

### OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

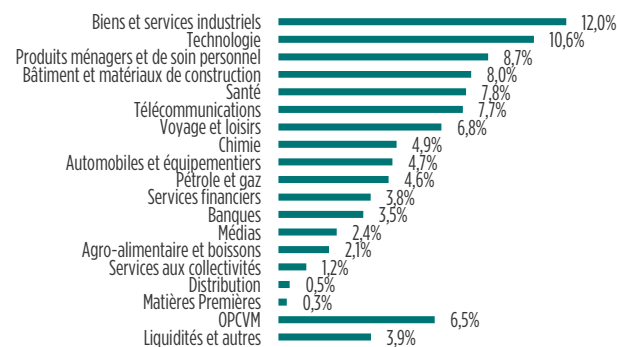
Le compartiment recherche une performance supérieure à l'indice composite 60 % Eurostoxx 50, 30 % FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years, 10 % EONIA, calculée dividendes et coupons réinvestis, sur la durée de placement recommandée, tout en préservant le capital en périodes défavorables grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs. La stratégie d'investissement du compartiment repose sur une gestion discrétionnaire active et sur une politique de sélection de valeurs. Cette stratégie est entièrement basée sur une analyse fondamentale dont les principaux critères d'investissement sont l'évaluation relative du marché, la structure financière de l'entreprise, la qualité du management, le positionnement de l'entreprise sur son marché ainsi que les contacts réguliers avec les entreprises. Le compartiment sera investi, au choix, en actions, obligations ou instruments du marché monétaire, en adaptant la stratégie d'investissement au contexte économique et aux attentes de l'équipe de gestion.

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

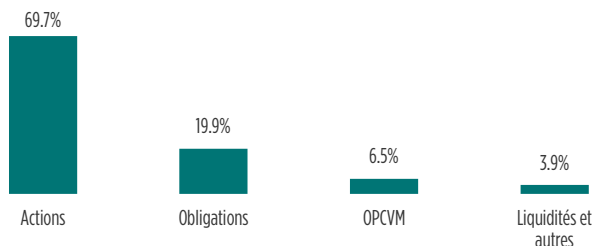
### INDICATEURS DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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.

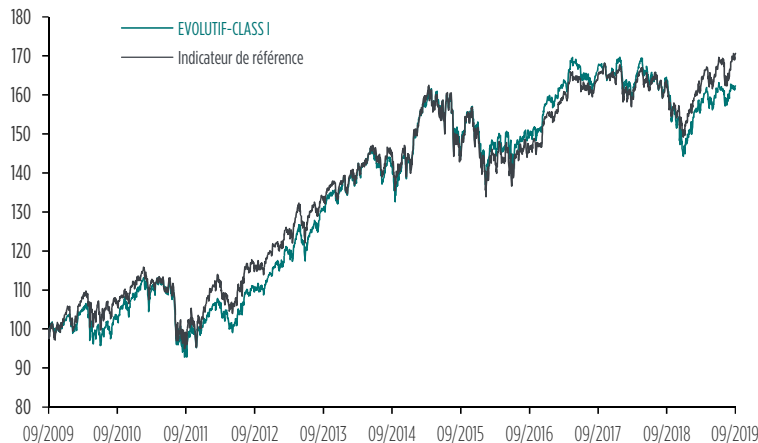
### RÉPARTITION PAR SECTEUR



### RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

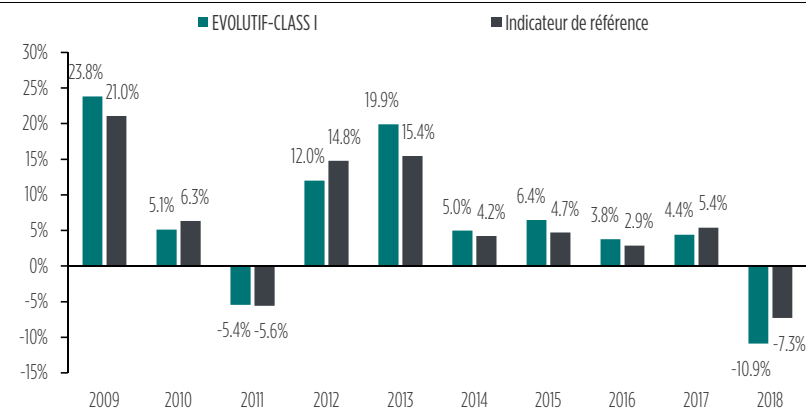


### ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE INVENTAIRE EN BASE 100 (EN €) DEPUIS LE 30/09/2009\*



Source : DNCA Finance

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



Source : DNCA Finance

### RENDEMENTS ACTUARIELS (EN €) AU 30/09/2019\*

	Fonds	Indicateur de référence <sup>(1)</sup>
1 an	-0,70%	5,23%
3 ans	2,72%	5,30%
5 ans	2,67%	3,27%
10 ans	4,96%	5,49%
Depuis le 22/06/2007	4,50%	2,84%

<sup>(1)</sup>60% EURO STOXX 50 NR + 30% FTSE MTS Index 1-3 years + 10% EONIA - Source : DNCA Finance

### PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Valeur liquidative	171,80 €	Actif net	242 M€
PER estimé 2019 <sup>(2)</sup>	15,6 x	DN/EBITDA <sup>(3)</sup>	1,2 x
	-	VE/EBITDA <sup>(4)</sup>	8,5 x

\* : Part : I créée le 21/06/2007. 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<sup>ère</sup> VL : 22/06/2007

Fonds : compartiment de la SICAV DNCA Invest

<sup>(2)</sup>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.

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

<sup>(4)</sup>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**

TOTAL	3,68%
ATOS ORIGIN SA	3,08%
LVMH	3,08%
VINCI	3,02%
CREDIT AGRICOLE SA	2,90%

**PRINCIPAUX PAYS**

FRANCE	54,6%
ALLEMAGNE	12,3%
PAYS-BAS	5,7%
SUISSE	4,6%
ITALIE	3,4%

**INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**

<b>Forme juridique</b>	Compartiment de la SICAV de droit Luxembourgeois DNCA INVEST	<b>Frais de gestion max.</b>	1,00%
<b>Date de la 1ère VL</b>	22/06/2007	<b>Frais de souscription max.</b>	2,00%
<b>Devise</b>	EUR (€)	<b>Frais de conversion</b>	1%
<b>Indicateur de référence</b>	60% EURO STOXX 50 NR + 30% FTSE MTS Index 1-3 years + 10% EONIA	<b>Frais de rachat</b>	-
<b>Code ISIN</b>	LU0284394581	<b>Taxe sur opération boursière</b>	1,32% (max 4000€) en cas de sortie
<b>Durée du produit</b>	Indéterminée	<b>Frais courants au 31/12/2018</b>	0,99% incluant les frais de gestion (1,00%)
<b>Montant minimum d'investissement</b>	EUR 200000	<b>Commission de surperformance</b>	Correspondant à 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : 60% EURO STOXX 50 NR + 30% FTSE MTS Index 1-3 years + 10% EONIA avec High Water Mark 0% au 31/12/2018
<b>Gestionnaire</b>	DNCA FINANCE		
<b>Société de gestion</b>	DNCA FINANCE Luxembourg		

**PRINCIPAUX RISQUES ENCOURUS & AVANTAGES**

- Ce fonds présente un risque de perte en capital.
- Risque de change : Les investissements réalisés dans d'autres devises que l'euro sont exposés à la dégradation de la parité de change de ces devises par rapport à l'euro, ce qui aurait pour effet de faire baisser la valeur liquidative.
- 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.
- Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés : L'utilisation des instruments dérivés peut entraîner la valeur liquidative à la baisse en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.
- Risque de liquidité : Sur certains marchés et dans certaines configurations de marché, le gérant peut rencontrer des difficultés à vendre certains actifs financiers.
- Le fonds est investi principalement en actions, obligations principalement au sein de l'univers européen
- Une gestion flexible, diversifiée et patrimoniale avec une exposition aux actions de 30 à 100 % et aux obligations de 0 à 70 % des actifs net
- Une allocation d'actifs visant à maîtriser le couple rendement/risque combinée à une approche de stock et bond picking (Principe de gestion basé sur la qualité intrinsèque des entreprises et reposant sur la conviction que le choix des titres contribue d'avantage que l'allocation d'actifs à la performance d'un OPC)
- Une équipe pluridisciplinaire qui s'appuie sur l'expertise reconnue de DNCA Finance en gestion actions value/growth, en stratégie obligataire et en gestion Performance Absolue

**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](http://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](http://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](http://www.beama.be)), sur le site internet de la société de gestion ([www.dnca-investments.com](http://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](http://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](http://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](mailto:dnca@dnca-investments.com) - Site internet: [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

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