

Maandelijks verslag November 2019

DNCA Finance - Deelbewijs A : ISIN-code LU1209145538 - Ticker Bloomberg LEOVEAA LX

Deelbewijs opgericht op 18 mei 2015

Gegevens per 29/11/2019

BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID

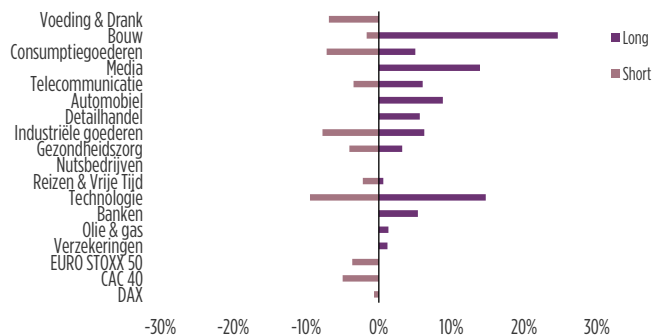
Het compartiment tracht een positief rendement te realiseren dat hoger is dan dat van de volgende referentie-index: 25% EUROSTOXX 50 NR + 75% EONIA. Tegelijkertijd wordt er getracht deze doelstelling te realiseren met een jaarlijkse volatiliteit van minder dan 8%. De strategie van het compartiment is een absolute return strategie en berust op de fundamentele financiële analyse door de vermogensbeheerder. Het compartiment belegt in uitgevers uit Europa (EER en Zwitserland). Het totale risico in verband met de beleggingen van het compartiment (longposities en futures) mag niet groter zijn dan 200% van het nettovermogen van het compartiment. De nettoblootstelling is beperkt tot 0/+ 50% van het beheerd vermogen, waardoor de resultaten van het compartiment grotendeels onafhankelijk zijn van beurstrends. De resultaten hangen echter vooral af van het vermogen van de vermogensbeheerder om de aandelen te selecteren die wellicht beter zullen presteren dan hun markt- of sectorindices.

We verzoeken u kennis te nemen van de beleggingslimieten opgenomen in de het document met essentiële beleggersinformatie.

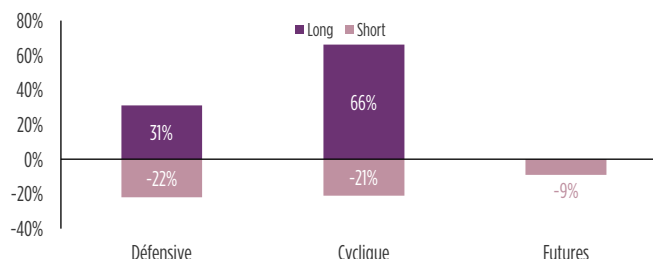
RISICO- EN RENDEMENTINDICATOREN

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.

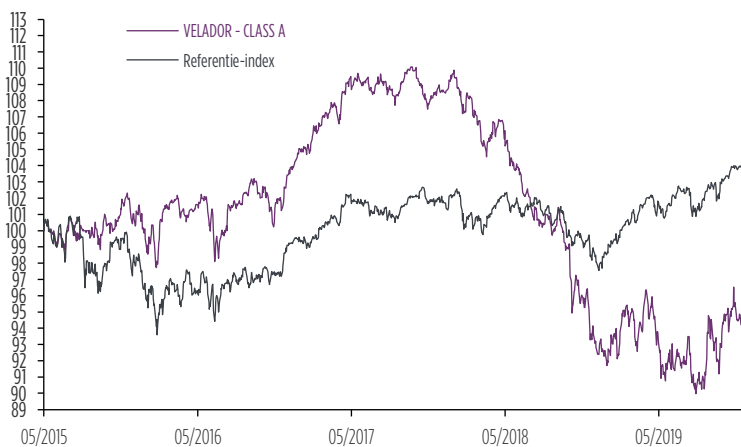
BLOOTSTELLING PER SECTOR



BLOOTSTELLING PER SEGMENT

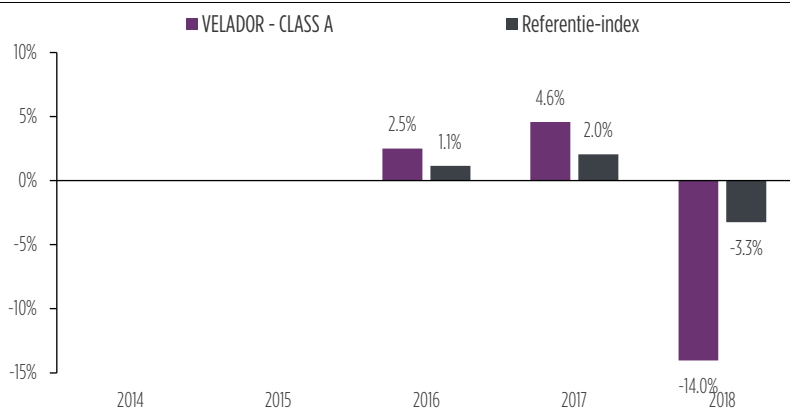


EVOLUTIE VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE SINDS 18/05/2015*



Bron : DNCA Finance

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



Bron : DNCA Finance

ACTUARIËLE RENDEMENTEN (IN €) PER 29/11/2019*

	Fonds	Referentie-index ⁽¹⁾
1 jaar	-1,81%	4,54%
3 jaar	-2,63%	2,16%
Sinds de 18/05/2015	-1,31%	0,85%

⁽¹⁾ 75% EONIA + 25% EURO STOXX 50 NR - Bron : DNCA Finance

VOORNAAMSTE KENMERKEN

NIW	94,20 €	Nettoactiva	149 MIO€
Brutoblootstelling ⁽²⁾	149%	Nettoblootstelling ⁽³⁾	45,2%
Voor de bèta gecorrigeerde nettoblootstelling ⁽⁴⁾	54,9%	Aantal longposities	36

* : Aantel : A aangemaakt op 18/05/2015. 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 : 18/05/2015

Fonds : Een subfonds van de SICAV DNCA Invest

Volatiliteit : Het begrip volatiliteit duidt de beweeglijkheid van een aandeel, een fonds, een markt of een index aan binnen een bepaalde periode.

Beta : De beta meet de gevoeligheid van een aandeel ten opzichte van marktschommelingen.

Long-positie : koper van effecten ; de belegger is ervan overtuigd dat de effecten die hij koopt hem winst zullen opbrengen.

Short-positie : verkoper van effecten, de belegger verwacht dat de koers van de effecten zal dalen.

⁽²⁾Bruto blootstelling : long-positie + short-positie.

⁽³⁾Netto blootstelling : long-positie - short-positie.

⁽⁴⁾Netto blootstelling gecorrigeerde bèta : Iedere long en short-positie wordt vermenigvuldigd met haar bèta, daarna worden de short-posities afgehouden van de long-posities.

Cyclisch : waarde waarvan de evolutie van de beurskoers sterk gecorreleerd is met de conjunctuur en de economische cycli.

BELANGRIJKSTE LONG

 BOUYGUES	Aandelen	7,1%
 SAINT-GOBAIN	Aandelen	6,8%
 SCHNEIDER	Aandelen	5,7%
 LAFARGEHOLCIM	Aandelen	5,5%
 CASINO	Aandelen	5,1%

BELANGRIJKSTE SHORT

STOXX 600 Technology	Index	9,4%
STOXX 600 Industrial Goods & Services	Index	7,7%
STOXX 600 HPC	Index	7,2%
STOXX 600 Food & Beverage	Index	6,8%
CAC 40	Index	5,0%

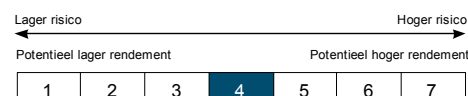
INFORMATIE AANVULLEND

Rechtsvorm	Subfonds van de ICBE volgens de Luxemburgse wet DNCA INVEST	Beheervergoeding max.	1,60%
Datum 1ste NIW	18/05/2015	Instapkosten max.	2,00%
Munteenheid	EUR (€)	Omrekeningskosten	1%
Referentie-index	75% EONIA + 25% EURO STOXX 50 NR	Uitstapvergoedingen	-
ISIN-code	LU1209145538	Taks op beursverrichtingen	1,32% (max 4000€) in het geval van uitstap
Looptijd van het product	Onbepaalde	Lopende kosten per 31/12/2018	1,69% inclusief beheervergoeding (1,60%)
Minimaal beleggingsbedrag	EUR 2500	Prestatievergoeding	Stemt overeen met 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : 75% EONIA + 25% EURO STOXX 50 NR
Investmentmanager	DNCA FINANCE		0% per 31/12/2018
Beheermaatschappij	DNCA FINANCE Luxembourg		

VOORNAAMSTE RISICO'S EN VOORDELEN

- Dit fonds biedt een risico op kapitaalverlies.
 - Tegenpartijrisico : Door het gebruik van CFD's kan de belegger blootstaan aan het risico dat de tegenpartij in gebreke blijft.
 - 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.
 - Risico door het gebruik van afgeleide producten : Het gebruik van afgeleide producten kan leiden tot een daling van de liquidatiewaarde wanneer de markten op ongunstige wijze evolueren.

- Een belegging gericht op grote en middelgrote beurskapitalisaties in de Europese economische ruimte en in Zwitserland
- Een benadering van het type Absolute Return, eenvoudig en zonder hefboomwerking die een jaarlijks gedecorreleerd positief rendement wenst te bieden
- Een patrimoniaal en defensief beheer gericht op het genereren van een rendement met een gematigde volatiliteit die lager ligt dan dat van de aandelenmarkten
- Een beheer gestoeld op overtuiging waar de waardering en kennis van de ondernemingen centraal staan in het investeringsproces

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 Luxembourg) 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 Luxembourg - 1, place d'Armes - L-1136 Luxembourg - 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.