

BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID

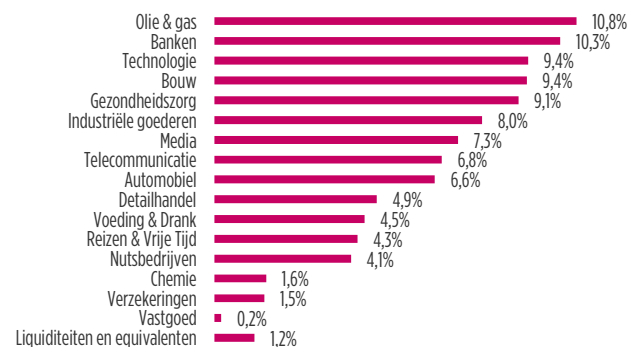
De beleggingsdoelstelling bestaat erin te streven naar een hoger rendement over de aanbevolen beleggingstermijn dan de CAC 40-index, berekend met herbelegde dividenden. Om de beleggingsdoelstelling te kunnen realiseren, baseert de icbe haar beleggingsstrategie op discretionair beheer aan de hand van effectenselectie ('stock picking') waarbij niet getracht wordt de benchmark te repliceren. De voornaamste beleggingscriteria zijn de relatieve waardering ten opzichte van de markt, de financiële structuur van het bedrijf, het huidige en verwachte rendement, de kwaliteit van het management en de positie van de onderneming in zijn markt. Het aantal economische sectoren waarin de beheerder kan beleggen is niet beperkt; dit geldt ook voor waarden uit de sector nieuwe technologieën. De beheerder belegt vooral in effecten waarvan de beurskoers, naar zijn mening, niet overeenstemt met de reële waarde van het effect, en waarbij hij het risico op een koersdaling beperkt acht.

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

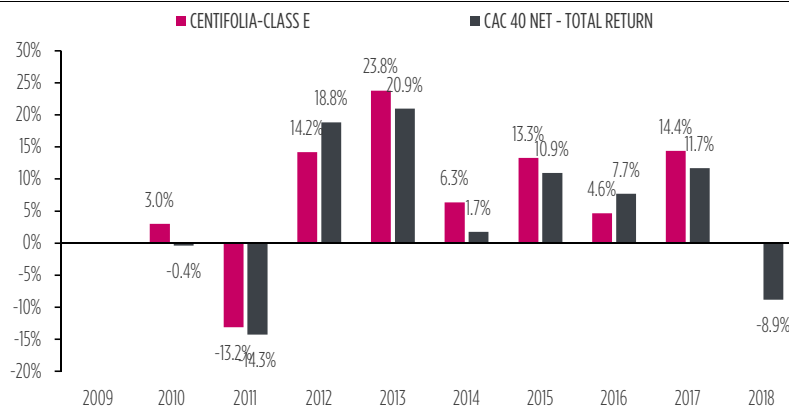


EVOLUTIE VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE SINDS 30/09/2009*



Bron : DNCA Finance

PRESTATIES PER BURGERLIJK JAAR (IN €) PER 31/12/2018*



Bron : DNCA Finance

ACTUARIËLE RENDEMENTEN (IN €) PER 30/09/2019*

Fonds	Referentie-index ⁰
	⁰ CAC 40 NET - TOTAL RETURN - Bron : DNCA Finance

VOORNAAMSTE KENMERKEN

NIW	347,36 €	Nettoactiva	1.373 MIO€
Geraamde PER 2019 ⁽²⁾	13,9 x	NS/EBITDA ⁽³⁾	1,2 x
	-	BW/EBITDA ⁽⁴⁾	5,1 x

* : Aantal : E aangemaakt op 29/05/2009. 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 : 29/05/2009

Fonds : FCP naar Frans recht

⁽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

 TOTAL	9,83%
 SANOFI	9,10%
 ORANGE	6,81%
 CREDIT AGRICOLE SA	6,33%
 THALES	4,99%

VOORNAAMSTE LANDEN

 FRANKRIJK	93,9%
 NEDERLAND	4,9%
LIQUIDITEITEN EN EQUIVALENTEN	1,2%

INFORMATIE AANVULLEND

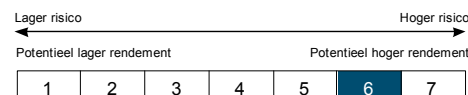
Rechtsvorm	FCP naar Frans recht
Datum 1ste NIW	29/05/2009
Munteenheid	EUR (€)
Referentie-index	CAC 40 NET - TOTAL RETURN
ISIN-code	FR0010524371
Looptijd van het product	99 jaar
Minimaal beleggingsbedrag	EUR 10
Investmentmanager	DNCA FINANCE
Beheermaatschappij	DNCA FINANCE

Beheervergoeding max.	2,39%
Instapkosten max.	2,00%
Omrekeningskosten	-
Uitstapvergoedingen	-
Taks op beursverrichtingen	Geen
Lopende kosten per 30/06/2019	2,52% inclusief beheervergoeding (2,39%)
Prestatievergoeding	Geen

VOORNAAMSTE RISICO'S EN VOORDELEN

- Dit fonds biedt een risico op kapitaalverlies.
- Wisselkoersrisico : Beleggingen die worden gedaan in een andere munt dan de euro zijn blootgesteld aan het risico op een slechtere wisselpariteit tussen deze munten en de euro, wat kan leiden tot een daling van de liquidatiewaarde.
- 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.

- Investeert voornamelijk in grote Franse marktkapitalisaties
- Bottom up (methode waar er aandacht wordt gegeven aan de fundamentele kwaliteiten van de ondernemingen en hun ontwikkelingsmogelijkheden en niet aan de markt in het algemeen) selectie van defensieve aandelen
- Portefeuille voornamelijk samengesteld uit aandelen van het type rendement, maar ook speciale - en veranderde situaties

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 beheerverenootschap.** 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, Lokumstraat 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 beheerverenootschap (1, place d'Armes – L-1136 Luxemburg) 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 beheerverenootschap. 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 Luxemburg - 1, place d'Armes - L-1136 Luxemburg - 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.