Essentiële beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit compartiment. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit compartiment. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit compartiment wenst te beleggen.

DNCA Invest - South Europe Opportunities - Deelbewijs N - EUR

Een subfonds van de sicav DNCA INVEST - ISIN: LU1234713342

Dit compartiment wordt beheerd door DNCA FINANCE

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Essentiële kenmerken van het beheer:

Zuid-Europese aandelenfondsen.

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 of waarvan de effecten worden verhandeld op een gereglementeerde markt. De beleggingsstrategie van het compartiment steunt op actief discretionair beheer met behulp van een effectenselectiebeleid en een strikte methodologie voor de portefeuilleopbouw. De effectenselectie is gebaseerd op fundamentele analyse: waardecreatieproces dat wordt geëvalueerd op basis van financiële en niet-financiële indicatoren, de relevantie van het financiële model en de kwaliteit van het beheer. Vervolgens wordt het stijgingspotentieel ingeschat via de waardering op basis van een analyse van meerdere criteria (K/W, EV/EBITDA, rendement van de vrije cashflow, som van de delen ...). Tot slot is de weging van de aandelen in de portefeuille gebaseerd op de intensiteit van de overtuiging, het stijgingspotentieel en de liquiditeit om tot een gediversifieerde en liquide portefeuille te komen. Bij het beheer van het compartiment wordt ook rekening gehouden met beginselen voor verantwoord en duurzaam beleggen. Op die manier wordt in het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende effectenselectie rekening gehouden met de interne score op het gebied van zowel verantwoord ondernemen als duurzaamheid van de ondernemingen. In lijn met het beheer van duurzame beleggingen ('SRI') worden emittenten ook geselecteerd op basis van ESG-criteria, waarbij we ten minste 20% van de slechtste aandelenemittenten uitsluiten uit het beleggingsuniversum en daar dus niet in beleggen. Bijkomende informatie over de SRI-strategie vindt u in het prospectus van het compartiment.

Het compartiment kan op elk moment binnen de volgende limieten beleggen in:
- Zuid-Europese aandelen of gerelateerde derivaten (zoals CFD of DPS): 75% tot 100% van het totale vermogen;
- Niet-Zuid-Europese of Europese aandelen: 0% tot 10% van het nettovermogen;
- Schuldinstrumenten, inclusief geldmarktinstrumenten, in ongunstige marktomstandigheden: 0% tot 25% van het nettovermogen;
- Maximaal 10% van het nettovermogen in aandelen en/of deelbewijzen in icbe's en/of alternatieve beleggingsfondsen.

Het compartiment kan beleggen in effecten die luiden in elke valuta. De blootstelling aan andere valuta's dan de basisvaluta kan echter worden afgedekt naar de basisvaluta om wisselkoersrisico's te verminderen. Meer specifiek kunnen daarvoor futures en valutatermijncontracten worden gebruikt.
Het compartiment mag tot 40% van de nettoactiva van het compartiment beleggen in al dan niet op de beurs verhandelde derivaten (anders dan CFD en DPS), met inbegrip van maar niet beperkt tot futurescontracten en niet-complexe opties die worden onderhandeld op gereguleerde markten met het oog op het afdekken van of blootstellen aan een aandelenrisico, zonder daarbij te streven naar een te grote blootstelling.

Benchmark : Het compartiment wordt actief beheerd en gebruikt de benchmark om de prestatievergoeding te berekenen en zijn rendement mee te vergelijken. Dat betekent dat de beheerder beleggingsbeslissingen neemt om de beleggingsdoelstelling van het compartiment te realiseren. Het kan daarbij onder meer gaan om beslissingen over de effectenselectie en het algemene blootstellingsniveau aan de markt. De beleggingsbeheerder laat de posities in zijn portefeuille op geen enkele manier beperken door de benchmark. Het compartiment kan volledig of significant afwijken van de benchmark.

Andere belangrijke informatie:

De inkomsten worden gekapitaliseerd
De terugkoop van deelbewijzen/aandelen kan dagelijks worden aangevraagd.

Aanbevolen beleggingstermijn:

Het compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen.

Risico- en opbrengstprofiel

Lager risico — Hoger risico

Potentieel lager rendement — Potentieel hoger rendement

1	2	3	4	5	**6**	7

De historische gegevens die worden gebruikt om de synthetische indicator te berekenen, vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van de icbe. De risicocategorie die bij dit compartiment hoort, is niet gewaarborgd en kan met de tijd veranderen. Het compartiment biedt geen enkele garantie of kapitaalbescherming. De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.De blootstelling aan de aandelenmarkten en/of obligatiemarkten verklaart het risiconiveau van deze icbe.

Belangrijke risico's waarmee deze indicator geen rekening houdt:

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.
Als een van deze risico's zich voordoet, kan dat leiden tot de daling van de intrinsieke waarde.

Kosten

De kosten die u betaalt, worden aangewend om de beheerkosten van de icbe te dekken, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten van de deelnemingsrechten. Deze kosten verminderen de potentiële groei van een belegging.

Eenmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	**2,00%**
Uitstapvergoeding	**0,00%**

Het vermelde percentage is het maximale bedrag dat van uw kapitaal kan worden afgehouden voordat het wordt belegd. In bepaalde gevallen betaalt de belegger minder.
Uw financieel adviseur of de instelling waar u uw order plaatst, kan u een berekening bezorgen van de werkelijke in- en uitstapvergoedingen.

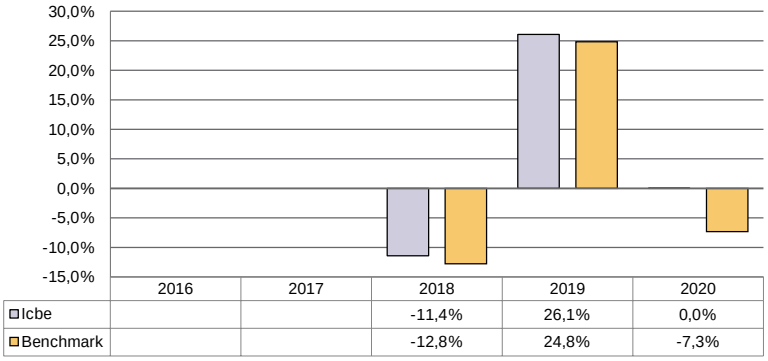
Kosten die in de loop van één jaar aan het compartiment worden onttrokken	
Lopende kosten	**1,45%**

De lopende kosten zijn gebaseerd op de cijfers van het vorige boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2020. Dit percentage kan per boekjaar verschillen. Ze omvatten niet: de prestatievergoedingen en transactiekosten, met uitzondering van de in- en/of uitstapvergoedingen die de icbe betaalt wanneer ze aandelen of deelbewijzen in een ander beleggingsinstrument aan- of verkoopt.

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het compartiment worden onttrokken		
Prestatievergoeding	**0,35%**	Stemt overeen met 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index 55% Footsie MIB; 40% IBEX; 5% PSI20 net return in combinatie met een High-Water Mark.

Voor meer informatie over de kosten verwijzen wij naar pagina 68 van het meest recente prospectus, beschikbaar op onze website www.dnca-investments.com.

In het verleden behaalde resultaten



	2016	2017	2018	2019	2020
Icbe			-11,4%	26,1%	0,0%
Benchmark			-12,8%	24,8%	-7,3%

Alle kosten zijn bij de berekening van de resultaten inbegrepen.

Het in dit document voorgestelde deelbewijs/aandeel is geïntroduceerd in oktober 2017.

De valuta waarin het rendement wordt uitgedrukt is EUR.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

De resultaten van de andere aandelencategorieën kunnen worden geraadpleegd op de website van de beheermaatschappij

De prestaties in het verleden werden behaald onder omstandigheden die sinds 25 januari 2021 niet meer van toepassing zijn.

Praktische informatie

Bewaarder: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg.

Alle reglementaire documenten (prospectus, jaar- en halfjaarverslagen) zijn kosteloos verkrijgbaar (in het Engels) op de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij (19, Place Vendôme 75001 PARIS / telefoon: +33158625500) en op zijn website: www.dnca-investments.com.

Dit document met essentiële beleggersinformatie beschrijft voor het compartiment van de icbe waarnaar verwezen wordt: de doelstelling, het beleggingsbeleid en het risico- en opbrengstprofiel; voor de aandelencategorie van het compartiment van de icbe waarnaar verwezen wordt: de kosten en de in het verleden behaalde resultaten; terwijl het prospectus en de periodieke verslagen opgesteld worden voor de volledige icbe.

Daarnaast kunnen de meest recente liquidatiewaarden geraadpleegd worden op de website van de beheermaatschappij. De informatie betreffende de praktische modaliteiten voor inschrijvingen en terugkopen zijn beschikbaar bij de instelling waarbij u gewoonlijk uw orders indient, of bij het centrale hoofdkantoor: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60, avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg / telefoon: +352-26962030 / fax : +352-26969747.

Nadere informatie over het beleid inzake de bezoldiging van de beheermaatschappij, waaronder een beschrijving van de wijze waarop vergoedingen en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de vergoedingen en voordelen, met inbegrip van de samenstelling van het vergoedingscomité, indien er een vergoedingscomité is, is beschikbaar op de website http://www.dnca-investments.com/lu/regulatory-information en op verzoek zal een papieren exemplaar kosteloos ter beschikking worden gesteld.

De fiscale wetgeving van het land waarin het compartiment geregistreerd is, kan een impact hebben op de persoonlijke belastingsituatie van de belegger. DNCA Finance kan uitsluitend aansprakelijk gesteld worden op grond van verklaringen in dit document die misleidend of onjuist zijn, of niet overeenkomen met de desbetreffende delen van het prospectus van de icbe.

De activa van dit compartiment zijn gescheiden van deze van de andere compartimenten van de voornoemde SICAV, zoals wettelijk bepaald. De belegger heeft het recht om de door hem aangehouden deelbewijzen in een compartiment om te ruilen voor deelbewijzen van een ander compartiment. De conversiekosten mogen niet meer dan 1% bedragen.

Plaats en voorwaarden voor het opvragen van informatie over de andere categorieën van deelbewijzen: DNCA Finance (zie hierboven voor adresgegevens). DNCA Investments is een handelsmerk van DNCA Finance.

Aan dit compartiment is in Luxemburg vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Aan DNCA FINANCE is in Frankrijk vergunning verleend en zij staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF).
Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van 18-2-2021.