# DNCA INVEST
# VALUE EUROPE

EUROPESE 'VALUE'-AANDELEN

## Beheerdoelstelling

Het compartiment tracht beter te presteren dan de volgende index: Stoxx Europe 600 Net Return, over de aanbevolen beleggingstermijn. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het compartiment een discretionaire beheerstijl heeft en criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) hanteert.
Om het beleggingsdoel te bereiken, is de beleggingsstrategie gebaseerd op een actief discretionair beheer.

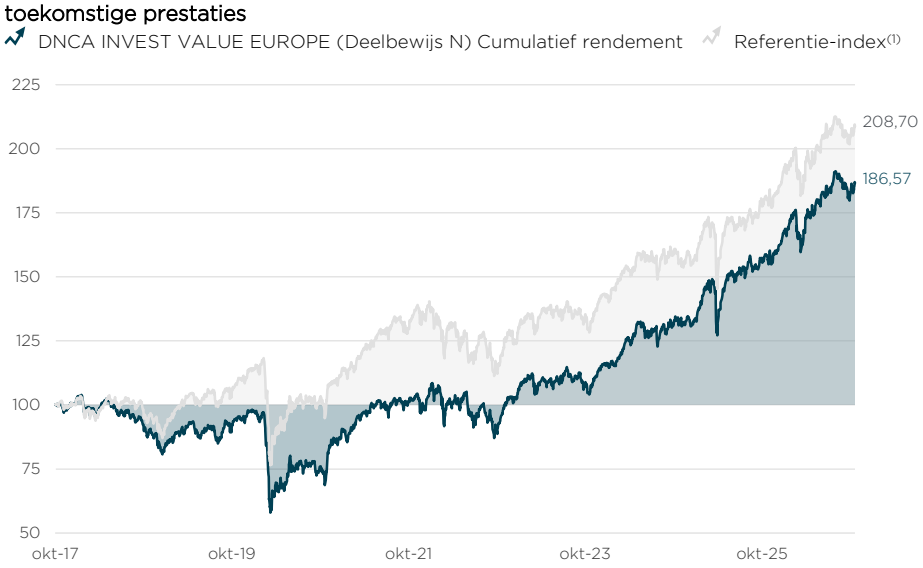
## Financiële indicatoren

| | |
|---|---|
| NIW (EUR) | 186,57 |
| Nettoactiva (mln.€) | 1.840 |
| Aantal aandelen | 51 |
| Gemiddelde marktkap. (mld.€) | 62 |
| Price to Earning Ratio 2027e | 12,2x |
| Price to Book 2026 | 1,9x |
| EV/EBITDA 2027e | 7,0x |
| ND/EBITDA 2026 | 1,6x |
| Free Cash Flow yield 2027e | 7,43% |
| Div. Rendement 2026e | 3,29% |

Facset, consensus van analisten op "30/10/2026". De financiële gegevens in dit document worden ter informatie verstrekt en zijn gebaseerd op de marktconsensus op de datum van opstelling van het document. Deze gegevens zijn gebaseerd op huidige marktveronderstellingen en kunnen veranderen. Ze vormen geen garantie voor toekomstige prestaties.

## Basisprestatie 100 (van 10/10/2017 per 30/10/2026)

De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties




(1)STOXX Europe 600 EUR NR

De beheerkosten zijn inbegrepen in de rendementen.

## Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | Sinds de oprichting |
|---|---|---|---|---|
| Deelbewijs N | +18,02 | +21,03 | +12,88 | +7,13 |
| Referentie-index | +15,88 | +17,23 | +9,11 | +8,46 |
| Deelbewijs N - volatiliteit | 11,43 | 11,89 | 13,98 | 15,96 |
| Referentie-index - volatiliteit | 12,31 | 12,33 | 13,96 | 15,48 |

## Cumulatieve rendement (%)

| | 1 maand | 3 maand | YTD | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Deelbewijs N | +2,00 | +0,01 | +13,87 | +18,02 | +77,28 | +83,40 |
| Referentie-index | +1,96 | -0,02 | +11,66 | +15,88 | +61,11 | +54,74 |

## Kalender rendementen (%)

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Deelbewijs N | +23,91 | +14,04 | +13,49 | -0,96 | +19,16 | -10,95 | +17,79 | -17,62 |
| Referentie-index | +19,80 | +8,78 | +15,81 | -10,64 | +24,91 | -1,99 | +26,82 | -10,77 |

## Risico-indicator

1 2 3 **4** 5 6 7

Lager risico — Hoger risico

Synthetische risico-indicator volgens PRIIPS. 1 komt overeen met het laagste niveau en 7 met het hoogste niveau.

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | Sinds de oprichting |
|---|---|---|---|---|
| Sharpe-ratio | 1,37 | 1,54 | 0,77 | 0,38 |
| Tracking Error | 3,57% | 3,85% | 5,11% | 5,69% |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,96 | 0,95 | 0,93 | 0,94 |
| Informatieratio | 0,66 | 0,99 | 0,74 | -0,23 |
| Beta | 0,89 | 0,92 | 0,93 | 0,96 |

**Belangrijkste risico's :** aandelenrisico, wisselkoersrisico, risico op kapitaalverlies, risico verbonden aan de belegging in afgeleide producten, duurzaamheidsrisico, risico SRI

# DNCA INVEST
# VALUE EUROPE
EUROPESE 'VALUE'-AANDELEN

## Voornaamste posities*

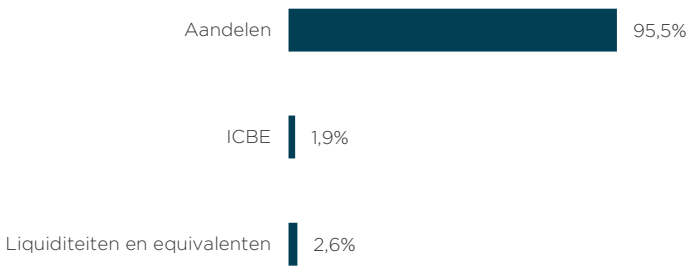
| | Gewicht |
|---|---|
| CAPGEMINI SE | 3,18% |
| ROCHE HOLDING AG | 2,80% |
| ASR NEDERLAND NV | 2,43% |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | 2,42% |
| NOVARTIS AG-REG | 2,37% |
| DANONE | 2,35% |
| INFORMA PLC | 2,35% |
| KONINKLIJKE KPN NV | 2,31% |
| CRH PLC | 2,31% |
| SSE PLC | 2,31% |
| | **24,84%** |

## Maandelijkse prestatiebijdrage
**De prestaties uit het verleden houden geen voorspelling in met betrekking tot de toekomstige prestaties**

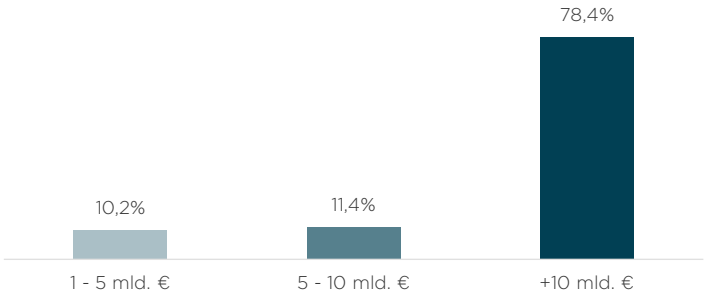
| Beste | Gewicht | Bijdrage |
|---|---|---|
| CAPGEMINI SE | 3,18% | +0,62% |
| ROCHE HOLDING AG | 2,80% | +0,47% |
| NOVARTIS AG-REG | 2,37% | +0,32% |
| HEINEKEN NV | 2,26% | +0,29% |
| TOTALENERGIES SE | 2,24% | +0,26% |

| Minst goede | Gewicht | Bijdrage |
|---|---|---|
| APERAM | 1,45% | -0,41% |
| EDENRED | 2,05% | -0,29% |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 1,61% | -0,26% |
| INTESA SANPAOLO | 1,68% | -0,23% |
| ERSTE GROUP BANK AG | 1,78% | -0,22% |

## Spreiding per activaklassen




## Spreiding volgens marktkapitalisatie




## Blootstelling per sector (ICB)

| | Fonds | Index |
|---|---|---|
| Industriële goederen | 17,1% | 14,5% |
| Banken | 13,0% | 14,2% |
| Gezondheidszorg | 11,0% | 13,6% |
| Energie | 9,3% | 7,3% |
| Nutsbedrijven | 6,3% | 4,8% |
| Bouw | 6,3% | 3,0% |
| Technologie | 4,8% | 9,0% |
| Voedsel, drank en tabak | 4,6% | 5,4% |
| Media | 4,5% | 0,6% |
| Telecommunicatie | 4,2% | 2,6% |
| Grondstoffen | 3,6% | 2,5% |
| Verzekeringen | 2,4% | 6,1% |
| Chemie | 2,2% | 2,2% |
| Reizen & Vrije Tijd | 2,1% | 0,8% |
| Consumentenproducten en - | 2,0% | 4,0% |
| Financiële Diensten | 2,0% | 4,1% |
| ICBE | 1,9% | N/A |
| Liquiditeiten en equivalenten | 2,6% | N/A |

## Geografische spreiding

| | Fonds | Index |
|---|---|---|
| Frankrijk | 29,7% | 14,5% |
| Verenigd Koninkrijk | 14,5% | 22,9% |
| Duitsland | 11,5% | 13,1% |
| Nederland | 10,3% | 8,0% |
| Italië | 6,2% | 5,1% |
| Zwitserland | 5,2% | 15,0% |
| Ierland | 4,4% | 0,7% |
| Denemarken | 4,3% | 2,7% |
| Noorwegen | 3,1% | 1,4% |
| Griekenland | 2,0% | 0,5% |
| België | 2,0% | 1,9% |
| Oostenrijk | 1,8% | 0,6% |
| Spanje | 0,7% | 5,8% |
| ICBE | 1,9% | N/A |
| Liquiditeiten en equivalenten | 2,6% | N/A |

## Aan- en verkopen

**Aangekocht :** Geen

**Verkocht :** Geen

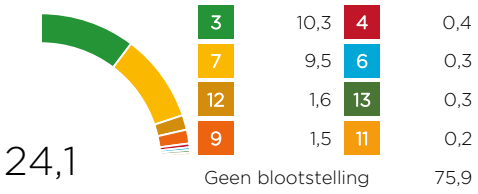
**Interne extra-financiële analyse**

**Coverage-ratio ABA+: 98,1%**

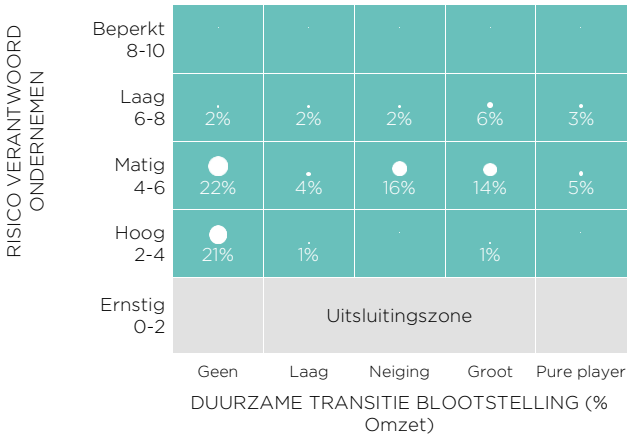
**Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 4,9/10**

**% uitgevende instellingen met een analyse van de overgangsplannen : 100,0%**

## Bloostelling aan de DOD'S(3) (% van de omzet)




## Blootstelling transitie/CSR(2)




## Analysemethode

Wij ontwikkelen eigen modellen op basis van onze deskundigheid en overtuiging om tastbare waarde toe te voegen bij de selectie van effecten in onze portefeuille. Het ESG-analysemodel van DNCA, Above & Beyond Analysis (ABA), respecteert dit principe en biedt een beoordeling waarbij we de hele constructie controleren. Informatie van ondernemingen is de belangrijkste input voor onze beoordeling. De methodologieën voor de berekening van de ESG-indicatoren en ons beleid inzake verantwoord beleggen en engagement zijn beschikbaar op onze website door hier te klikken.

(1) De rating op 10 integreert 4 risico's van verantwoordelijkheid: aandeelhouderschap, milieu, sociaal en maatschappelijk. Ongeacht de sector waarin zij actief zijn, worden 24 indicatoren geëvalueerd, zoals het sociale klimaat, boekhoudkundige risico's, leveranciers, bedrijfsethiek, energiebeleid en managementkwaliteit.

(2) De ABA-matrix combineert het Verantwoordelijkheidsrisico en het Duurzame Transitie risico van de portefeuille. Hiermee kunnen bedrijven in kaart worden gebracht aan de hand van een risico/opportuniteitsbenadering.

(3) 1 Geen armoede. 2 Nul honger. 3 Goede gezondheid en welzijn. 4 Kwaliteitsonderwijs. 5 Gelijkheid van mannen en vrouwen. 6 Schoon water en sanitaire voorzieningen. 7 Betaalbare en duurzame energie. 8 Eerlijk werk en economische groei. 9 Industrie, innovatie en infrastructuur. 10 Verminderde ongelijkheid. 11 Duurzame steden en gemeenschappen. 12 Verantwoorde consumptie en productie. 13 Aanpak van de klimaatverandering. 14 Leven in het water. 15 Leven op het land. 16 Vrede, rechtvaardigheid en doeltreffende instellingen. 17 Partnerschappen om de doelstellingen te bereiken.

(4) 5 transities die betrekking hebben op een perspectief op lange termijn van de financiering van de economie maken het mogelijk de activiteiten te identificeren die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkeling en de blootstelling van de ondernemingen te meten in termen van zakencijfers en van blootstelling aan de doelstellingen van duurzame ontwikkeling van de ONU.

+ De dekkingsgraad meet het aandeel van de emittenten (aandelen en bedrijfsobligaties) dat in de berekening van de niet-financiële indicatoren is opgenomen. Deze maatstaf wordt berekend als een percentage van het nettovermogen van het fonds, gecorrigeerd voor contanten, geldmarktinstrumenten, derivaten en alle vehikels die buiten het toepassingsgebied van "beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties" vallen.

## Administratieve informatie

**Naam van het subfonds :** Value Europe
**Naam van de SICAV :** DNCA INVEST
**ISIN-code (Deelbewijs N (EUR)) :** LU1234713698
**Distributiebeleid :** kapitalisatie
**SFDR-classificatie :** Art.8
**Oprichtingsdatum :** 10/10/2017
**Beleggingshorizon :** Minimum 5 jaar
**Munteenheid :** Euro
**Minimumbelegging :** Geen
**Land van vestiging van het fonds :** Luxemburg
**Rechtsvorm :** SICAV
**Type fonds :** ICBE
**Referentie-index :** STOXX Europe 600 EUR NR
**NIW frequentie :** Dagelijks
**Beheermaatschappij :** DNCA Finance
**Land van vestiging van de beheermaatschappij :** Frankrijk
**Depositobank :** BNP Paribas - Luxembourg Branch
**Cut off :** 12.00 uur Luxemburgse tijd
**Uitbetaling :** T+2

**Beheerders :**
Isaac CHEBAR
Julie ARAV
Maxime GENEVOIS, CFA
Boris RADONDY, CFA

## Kosten

**Toegangskosten :** 2% max
**Uitstapkosten :** -
**Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten :** 1,42%
**Transactiekosten :** 0,10%
**Resultaatgerelateerde commissies :** 0,39%. Stemt overeen met 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : STOXX Europe 600 EUR NR in combinatie met een High-Water Mark. Het werkelijke bedrag is afhankelijk van de prestaties van uw belegging. De bovenstaande schatting van de totale kosten is gebaseerd op het gemiddelde van de afgelopen vijf jaar.

## Glossarium

**Beta**. De bèta van een financieel waardepapier is een maatstaf voor de volatiliteit of gevoeligheid van het waardepapier, die het verband aangeeft tussen fluctuaties in de waarde van het waardepapier en schommelingen op de markt. Het wordt verkregen door de winstgevendheid van dit effect te regresseren op de winstgevendheid van de gehele markt. Door de bèta van een portefeuille te berekenen, meten wij de correlatie ervan met de markt (de gebruikte benchmark) en dus de blootstelling aan het marktrisico. Hoe lager de absolute waarde van de bèta van de portefeuille, hoe minder deze is blootgesteld aan marktschommelingen, en vice versa.
**Cash flow**. De kasstroom vertegenwoordigt alle kasstromen die door de activiteiten van een onderneming worden gegenereerd. Voor analisten en crediteuren is het een goede manier om de solvabiliteit en duurzaamheid van een onderneming te beoordelen. Het is ook een indicator van het vermogen van een onderneming om haar investeringen te financieren uit haar activiteiten of van haar vermogen om dividenden uit te keren aan haar aandeelhouders.
**Dividendrendement**. Jaarlijkse dividenden per aandeel / Prijs per aandeel.
**EV (Enterprise value - Bedrijfswaarde)**. Marktwaarde van gewone aandelen + marktwaarde van preferente aandelen + marktwaarde van schulden + minderheidsbelang - cash en investeringen.
**P/CF (Price/Cash Flow)**. De koers-cashflowratio is een indicator voor de waardering van een aandeel.
**PER of K/W (Price Earnings Ratio - Koers-winstverhouding)**. Een waarderingsratio van de actuele aandelenkoers van een onderneming in vergelijking met de winst per aandeel ervan.
**ROE (Return On Equity - Rendement van het eigen vermogen)**. Het netto-inkomen dat wordt verdiend als percentage van het eigen vermogen. Het rendement van het eigen vermogen meet de rendabiliteit van een onderneming door aan te geven hoeveel winst een onderneming genereert uit het geld dat de aandeelhouders hebben geïnvesteerd.

## Juridische informatie

**Dit is een reclamemededeling. Gelieve het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (EBi) van het fonds te raadplegen alvorens een definitieve beleggingsbeslissing te nemen.** Dit document is een promotiedocument voor gebruik door professionele cliënten in de zin van de MIFID II-richtlijn. Dit document is een vereenvoudigd presentatie-instrument en houdt geen aanbod tot inschrijving of beleggingsadvies in. De informatie in dit document is vertrouwelijk en is eigendom van DNCA Finance. Het mag niet aan derden worden doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van DNCA Finance. De fiscale behandeling hangt af van de situatie van elk, is de verantwoordelijkheid van de belegger en blijft voor zijn rekening. De EBi en het Prospectus moeten aan de belegger worden overhandigd, die ze vóór elke inschrijving moet lezen. Alle reglementaire documenten van het subfonds zijn gratis verkrijgbaar op de website van de beheermaatschappij www.dnca-investments.com of op schriftelijk verzoek via dnca@dnca-investments.com of rechtstreeks op de maatschappelijke zetel van de maatschappij 19, Place Vendôme - 75001 Parijs. Beleggingen in de subfondsen houden risico's in, met name het risico van kapitaalverlies waardoor het oorspronkelijk belegde bedrag geheel of gedeeltelijk verloren gaat. DNCA Finance kan een vergoeding of retrocessie ontvangen of betalen met betrekking tot het (de) aangeboden subonds(en). DNCA Finance kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor directe, indirecte of gevolgschade, van welke aard ook, die het gevolg is van een beslissing die genomen is op basis van de informatie in dit document. Deze informatie wordt alleen ter informatie en in vereenvoudigde vorm verstrekt en kan in de loop van de tijd veranderen of op elk moment zonder voorafgaande kennisgeving gewijzigd worden.
In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
Subfonds van DNCA INVEST Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (SICAV) naar Luxemburgs recht in de vorm van een Société Anonyme - met zetel te 60 Av. J.F. Kennedy - L-1855 Luxemburg. Zij is erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en is onderworpen aan de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010.
DNCA Finance is een commanditaire vennootschap (Société en Commandite Simple) die door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) is erkend als maatschappij voor portefeuillebeheer onder nummer GP00-030 en valt onder het Algemeen Reglement van de AMF, haar doctrine en het Monetair en Financieel Wetboek. DNCA Finance is ook een niet-onafhankelijke beleggingsadviseur in de zin van de MIFID II-richtlijn. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Parijs - e-mail: dnca@dnca-investments.com - tel: +33 (0)1 58 62 55 00 - website: www.dnca-investments.com
Elke klacht kan gratis worden gericht aan uw gebruikelijke contactpersoon (binnen DNCA Finance of bij een afgevaardigde van DNCA Finance), of rechtstreeks aan het hoofd Compliance en Interne Controle (RCCI) van DNCA Finance, door te schrijven naar het hoofdkantoor van de onderneming (19 Place Vendôme, 75001 Parijs, Frankrijk). Bij aanhoudende onenigheid kunt u toegang krijgen tot bemiddeling. De lijst van instanties voor buitengerechtelijke geschillenbeslechting en hun contactgegevens, afhankelijk van uw land en/of dat van de betrokken dienstverlener, kunt u vrij raadplegen via de link https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.
Een samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Nederlands op de volgende link: https://www.dnca-investments.com/nl/juridische-informatie
Dit product bevordert milieu-, sociale en governance-criteria (ESG) in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende de openbaarmaking van duurzaamheidsinformatie in de financiële dienstensector (de zogenaamde „SFDR-verordening"). Wij wijzen u erop dat bij de beslissing om in het Fonds te beleggen rekening moet worden gehouden met alle kenmerken ervan en met alle doelstellingen zoals beschreven in het prospectus.
Dit product is onderhevig aan duurzaamheidsrisico's zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) door milieu-, sociale of governancegebeurtenissen of -omstandigheden die, indien zij zich voordoen, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kunnen hebben.
Als het beleggingsproces van de portefeuille een ESG-benadering kan omvatten, is de beleggingsdoelstelling van de portefeuille niet in de eerste plaats om dit risico te beperken. Het beleid inzake het beheer van duurzaamheidsrisico's is beschikbaar op de website van de beheermaatschappij.
De referentiebenchmark zoals gedefinieerd in de Verordening 2019/2088 (artikel 2, lid 22) is niet bedoeld om in overeenstemming te zijn met de milieu- of sociale kenmerken die door het fonds worden bevorderd.