

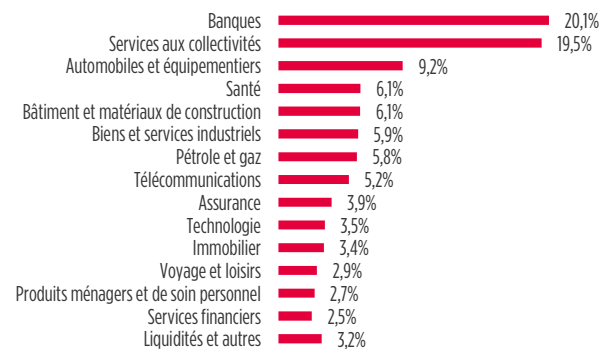
OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

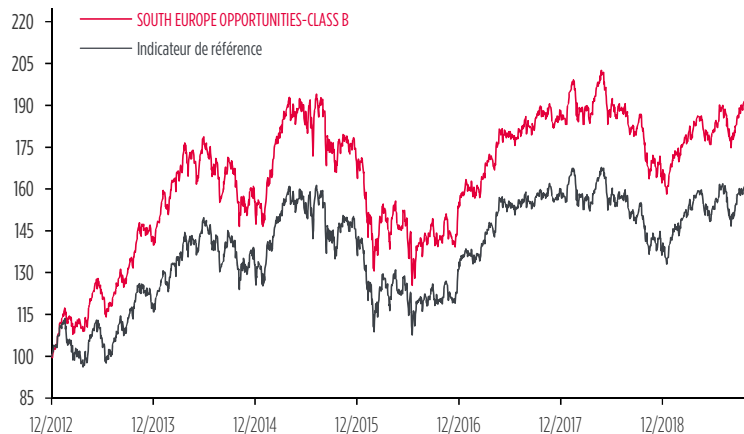
Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite de rendement net 55% FTSE MIB, 40% IBEX, 5% PSI20, calculé dividendes réinvestis, sur la durée d'investissement recommandée. Le compartiment investira à tout moment au moins deux tiers de son actif total en actions d'émetteurs ayant leur siège social en Europe du Sud (Italie, Espagne, Portugal, Grèce) ou exerçant leur activité économique de manière prépondérante dans les pays du sud de l'Europe. La stratégie d'investissement du compartiment repose sur une gestion discrétionnaire active et une politique de sélection d'actions. Les principaux critères d'investissement sont : l'évaluation du marché, la structure financière de l'émetteur, le taux de rendement actuel et prévisionnel, la qualité du management et le positionnement de l'émetteur sur son marché. Les secteurs d'investissement ciblés par le gestionnaire de placement ne sont pas limités, y compris pour les actions du secteur des nouvelles technologies.

Veuillez prendre connaissance des limites d'investissement présentées dans le document clé d'information pour l'investisseur.

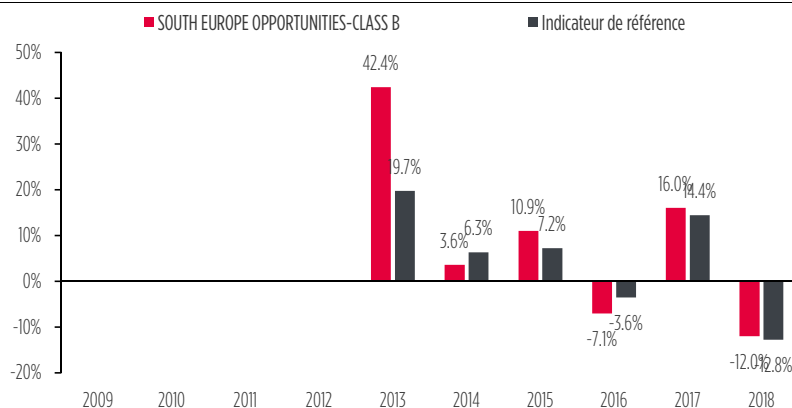
INDICATEURS DE RISQUE ET DE RENDEMENT

Les investisseurs dans ce compartiment sont soumis aux fluctuations des marchés et l'investisseur risque, le cas échéant, de récupérer un montant inférieur à celui qu'il a investi. La référence à la classe de risque SRRI (échelle de risque allant de 1, risque le plus faible, à 7, risque le plus élevé, le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque) et à des profils d'investisseurs ne constitue pas un conseil en investissement et le montant qu'il est raisonnable d'investir dans l'OPC dépend de votre situation personnelle et doit être envisagé au regard de votre portefeuille global.

RÉPARTITION PAR SECTEUR

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE INVENTAIRE EN BASE 100 (EN €) DEPUIS LE 12/12/2012*


Source : DNCA Finance

PERFORMANCES PAR ANNÉES CIVILES (EN €) AU 31/12/2018*


Source : DNCA Finance

RENDEMENTS ACTUELS (EN €) AU 30/09/2019*

| | Fonds | Indicateur de référence ⁽¹⁾ |
|----------------------|--------|--|
| 1 an | 5,05% | 6,27% |
| 3 ans | 10,55% | 9,96% |
| 5 ans | 2,71% | 2,48% |
| Depuis le 12/12/2012 | 10,01% | 7,15% |

⁽¹⁾55% FTSE MIB + 40% IBEX + 5% PSI20 - Source : DNCA Finance

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

| | | | |
|--------------------------------|---------|--------------------------|--------|
| Valeur liquidative | 95,69 € | Actif net | 142 M€ |
| PER estimé 2019 ⁽²⁾ | 12,5 x | DN/EBITDA ⁽³⁾ | 1,7 x |
| | - | VE/EBITDA ⁽⁴⁾ | 6,7 x |

* : Part : B créée le 12/12/2012. Les rendements et l'évolution de la valeur nette d'inventaire ont trait aux années écoulées et ne constituent pas un indicateur fiable du rendement futur. Les chiffres de performance incluent les taxes, frais courants, et coûts de transaction au niveau du portefeuille mais pas les frais d'entrée et de sortie et sont calculés dividendes et/ou coupons réinvestis. Les caractéristiques futures ne sont pas fondées sur des simulations de performances passées et reposent sur des hypothèses raisonnables fondées sur des éléments objectifs. Elles ne constituent ni des garanties de performance ni des garanties en capital. Elles peuvent évoluer dans le temps notamment en fonction des évolutions de marché et ne sauraient donc préjuger des évolutions futures.

 Date de la 1^{ère} VL : 12/12/2012

Fonds : compartiment de la SICAV DNCA Invest

⁽²⁾Le PER (Price Earning Ratio) présenté est le rapport entre la somme des capitalisations boursières présente en portefeuille / la somme des résultats net ajusté de ces mêmes valeurs en portefeuille, en fonction de la pondération de chaque position en portefeuille.

La dette nette est l'endettement financier brut corrigé de la trésorerie.



⁽³⁾La DN/EBITDA est le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une valeur.

⁽⁴⁾VE/EBITDA est le rapport Valeur d'entreprise (Capitalisation Boursière + Dette Nette) / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer la cherté d'une action.

PRINCIPALES POSITIONS

| | |
|---|-------|
|  IBERDROLA SA | 8,17% |
|  ENEL SPA | 6,74% |
|  ENI | 5,82% |
|  BANCO SANTANDER | 5,30% |
|  INTESA SANPAOLO | 5,12% |

PRINCIPaux PAYS

| | |
|---|-------|
|  ITALIE | 64,1% |
|  ESPAGNE | 32,6% |
| LIQUIDITÉS ET AUTRES | 3,2% |

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

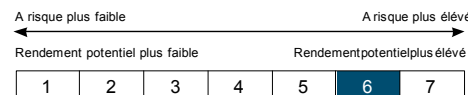
| | |
|---|--|
| Forme juridique | Compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois DNCA INVEST |
| Date de la 1ère VL | 12/12/2012 |
| Devise | EUR (€) |
| Indicateur de référence | 55% FTSE MIB + 40% IBEX + 5% PSI20 |
| Code ISIN | LU0284395802 |
| Durée du produit | Indéterminée |
| Montant minimum d'investissement | EUR 0 |
| Gestionnaire | DNCA FINANCE |
| Société de gestion | DNCA FINANCE Luxembourg |

| | |
|-------------------------------------|---|
| Frais de gestion max. | 2,40% |
| Frais de souscription max. | 2,00% |
| Frais de conversion | 1% |
| Frais de rachat | - |
| Taxe sur opération boursière | 1,32% (max 4000€) en cas de sortie |
| Frais courants au 31/12/2018 | 2,54% incluant les frais de gestion (2,40%) |
| Commission de surperformance | Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 55% FTSE MIB + 40% IBEX + 5% PSI20 avec High Water Mark 0,03% au 31/12/2018 |

PRINCIPaux RISQUES ENCOURUS & AVANTAGES

- Ce fonds présente un risque de perte en capital.
- Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, la valeur des obligations en portefeuille peut baisser, entraînant la baisse de la valeur liquidative du compartiment.

- Un investissement centré sur les actions d'Europe du Sud (Italie, Espagne, Portugal et Grèce), marchés bénéficiant d'un fort potentiel lié à la reprise économique et aux réformes structurelles engagées
- Une approche bottom up (méthode consistant à porter son attention sur les qualités fondamentales des entreprises et sur leurs perspectives de développement plutôt que sur un marché en général) sans contrainte sectorielle ni de capitalisation
- Un portefeuille de conviction diversifié privilégiant les valeurs de qualité exposées à l'amélioration de l'environnement économique et bénéficiant des efforts de rationalisation accomplis ces dernières années

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT


Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à ce compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. L'exposition au marché d'actions et/ou de taux, explique le niveau de risque de cet OPCVM. Le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ni d'aucune protection en capital.

DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA Finance.

Les rendements cités ont trait aux années écoulées et ne constituent pas un indicateur fiable du rendement futur. Les frais de gestion sont inclus dans la performance. Les performances sont calculées par DNCA Finance.

Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, et avant chaque souscription, le KIID et le prospectus doivent être fournis au souscripteur. Veuillez prendre connaissance du KIID et du prospectus avant toute souscription ainsi que des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.dnca-investments.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion. Le KIID en français et en néerlandais, le prospectus, les statuts, le rapport semestriel et le rapport annuel en anglais, sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion (Tél. : +352 27 62 13 07) ou par consultation du site internet www.dnca-investments.com ou auprès de notre intermédiaire chargé du service financier en Belgique : BNP Paribas Services, Brussels Branch, 25, rue de Loxum - 1000 Bruxelles. Les valeurs nettes d'inventaires sont disponibles sur les sites de l'Echo et De Tijd, sur le site de la BEAMA (www.beama.be), sur le site internet de la société de gestion (www.dnca-investments.com) ainsi qu'auprès de notre intermédiaire chargé du service financier en Belgique.

Information relative au taux de précompte mobilier :

- Pour les parts de distribution, taxation à 30% des dividendes versés,

- Pour les parts de capitalisation du/des compartiment(s) investissant plus de 10% de leur actif net en titres de créance, taxation à 30% des revenus provenant directement ou indirectement du rendement des titres de créance.

Les clients sont informés qu'ils peuvent adresser leurs réclamations éventuelles en écrivant au siège de la société (DNCA Finance Luxembourg, 1 place d'Armes - L-1136 Luxembourg) ou en s'adressant au service de Médiation pour le consommateur : www.mediationconsommateur.be

Avertissement : Le présent document est destiné à des fins promotionnelles et les opinions qu'il exprime ne doivent donc pas être considérées comme un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays.

Pour en savoir davantage sur une expertise patrimoniale, consultez notre site www.dnca-investments.com.

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

Email: dnca@dnca-investments.com - Site internet: www.dnca-investments.com

Société de gestion agréée par la CSSF en date du 29 août 2007.