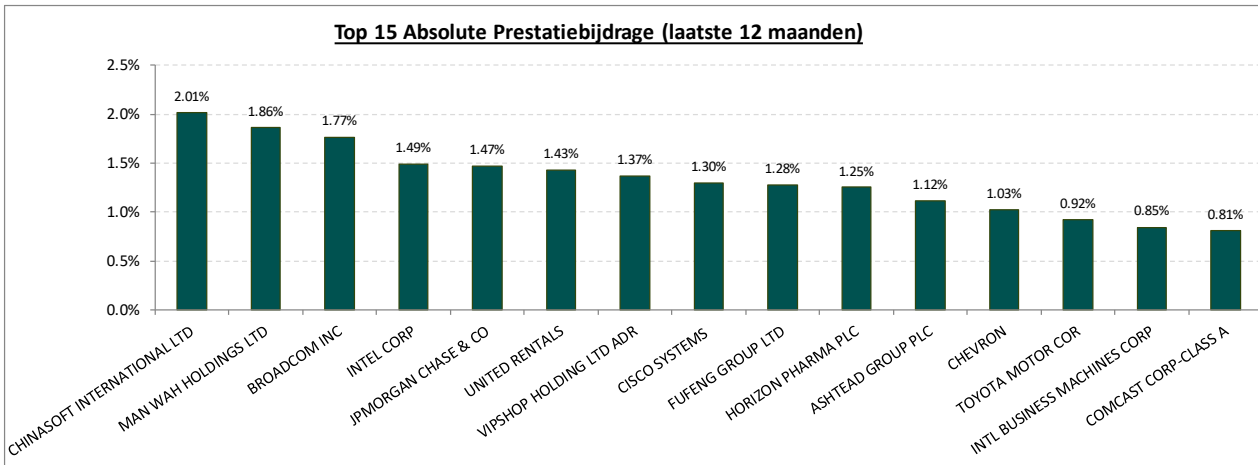
Bron: Degroof Petercam Asset Services voor de periode 2006 - 2023 (basis 100 op 22/06/06).

In het verleden behaalde resultaten en de evolutie van de NIW van de bevek zijn geen garantie voor de toekomst. De rendementen zijn berekend in de basisvaluta (EUR), omvatten niet de instapvergoedingen of de belastingen die een Belgische natuurlijke persoon mogelijks moet betalen.

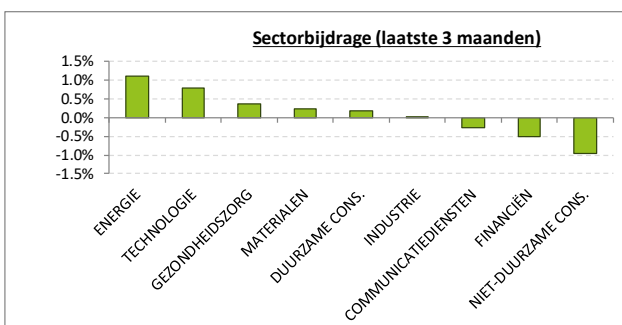
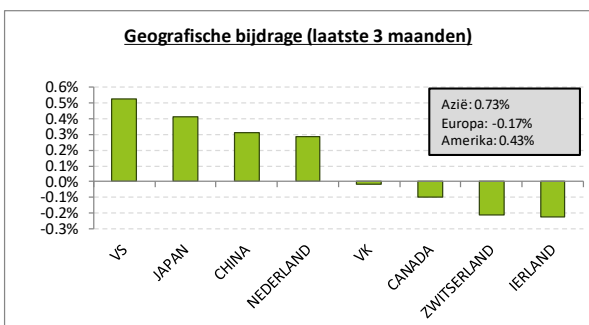
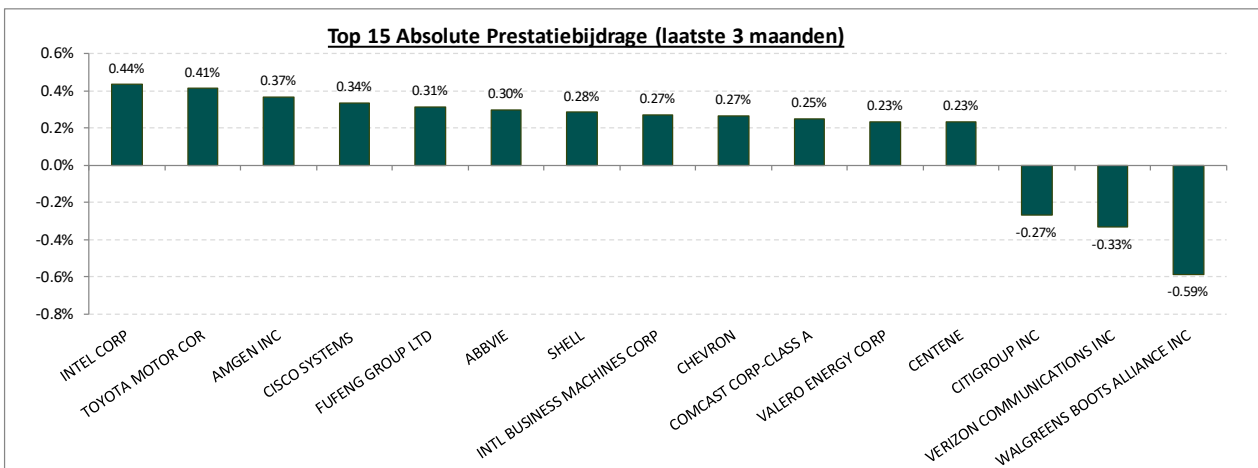
<sup>1</sup> Andere aandelenklassen bestaan (A EUR en B USD), en de rendementen alsook de evolutie van de netto inventariswaarde zijn kosteloos beschikbaar op aanvraag bij TreeTop Asset Management S.A. en staan eveneens ook op de site <https://www.treetopam.com/nl/fondsen/de-treetop-actieve-fondsen>.

# Analyse van de Prestatiebijdrage

## Prestatiebijdrage voor de laatste 12 maanden (30 Sept. 22 - 30 Sept. 23)



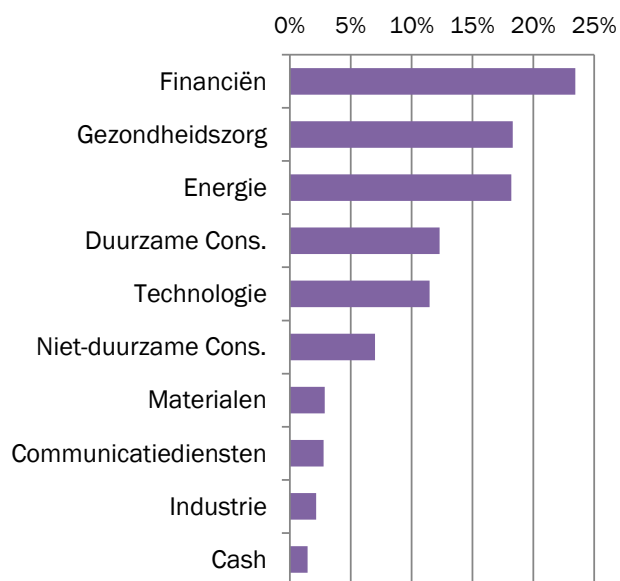
## Prestatiebijdrage voor de laatste 3 maanden (30 Juni 23 - 30 Sept. 23)



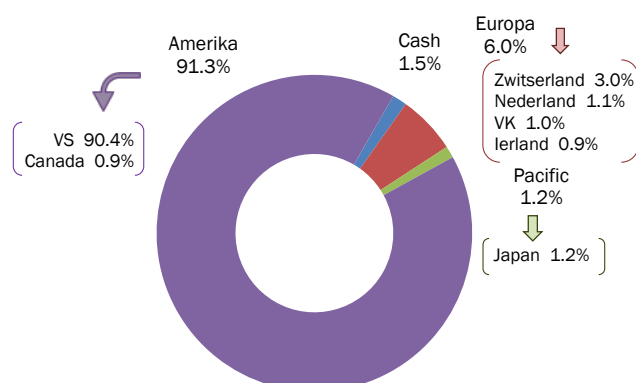
Bron: TreeTop Asset Management S.A.

# Structuur van de Portefeuille op 29 september 2023

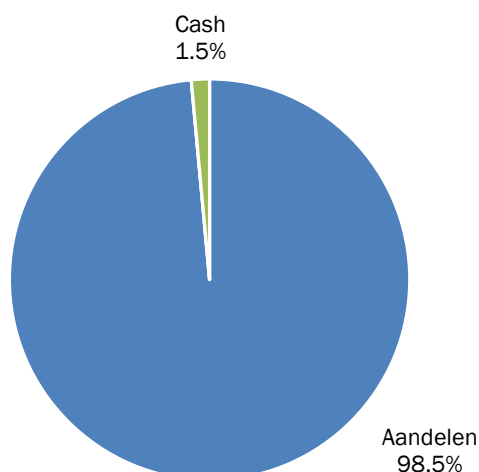
## Sectorale verdeling



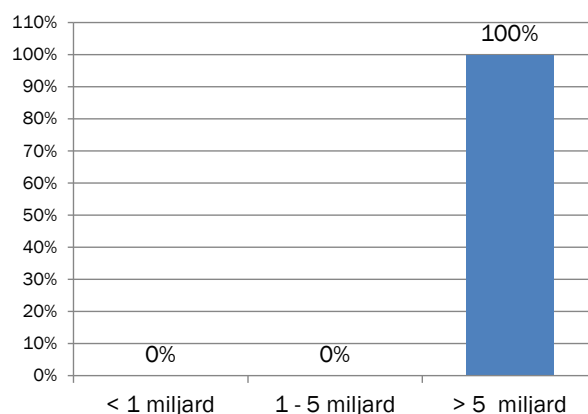
## Geografische verdeling



## Type effecten



## Beurskapitalisatie



Gemiddelde beurskapitalisatie: € 116 miljard

## Belangrijkste posities van de portefeuille

Roer. Waard.	Emittent	Onderliggende	Sector	Land	% NIW
Aandelen	CENTENE	CENTENE	GEZONDHEIDSZORG	VS	5%
Aandelen	MARATHON PETROLEUM	MARATHON PETROLEUM	ENERGIE	VS	5%
Aandelen	VALERO ENERGY	VALERO ENERGY	ENERGIE	VS	5%
Aandelen	GOLDMAN SACHS GROUP	GOLDMAN SACHS GROUP	FINANCIËN	VS	4%
Aandelen	CITIZENS FINANCIAL	CITIZENS FINANCIAL	FINANCIËN	VS	4%
Aandelen	CHARLES SCHWAB	CHARLES SCHWAB	FINANCIËN	VS	4%
Aandelen	EXPEDIA	EXPEDIA	DUURZAME CONS.	VS	4%
Aandelen	CIGNA	CIGNA	GEZONDHEIDSZORG	VS	3%
Aandelen	MCKESSON	MCKESSON	GEZONDHEIDSZORG	VS	3%
Aandelen	COMCAST	COMCAST	DUURZAME CONS.	VS	3%
<b>TOTAAL</b>					<b>40%</b>

Bron: TreeTop Asset Management S.A.

## Samenstelling van de Portefeuille op 29 september 2023 (1/2)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	PER	LTG	ROE	Beurskap. mld. EUR	Type effecten	Sector
3M CO	AMER/VS	1.5%	9.69	10.00	13.34	48.88	Aandelen	INDUSTRIE
ABBVIE	AMER/VS	0.97%	13.45	2.48	50.00	248.84	Aandelen	GEZONDHEITZORG
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	AMER/VS	0.66%	7.80	10.00	10.13	40.80	Aandelen	FINANCIËN
AMGEN INC	AMER/VS	0.93%	13.58	5.00	50.00	135.97	Aandelen	GEZONDHEITZORG
AUTOZONE	AMER/VS	0.65%	15.61	13.72	50.00	43.62	Aandelen	DUURZAME CONS.
BOOKING HOLDINGS	AMER/VS	1.63%	18.08	20.00	50.00	104.11	Aandelen	DUURZAME CONS.
BROADCOM INC	AMER/VS	1.53%	18.02	12.40	50.00	324.23	Aandelen	TECHNOLOGIE
CENTENE	AMER/VS	4.66%	10.40	8.43	13.83	35.28	Aandelen	GEZONDHEITZORG
CHARLES SCHWAB CORP	AMER/VS	3.91%	13.42	5.31	19.15	94.56	Aandelen	FINANCIËN
CHARTER COMMUNICATIONS	AMER/VS	0.99%	11.38	14.90	43.93	72.50	Aandelen	COMMUNICATIEDIENSTEN
CHEVRON	AMER/VS	1.92%	11.23	14.77	15.79	297.79	Aandelen	ENERGIE
CIGNA	AMER/VS	3.16%	10.12	9.80	15.26	80.08	Aandelen	NIET-DUURZAME CONS.
CISCO SYSTEMS	AMER/VS	2.54%	12.70	7.50	33.41	206.18	Aandelen	TECHNOLOGIE
CITIGROUP INC	AMER/VS	0.82%	6.92	-8.06	6.09	74.91	Aandelen	FINANCIËN
CITIZENS FINANCIAL	AMER/VS	3.94%	7.16	-6.14	8.33	11.97	Aandelen	FINANCIËN
COCA COLA	AMER/VS	1.90%	19.83	7.19	43.49	228.96	Aandelen	NIET-DUURZAME CONS.
COMCAST CORP-CLASS A	AMER/VS	2.74%	10.57	8.65	18.61	173.00	Aandelen	DUURZAME CONS.
CONOCOPHILLIPS	AMER/VS	1.17%	11.80	-0.50	22.20	135.68	Aandelen	ENERGIE
DOW INC-W/I	AMER/VS	2.06%	13.30	2.78	8.16	34.29	Aandelen	MATERIALEN
EXPEDIA INC	AMER/VS	3.74%	8.74	17.50	50.00	13.98	Aandelen	DUURZAME CONS.
EXXON MOBIL	AMER/VS	1.02%	12.87	18.41	18.19	445.19	Aandelen	ENERGIE
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	AMER/VS	0.89%	8.70	2.68	14.65	30.97	Aandelen	TECHNOLOGIE
GLOBAL PAYMENTS	AMER/VS	0.97%	9.74	13.63	11.96	28.37	Aandelen	FINANCIËN
GOLDMAN SACHS GROUP INC	AMER/VS	4.15%	9.00	9.00	8.38	104.43	Aandelen	FINANCIËN
HP	AMER/VS	0.69%	7.47	-5.48	50.00	24.02	Aandelen	TECHNOLOGIE
INTEL CORP	AMER/VS	2.43%	20.69	0.83	2.06	140.81	Aandelen	TECHNOLOGIE
IBM	AMER/VS	2.07%	13.91	3.35	33.92	120.89	Aandelen	TECHNOLOGIE
JOHNSON & JOHNSON	AMER/VS	0.89%	14.34	4.00	33.24	353.76	Aandelen	GEZONDHEITZORG
JPMORGAN CHASE & CO	AMER/VS	2.31%	9.93	-0.50	16.63	398.60	Aandelen	FINANCIËN
KLA	AMER/VS	0.74%	17.47	9.27	50.00	59.14	Aandelen	TECHNOLOGIE
...	...	...	...	...	...	...	...	...

Bron: TreeTop Asset Management S.A.



## Samenstelling van de Portefeuille op 29 september 2023 (2/2)

Onderliggende waarde	Regio	% portf	PER	LTG	ROE	Beurskap. mld. EUR	Type effecten	Sector
...	...	...	...	...	...	...	...	...
LOWE'S COS INC	AMER/VS	0.62%	14.21	20.64	-49.76	113.45	Aandelen	DUURZAME CONS.
MARATHON OIL	AMER/VS	1.32%	7.52	-10.00	13.83	15.32	Aandelen	ENERGIE
MARATHON PETROLEUM	AMER/VS	4.59%	9.67	83.00	34.35	57.23	Aandelen	ENERGIE
MARRIOTT	AMER/VS	0.78%	20.63	16.65	50.00	55.44	Aandelen	DUURZAME CONS.
MCDONALD'S	AMER/VS	0.95%	21.20	10.40	50.00	181.58	Aandelen	DUURZAME CONS.
MCKESSON	AMER/VS	3.12%	14.24	10.03	50.00	55.48	Aandelen	GEZONDHEITZORG
MEDTRONIC PLC	EUROPA	0.93%	14.34	3.17	13.22	98.61	Aandelen	GEZONDHEITZORG
MERCK & CO. INC	AMER/VS	1.04%	12.31	49.31	16.51	247.08	Aandelen	GEZONDHEITZORG
METLIFE	AMER/VS	2.60%	6.92	13.07	13.31	44.75	Aandelen	FINANCIËN
NESTLE SA-REG	EUROPA	1.06%	19.36	8.13	31.39	286.25	Aandelen	NIET-DUURZAME CONS.
NORFOLK SOUTHERN	AMER/VS	0.67%	14.47	4.34	20.38	42.28	Aandelen	INDUSTRIE
NOVARTIS AG-REG	EUROPA	1.18%	13.68	21.43	22.80	220.94	Aandelen	GEZONDHEITZORG
NUCOR	AMER/VS	0.81%	13.35	-2.47	21.93	36.78	Aandelen	MATERIALEN
OCCIDENTAL PETROLEUM	AMER/VS	1.38%	12.67	-13.00	14.51	54.29	Aandelen	ENERGIE
PAYPAL HOLDINGS INC	AMER/VS	0.60%	10.39	15.96	23.54	60.71	Aandelen	TECHNOLOGIE
PEPSICO INC	AMER/VS	0.93%	20.99	8.64	50.00	220.61	Aandelen	NIET-DUURZAME CONS.
PFIZER INC	AMER/VS	0.63%	9.90	-3.70	17.116	177.13	Aandelen	GEZONDHEITZORG
PHILLIPS 66	AMER/VS	1.16%	8.92	13.02	23.684	50.60	Aandelen	ENERGIE
PNC FINANCIAL SERVICES	AMER/VS	1.89%	9.97	-0.12	12.643	46.24	Aandelen	FINANCIËN
PROCTER & GAMBLE CO/THE	AMER/VS	1.01%	21.16	6.38	32.974	325.15	Aandelen	NIET-DUURZAME CONS.
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	EUROPA	0.80%	12.20	3.14	46.151	211.55	Aandelen	GEZONDHEITZORG
ROYAL BANK OF CANADA	AMER/CANADA	0.87%	10.14	5.00	15.136	115.94	Aandelen	FINANCIËN
SHELL	EUROPA	1.11%	7.73	-7.06	14.492	199.80	Aandelen	ENERGIE
TOYOTA MOTOR COR	PAC/JAPAN	1.19%	9.73	20.24	12.627	276.56	Aandelen	DUURZAME CONS.
TRAVELLERS	AMER/VS	1.32%	9.56	14.92	12.876	35.36	Aandelen	FINANCIËN
UNILEVER	EUROPA	1.01%	16.57	0.20	33.997	117.66	Aandelen	NIET-DUURZAME CONS.
VALERO ENERGY CORP	AMER/VS	4.52%	9.34	-7.69	34.557	47.33	Aandelen	ENERGIE
VERIZON COMMUNICATIONS INC	AMER/VS	1.78%	6.93	0.53	20.647	128.87	Aandelen	COMMUNICATIEDIENSTEN
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	AMER/VS	1.09%	6.14	-6.57	3.136	18.16	Aandelen	NIET-DUURZAME CONS.
<b>TOTAAL GEWOGEN GEMIDDELDE</b>		<b>98.54%</b>	<b>11.77</b>	<b>9.99</b>	<b>24.36</b>	<b>116.00</b>		

Bron: TreeTop Asset Management S.A.



Het woord "**FONDS**" wordt gebruikt als generieke term om te verwijzen naar een BEVEK en een compartiment van een BEVEK.

**BEURSKAPITALISATIE:** de totale waarde van een bedrijf op een gegeven moment, berekend door het aantal uitstaande aandelen te vermenigvuldigen met de beurskoers. Voor de beurskapitalisatie worden verschillende categorieën gehanteerd, namelijk de large caps (>2 miljard \$), de mid caps (tussen 0,4 en 2 miljard \$) en de small caps (< 0,4 miljard \$). De beurskapitalisatie en het aantal aandelen dat dagelijks wordt verhandeld, laten toe de liquiditeit van de geselecteerde aandelen te beoordelen.

**DUURZAME CONSUMPTIESECTOR:** omvat de bedrijven waarvan de activiteiten conjunctuurgevoelig zijn (automobil, duurzame huishoudartikelen, kledij, hotels, restaurants, vrije tijd, media en detailhandel).

**LONG TERM GROWTH (of LTG):** schatting door de analisten van het groeipercentage op lange termijn van de winst per aandeel van het bedrijf.

**NIET-DUURZAME CONSUMPTIESECTOR:** omvat de bedrijven waarvan de activiteiten minder conjunctuurgevoelig zijn (voeding, drank en tabak, niet-duurzame huishoudartikelen, verzorgingsproducten, farmacie en supermarkten).

**P/E of PER (PRICE-EARNINGS RATIO) of KOERSWINSTVERHOUDING:** de PER geeft weer hoeveel keer een

bedrijf zijn jaarlijkse winst kapitaliseert en is een indicator van de relatieve waarde van een aandeel. In het algemeen wordt de PER beïnvloed door de sector en de kwaliteit van het aandeel: zo zullen groeiwaarden een hogere PER optekenen dan cyclische waarden. Een versnelling van het groeipercentage (momentum) geeft normaliter aanleiding tot een herwaardering van de PER die een multiplicatoreffect heeft op de beurskoers. Omgekeerd vertegenwoordigt de PER het winstrendement op een aandeel dat kan worden vergeleken met het rendement op een obligatie.

**PRESTATIEBIJDRAGE (Attributie van de prestaties):** dit vertegenwoordigt de positieve of negatieve impact (exclusief wisselkoerseffect), op de gerealiseerde prestaties van elk effect dat over een bepaalde periode werd aangehouden (kwartaal of jaar). Dezelfde berekening wordt per land en per economische sector gemaakt. De grafiek van de absolute bijdrage tot de totale prestatie toont de 15 belangrijkste, zowel positieve als negatieve, invloeden op de portefeuille.

**RETURN ON EQUITY (ROE) of RENDEMENT OP EIGEN VERMOGEN:** de verhouding tussen de nettowinst en het eigen vermogen (aandelenkapitaal + reserves) van een bedrijf. Het ROE wordt gebruikt als maatstaf om de efficiëntie te beoordelen waarmee het management het aandelenkapitaal gebruikt dat de aandeelhouders permanent ter beschikking stellen van het bedrijf.