

Deelbewijs opgericht op 23 februari 2007

Gegevens per 31/12/2019

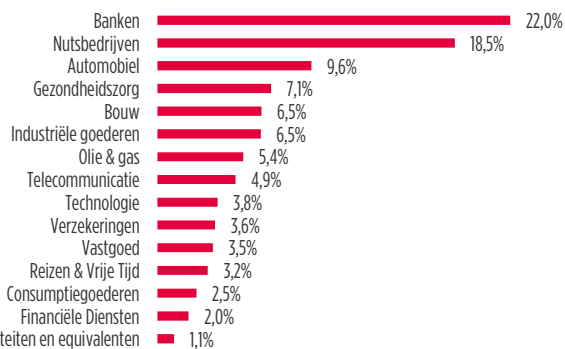
BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID

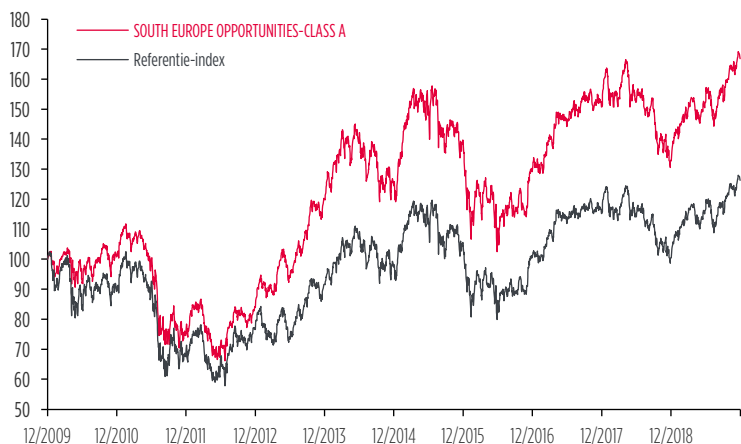
Het compartiment tracht beter te presteren dan de volgende referentie-index (net return): 55% FTSE MIB, 40% IBEX, 5% PSI20, berekend met herbelegging van dividenden, over de aanbevolen beleggingstermijn. Het compartiment belegt te allen tijde ten minste twee derde van het totale vermogen in aandelen van uitgevers die statutair gevestigd zijn in Zuid-Europa (Italië, Spanje, Portugal, Griekenland) of die het grootste deel van hun economische activiteiten uitoefenen in Zuid-Europa. De beleggingsstrategie van het compartiment berust op actief discretionair beheer aan de hand van een aandelenselectiebeleid. De voornaamste beleggingscriteria zijn de beoordeling van de markt, de financiële structuur van de uitgever, de huidige en verwachte rente, de kwaliteit van het management en de marktpositie van de uitgever. De sectoren waarin de vermogensbeheerder kan beleggen, zijn niet beperkt, ook niet wat de aandelen uit de sector nieuwe technologie betreft.

We verzoeken u kennis te nemen van de beleggingslimieten opgenomen in de het document met essentiële beleggersinformatie.

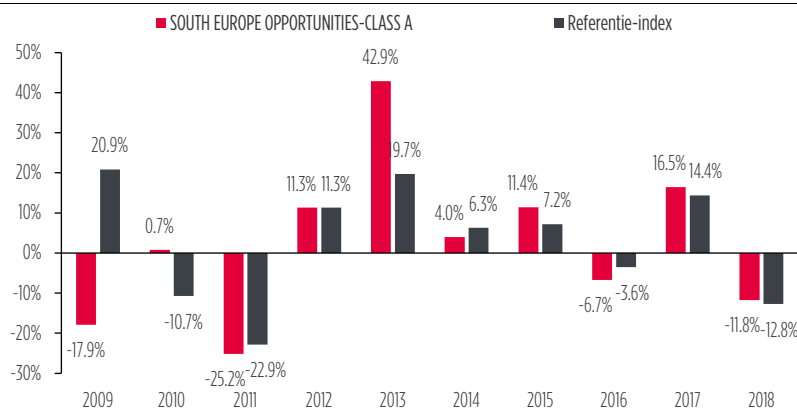
RISICO- EN RENDEMENTINDICATOREN

Beleggingen in dit compartiment zijn onderhevig aan schommelingen van de markten en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een bedrag terugkrijgt dat lager is dan het bedrag dat hij heeft belegd. De verwijzing naar de risicoklasse SRRI (risicoschaal die gaat van 1, voor het laagste risico, tot 7, voor het hoogste risico, waarbij risico 1 niet betekent dat het om een belegging zonder risico gaat) en naar beleggersprofielen vormt geen beleggingsadvies en het bedrag dat redelijkerwijs kan worden belegd in de ICB hangt af van uw persoonlijke situatie en moet beschouwd worden in het licht van uw globale portefeuille.

SPREIDING VOLGENS SECTOR

SPREIDING PER ACTIVAKLASSE

EVOLUTIE VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE SINDS 31/12/2009*


Bron : DNCA Finance

PRESTATIES PER BURGERLIJK JAAR (IN €) PER 31/12/2019*


Bron : DNCA Finance

ACTUARIËLE RENDEMENTEN (IN €) PER 31/12/2019*

| | Fonds | Referentie-index ^① |
|---------------------|--------|-------------------------------|
| 1 jaar | 25,19% | 24,82% |
| 3 jaar | 8,75% | 7,59% |
| 5 jaar | 5,97% | 5,18% |
| 10 jaar | 5,23% | 2,29% |
| Sinds de 26/02/2007 | 5,30% | 2,28% |

^①55% FTSE MIB + 40% IBEX + 5% PSI20 - Bron : DNCA Finance

VOORNAAMSTE KENMERKEN

| | | | |
|----------------------------------|----------|--------------------------|----------|
| NIW | 106,90 € | Nettoactiva | 141 MIO€ |
| Geraamde PER 2020 ⁽²⁾ | 12,3 x | NS/EBITDA ⁽³⁾ | 1,9 x |
| | | BW/EBITDA ⁽⁴⁾ | 6,6 x |

* : Aantel : A aangemaakt op 23/02/2007. De rendementen en de evolutie van de netto inventariswaarde hebben betrekking op het verleden en bieden geen betrouwbare indicator of garantie voor de toekomst. Alle belastingen, lopende kosten en transactiekosten van het fonds zijn inbegrepen in de prestatiecijfers, de instap –en uitstapkosten zijn niet inbegrepen. De prestatiecijfers zijn berekend met herbelegging van dividenden/coupons. Toekomstige rendementen zijn niet gebaseerd op gesimuleerde prestaties uit het verleden en berusten op redelijke hypothesen gebaseerd op objectieve factoren. Ze bieden geen rendements- noch kapitaalgarantie. Ze kunnen veranderen in de tijd onder meer door marktontwikkelingen en kunnen dus geen toekomstige ontwikkelingen voorspellen.

 Datum 1^{ste} LW : 26/02/2007

Fonds : Een subfonds van de SICAV DNCA Invest


⁽²⁾De vermelde PER (Price Earning Ratio) is de verhouding van de som van de beurskapitalisaties van de effecten in de portefeuille / de som van de aangepaste netto resultaten van deze effecten in portefeuille, afhankelijk van de weging van elke positie in de portefeuille.

De nettoschuld is de bruto financiële schuldenlast gecorrigeerd met de cashpositie.

⁽³⁾De NS/EBITDA is de verhouding nettoschuld/bruto exploitatie-overschot. Hierdoor kan de financiële hefboom van een waarde worden ingeschat.

⁽⁴⁾BW/EBITDA is de verhouding bedrijfswaarde (=beurskapitalisatie+nettoschuld)/bruto-exploitatie-overschot. Hierdoor kan worden ingeschat hoe duur een aandeel is.

VOORNAAMSTE POSITIES

| | |
|---|-------|
|  IBERDROLA SA | 6,99% |
|  ENEL SPA | 6,98% |
|  UNICREDIT SPA | 5,79% |
|  INTESA SANPAOLO | 5,55% |
|  ENI | 5,37% |

VOORNAAMSTE LANDEN

| | |
|--|-------|
|  ITALIË | 65,3% |
|  SPANJE | 33,7% |
| LIQUIDITEITEN EN EQUIVALENTEN | 1,1% |

INFORMATIE AANVULLEND

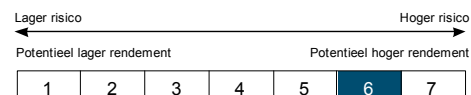
| | |
|----------------------------------|---|
| Rechtsvorm | Subfonds van de ICBE volgens de Luxemburgse wet DNCA INVEST |
| Datum 1ste NIW | 26/02/2007 |
| Munteenheid | EUR (€) |
| Referentie-index | 55% FTSE MIB + 40% IBEX + 5% PSI20 |
| ISIN-code | LU0284395638 |
| Looptijd van het product | Onbepaalde |
| Minimaal beleggingsbedrag | EUR 2500 |
| Investmentmanager | DNCA FINANCE |
| Beheermaatschappij | DNCA FINANCE Luxembourg |

| | |
|--------------------------------------|--|
| Beheervergoeding max. | 2,00% |
| Instkosten max. | 2,00% |
| Omrekeningskosten | 1% |
| Uitstapvergoedingen | - |
| Taks op beursverrichtingen | 1,32% (max 4000€) in het geval van uitstap |
| Lopende kosten per 31/12/2018 | 2,14% inclusief beheervergoeding (2,00%) |
| Prestatievergoeding | Stemt overeen met 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : 55% FTSE MIB + 40% IBEX + 5% PSI20 in combinatie met een High-Water Mark 0,12% per 31/12/2018 |

VOORNAAMSTE RISICO'S EN VOORDELEN

- Dit fonds biedt een risico op kapitaalverlies.
 - Kredietrisico : Bij een daling van de kredietwaardigheid van de uitgever kan de waarde van de obligaties in de portefeuille dalen, waardoor ook de liquidatiewaarde van het compartiment daalt.

- Een belegging gericht op Zuid-Europese aandelen (Italië, Spanje, Portugal en Griekenland), markten die van een sterk potentieel genieten met betrekking tot het economisch herstel en de vooropgestelde structurele hervormingen
- Een bottom up benadering zonder sectoriële - en kapitalisatiebeperkingen
- Een portfolio op basis van een gediversifieerde overtuiging die kwalitatieve aandelen bevoorrecht die blootgesteld zijn aan de verbetering van de economische situatie en die genieten van de rationalisatie-inspanningen geleverd in de afgelopen jaren

RISICO-RENDEMENTSPROFIEL


Het zou kunnen dat de historische gegevens die gebruikt worden om de synthetische indicator te berekenen geen lage indicatie vormen van het toekomstige risicoprofiel van de ICBE. De risicocategorie die aan dit compartiment gekoppeld is, is niet gewaarborgd en kan in de tijd evolueren. De categorie met het laagste risico betekent niet dat er geen risico's aan verbonden zijn. De blootstelling aan de aandelen- en/of rentemarkten verklaart het risiconiveau van deze ICBE. Het compartiment geniet van geen enkele kapitaalwaarborg of kapitaalbescherming.

DNCA Investments is een handelsmerk van DNCA Finance.

De vermelde rendementen hebben betrekking op de voorgaande jaren en zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. De beheerkosten zijn verrekend in de prestaties. De prestaties zijn berekend door DNCA Finance. **Voor volledige informatie over de strategische oriëntering en alle kosten, en voor elke inschrijving dienen de KIID en het prospectus aan elke intekenaar te worden verstrekt. We verzoeken u, voor elke inschrijving, kennis te nemen van de KIID, het prospectus en andere wettelijk verplichte informatie verkrijgbaar op onze website www.dnca-investments.com of kosteloos beschikbaar op eenvoudig verzoek op de hoofdzetel van de beheervereniging.** De KIID, in het Frans en het Nederlands, het prospectus, het halfjaarlijks verslag, het jaarverslag en de statuten van het compartiment in het Engels, zijn op aanvraag kosteloos beschikbaar bij de beheermaatschappij (Tel.: +352 27 62 13 07), via de website www.dnca-investments.com of bij onze tussenpersoon die verantwoordelijk is voor de financiële dienstverlening in België: BNP Paribas Services, Brussel Branch, Loksumstraat 25 – 1000 Brussel. De netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de website van L'Echo en De Tijd, op de website van de BEAMA (www.beama.be), op onze website (www.dnca-investments.com) alsook bij onze tussenpersoon die verantwoordelijk is voor de financiële dienstverlening in België.

Informatie met betrekking tot de roerende voorheffing:

- Met betrekking tot de distributiedeelbewijzen, belastingvoet van 30% over de uitgekeerde dividenden

- Met betrekking tot de kapitalisatiedeelbewijzen van de fondsen die meer dan 10% van hun netto activa investeren in schuldpapier, belastingvoet van 30% over de directe of indirecte inkomsten afkomstig van schuldpapier.

Klanten werden in kennis gesteld dat zij hun eventuele klachten schriftelijk kunnen richten naar de hoofdzetel van de beheervereniging (1, place d'Armes – L-1136 Luxembourg) of zich kunnen wenden tot de ombudsdienst voor consumenten: www.consumentenombudsdienst.be.

Disclaimer: Dit document is bedoeld voor promotionele doeleinden en is noch een inschrijving noch een beleggingsadvies. Het mag niet in zijn geheel of gedeeltelijk gereproduceerd, verspreid, noch gecommuniceerd worden zonder de voorafgaande toestemming van de beheervereniging. De toegang tot de voorgestelde diensten en producten kan onderworpen worden aan beperkingen tegen bepaalde personen of in bepaalde landen. Meer informatie over onze patrimoniale expertise is terug te vinden op onze website www.dnca-investments.com.

DNCA Finance Luxembourg - 1, place d'Armes - L-1136 Luxembourg - Tel.: +352 27 62 13 07

Email: dnca@dnca-investments.com - Website: www.dnca-investments.com

Beheermaatschappij op 29 augustus 2007 erkend door het CSSF.