

DNCA INVEST VALUE EUROPE

EUROPESE 'VALUE'-AANDELEN

Beheerdoelstelling

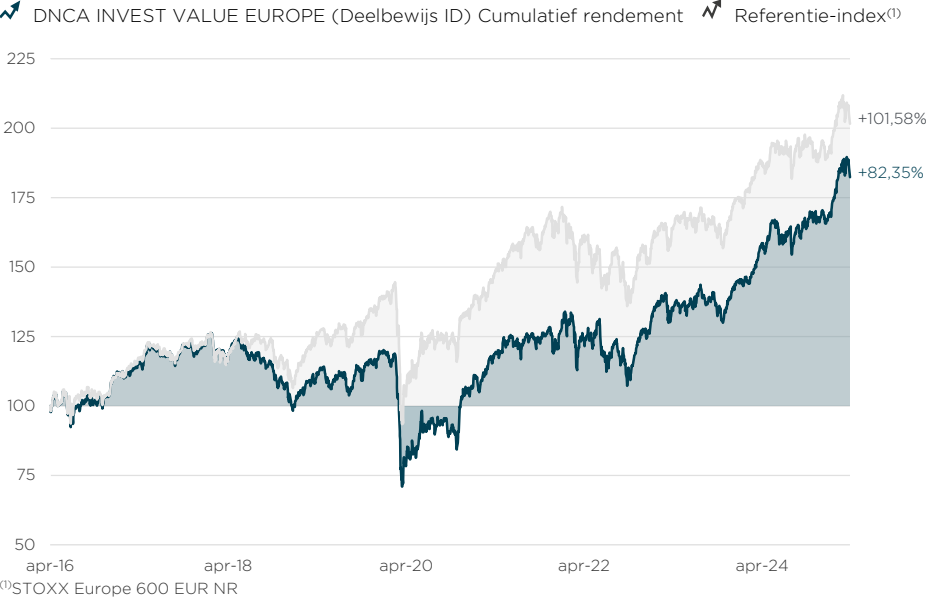
Het compartiment tracht beter te presteren dan de volgende index: Stoxx Europe 600 Net Return, over de aanbevolen beleggingstermijn. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het compartiment een discretionaire beheerstijl heeft en criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG)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

Financiële indicatoren

NIW (€)	144,78
Nettoactiva (mln.€)	676
Aantal aandelen	47
Gemiddelde marktkap. (mld.€)	55
Price to Earning Ratio 2025 ^e	11,9x
Price to Book 2024	1,5x
EV/EBITDA 2025 ^e	7,3x
ND/EBITDA 2024	2,0x
Free Cash Flow yield 2025 ^e	6,75%
Div. Rendement 2024 ^e	3,38%

Rendement (van 04/04/2016 per 31/03/2025)

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



De beheerkosten zijn inbegrepen in de rendementen.

Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs ID	+15,77	+13,71	+17,62	+6,91
Referentie-index	+6,89	+8,20	+13,48	+8,11
Deelbewijs ID - volatiliteit	11,68	13,29	16,40	16,17
Referentie-index - volatiliteit	11,17	12,84	14,94	15,41

Cumulatieve rendement (%)

	1 maand	3 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Deelbewijs ID	-2,06	+8,74	+8,74	+15,77	+47,06	+125,23
Referentie-index	-3,84	+5,77	+5,77	+6,89	+26,69	+88,23

Kalender rendementen (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Deelbewijs ID	+15,71	+15,02	-0,72	+19,55	-10,69	+18,18	-17,31	+9,97
Referentie-index	+8,78	+15,81	-10,64	+24,91	-1,99	+26,82	-10,77	+10,58

Risico-indicator

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Sharpe-ratio	1,05	0,84	1,00	0,38
Tracking error	4,93%	5,72%	6,66%	5,85%
Correlatiecoëfficiënt	0,91	0,90	0,91	0,93
Informatieratio	1,79	0,96	0,62	-0,20
Beta	0,95	0,94	1,00	0,98



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

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

Voornaamste posities*

	Gewicht
ASR NEDERLAND NV (4,4)	3,17%
ISS A/S (4,8)	3,07%
HEINEKEN NV (3,8)	2,72%
SHELL PLC (2,3)	2,71%
SANOFI (4,9)	2,69%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,4)	2,65%
ANGLO AMERICAN PLC (3,1)	2,59%
SOCIETE GENERALE SA (3,7)	2,57%
SBM OFFSHORE NV (3,9)	2,57%
EURONEXT NV (5,9)	2,56%
	27,30%

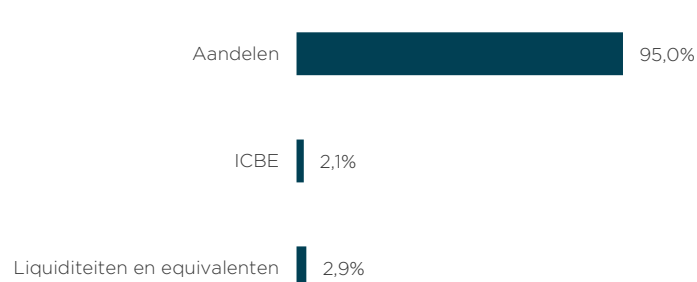
Maandelijkse prestatiebijdrage

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

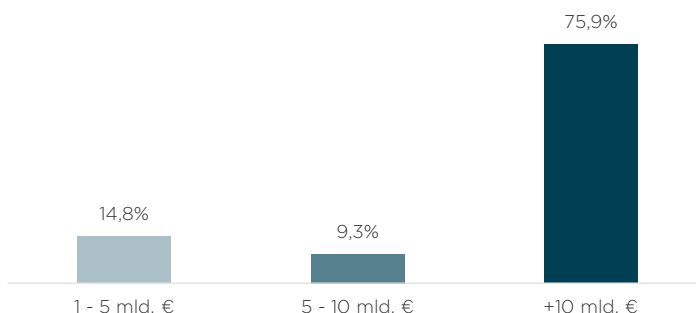
Beste	Gewicht	Bijdrage
DASSAULT AVIATION SA	2,01%	+0,39%
EURONEXT NV	2,56%	+0,24%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,31%	+0,21%
LEONARDO SPA	1,42%	+0,20%
SHELL PLC	2,71%	+0,15%

Minst goede	Gewicht	Bijdrage
BURBERRY GROUP PLC	1,27%	-0,53%
CRH PLC	1,77%	-0,38%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,50%	-0,25%
ANGLO AMERICAN PLC	2,59%	-0,25%
INFORMA PLC	2,11%	-0,24%

Spreiding per activaklassen



Spreiding volgens marktkapitalisatie



Blootstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Industriële goederen	17,7%	14,6%
Banken	11,6%	11,7%
Gezondheidszorg	10,4%	14,3%
Energie	9,8%	5,5%
Voedsel, drank en tabak	6,6%	6,1%
Bouw	5,8%	3,5%
Telecommunicatie	4,9%	3,0%
Nutsbedrijven	4,7%	4,0%
Chemie	3,9%	2,3%
Technologie	3,6%	7,3%
Consumentenproducten en -	3,6%	5,6%
Media	3,2%	1,8%
Verzekeringen	3,2%	6,5%
Grondstoffen	2,6%	1,9%
Financiële Diensten	2,6%	4,5%
Reizen & Vrije Tijd	0,8%	0,8%
ICBE	2,1%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	2,9%	N/A

Geografische spreiding

	Fonds	Index
Frankrijk	32,5%	16,2%
Duitsland	15,5%	14,3%
Nederland	13,1%	7,4%
Verenigd Koninkrijk	13,0%	23,0%
Italië	5,7%	4,7%
Zwitserland	5,3%	14,7%
Denemarken	4,7%	3,6%
Noorwegen	2,0%	1,1%
Ierland	1,8%	0,5%
Spanje	1,5%	4,8%
ICBE	2,1%	N/A
Liquiditeiten en equivalenten	2,9%	N/A

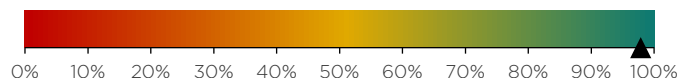
Aan- en verkopen*

Aangekocht : SOPRA STERIA GROUP (5,5)

Verkocht : Geen

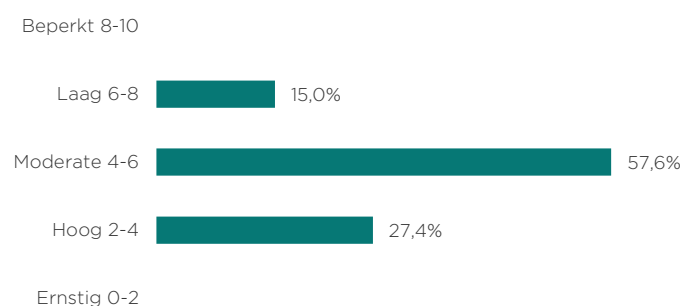
Interne extra-financiële analyse

Coverage-ratio ABA⁺ (97,8%)

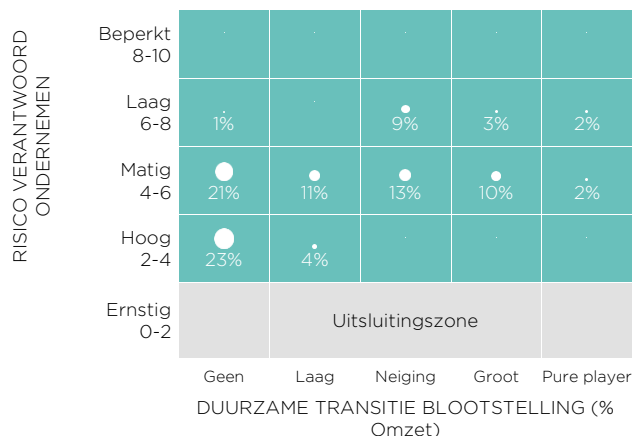


Gemiddelde verantwoordelijkheidsscore : 4,8/10

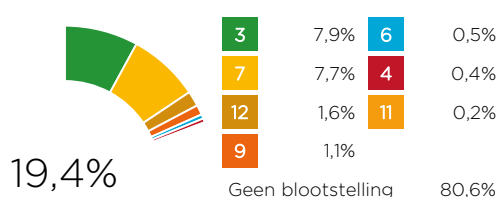
Verdeling van het verantwoordelijkheidsrisico⁽¹⁾



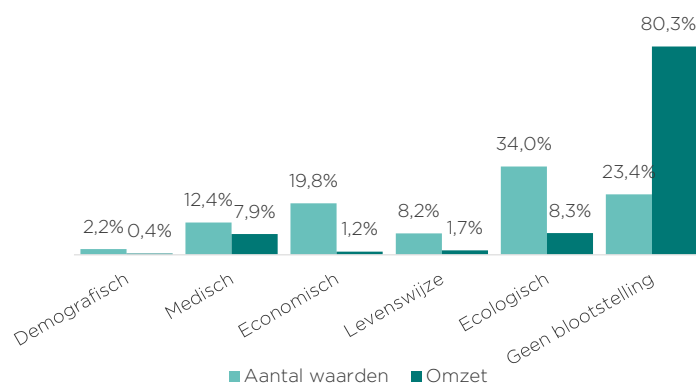
Blootstelling transitie/CSR⁽²⁾



Blootstelling aan de DOD'S⁽³⁾ (% van de omzet)



Blootstelling aan duurzame transitie⁽⁴⁾



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/opportunitiebenadering.

⁽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.

Belangrijkste Negatieve Effecten (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Eenheid	Fonds		Ref. Index	
		Dekking	Waarde	Dekking	Waarde
PAI Corpo 1_1 - BKG-emissies op niveau 1	T CO ₂	100%	38.169		
		31/12/2024	100%	38.197	
		29/12/2023	95%	36.998	49.983
PAI Corpo 1_2 - BKG-emissies op niveau 2	T CO ₂	100%	11.379		
		31/12/2024	100%	11.459	
		29/12/2023	95%	9.540	9.594
PAI Corpo 1_3 - BKG-emissies op niveau 3	T CO ₂	100%	476.740		
		31/12/2024	100%	469.054	
		29/12/2023	95%	375.102	418.915
PAI Corpo 1T - Totale BKG-emissies	T CO ₂	100%	526.288		
		31/12/2024	100%	518.710	
		29/12/2023	95%	415.902	471.566
PAI Corpo 1T_SC12 - Totale BKG-emissies (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	49.548		
		31/12/2024	100%	49.656	
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO ₂ / EUR M geïnvesteerd	100%	819	100%	568
		31/12/2024	100%	937	571
		29/12/2023	95%	890	604
PAI Corpo 3 - BKG-intensiteit	T CO ₂ /EUR M omzet	100%	1.260	100%	934
		31/12/2024	100%	1.328	933
		29/12/2023	95%	1.198	927
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		100%	0%	100%	0%
		31/12/2024	100%	0%	0%
		29/12/2023	16%	0%	0%
PAI Corpo 5_1 - Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie		99%	66,9%	100%	57,0%
		31/12/2024	100%	68,9%	59,3%
PAI Corpo 5_2 - Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie		5%	41,1%	7%	53,9%
		31/12/2024	5%	52,3%	63,2%
PAI Corpo 6 - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat	GWh/EUR M omzet	100%	0,7	100%	0,5
		31/12/2024	100%	0,7	0,4
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden		100%	0,2%	100%	0,2%
		31/12/2024	100%	0,1%	0,2%
		29/12/2023	0%	0,0%	0,0%
PAI Corpo 8 - Lozen in water	T Wateremissies	7%	0	4%	0
		31/12/2024	6%	0	0
		29/12/2023	0%	3%	6.575
PAI Corpo 9 - Verhouding gevaarlijk of radioactief afval	T Gevaarlijk afval/EUR M geïnvesteerd	100%	2,6	100%	5,8
		31/12/2024	98%	2,7	6,9
		29/12/2023	48%	0,3	9,1
PAI Corpo 10 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen		100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,0%	0,0%
PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	95%	0,2%	0,2%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen		90%	12,2%	88%	12,7%
		31/12/2024	72%	12,1%	11,6%
		29/12/2023	54%	15,1%	13,7%
PAI Corpo 13 - Genderdiversiteit in bestuursorganen		100%	41,8%	100%	42,4%
		31/12/2024	100%	41,7%	42,3%
		29/12/2023	96%	40,9%	41,1%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	96%	0,0%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Gebruik van water	m ³ /EUR M omzet	64%	1.287	73%	933
		31/12/2024	59%	2.431	714
		29/12/2023	11%	1	0
PAI Corpo OPT_2 - Water recycleren		9%	0,6%	6%	0,2%
		31/12/2024	10%	0,6%	0,2%
		29/12/2023	9%	0,0%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investerings in bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen		100%	0,0%	100%	0,0%
		31/12/2024	100%	0,0%	0,0%
		29/12/2023	34%	0,8%	0,3%

Bron : MSCI

Er moet worden opgemerkt dat DNCA Finance in oktober 2023 van leverancier van extrafinanciële gegevens is veranderd: van het monitoren van negatieve externe effecten door de leverancier van Scope Rating naar het monitoren van prestatie-indicatoren (PAI) door de leverancier MSCI.

Door deze verandering van leverancier en type indicator kan DNCA Finance geen ESG-prestatievergelijking over 3 jaar maken. DNCA Finance verbindt zich ertoe om deze geschiedenis te produceren op basis van de gegevens die in december 2023 beschikbaar zijn.

Administratieve informatie

Naam : DNCA INVEST Value Europe
ISIN-code (Deelbewijs ID) : LU1234713854
SFDR-classificatie : Art.8
Oprichtingsdatum : 04/04/2016
Beleggingshorizon : Minimum 5 jaar
Munteenheid : Euro
Domiciliatie : Luxemburg
Rechtsvorm : SICAV
Referentie-index : STOXX Europe 600 EUR NR
NIW frequentie : Dagelijks
Beheermaatschappij : DNCA Finance
Beheerders :
Isaac CHEBAR
Julie ARAV
Maxime GENEVOIS

Minimumbelegging : 200.000 EUR
Instapkosten : 2% max
Uitstapkosten : -
Beheervergoeding : 1%
Lopende kosten per 31/12/2023 : 1,07%
Prestatievergoeding : 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
Depositobank : BNP Paribas - Luxemburg Branch
Uitbetaling : T+2
Cut off : 12:00 Luxembourg time

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 Monetaire 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- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen. Het kan gedeeltelijk beleggen in activa die een duurzame doelstelling hebben, bijvoorbeeld gekwalificeerd als duurzaam volgens de EU-classificatie.

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.

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.

Dividendrendement. Jaarlijkse dividenden per aandeel / Prijs per aandeel.

EV (Enterprise value - Bedrijfswaarde). Marktwaaarde van gewone aandelen + marktwaaarde van preferente aandelen + marktwaaarde van schulden + minderheidsbelang - cash en investeringen.

P/CF (Aandelenkoers/Cashflow per aandeel). 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.