

DNCA INVEST EXPLORER SMID EURO

Subfonds van de ICBE volgens de Luxemburgse wet DNCA INVEST

Beheerdoelstelling

De beheersdoelstelling is in overeenstemming met het DIC.

DNCA INVEST

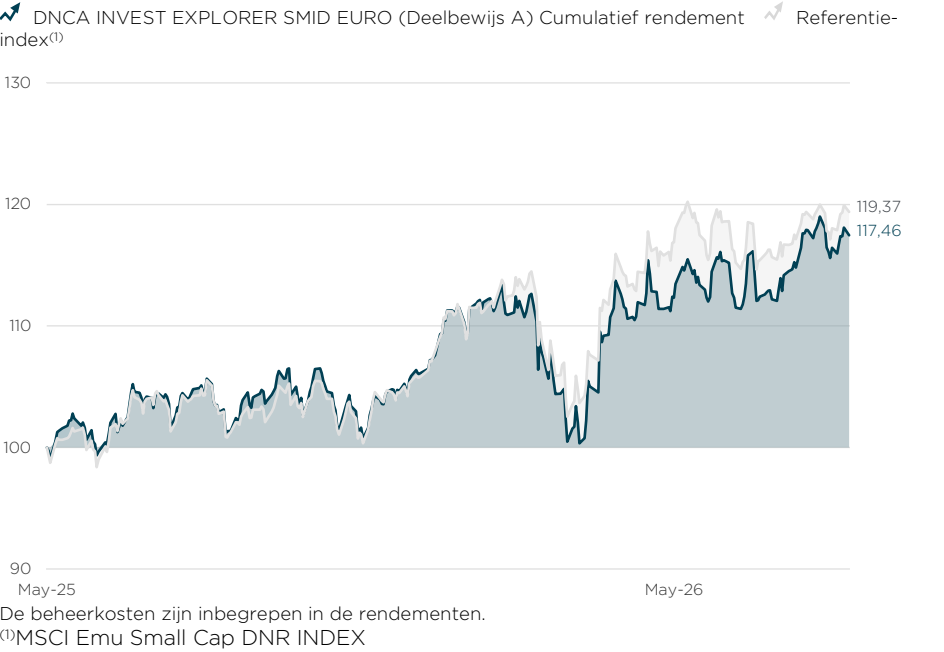
EXPLORER SMID EURO

Financiële indicatoren

NIW (EUR)	118,04
Nettoactiva (mln.€)	596
Aantal aandelen	95
Gemiddelde marktkap. (mld.€)	5
Price to Earning Ratio 2026 ^e	14,9x
Price to Book 2025	2,3x
EV/EBITDA 2026 ^e	8,2x
ND/EBITDA 2025	1,2x
Free Cash Flow yield 2026 ^e	5,11%
Div. Rendement 2025 ^e	2,47%

Facset, consensus van analisten op "31/08/2026". 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.

Rendement (van 21/05/2025 per 31/08/2026)

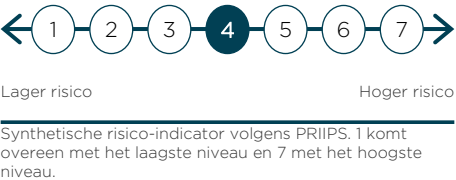


Jaarlijks rendement en volatiliteiten (%) per 31/08/2026

	1 jaar	Sinds de oprichting
Deelbewijs A	+27,24	+23,44
Referentie-index	+16,15	+14,84
Deelbewijs A - volatiliteit	17,67	16,42
Referentie-index - volatiliteit	13,49	12,86

Kalender rendement (%)

Deelbewijs A		
Referentie-index		
Risico-indicator	1 jaar	Sinds de oprichting
Sharpe-ratio	1,42	1,31
Tracking Error	10,45%	9,42%
Correlatiecoëfficiënt	0,81	0,82
Informatieratio	1,05	0,91
Beta	1,06	1,05



Belangrijkste risico's : risico op kapitaalverlies, risico verbonden aan het discretionair beheer, aandelenrisico, risico verbonden aan beleggen in kleine en middelgrote kapitalisaties, renterisico, kredietrisico, wisselkoersrisico, risico verbonden aan de belegging in afgeleide producten, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico, risico SRI, duurzaamheidsrisico

DNCA INVEST

EXPLORER SMID EURO

Voornaamste posities*

	Gewicht
CENERGY HOLDINGS SA	2,52%
LOTTOMATICA GROUP SPA	2,32%
LISI	2,27%
ACERINOX SA	2,12%
PIRAEUS BANK SA	1,88%
REPLY SPA	1,87%
ALTEN SA	1,84%
EXOSSENS SAS	1,72%
SUSS MICROTEC SE	1,69%
TECHNIP ENERGIES NV	1,66%
	19,90%

Voor sommige van de hierboven genoemde effecten geldt mogelijk geen openbare aanbidding in België.

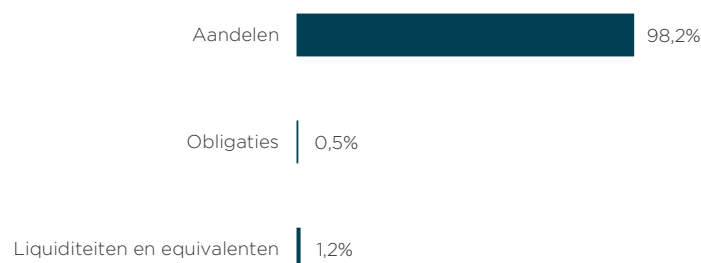
Maandelijkse prestatiebijdrage

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

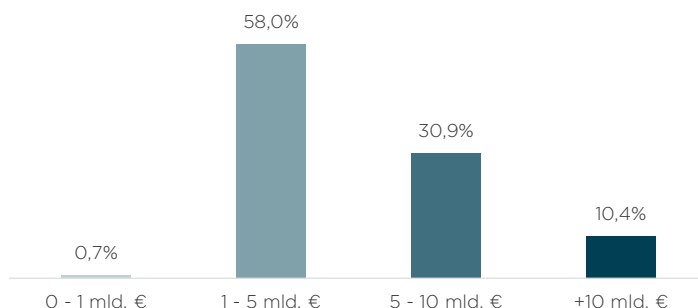
Beste	Gewicht	Bijdrage
REPLY SPA	1,87%	+0,20%
LOTTOMATICA GROUP SPA	2,32%	+0,18%
CENERGY HOLDINGS SA	2,52%	+0,18%
KION GROUP AG	1,38%	+0,17%
AZELIS GROUP NV	1,39%	+0,13%

Minst goede	Gewicht	Bijdrage
SUSS MICROTEC SE	1,69%	-0,11%
LISI	2,27%	-0,10%
OHB SE	0,67%	-0,09%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	0,70%	-0,09%
SPIE SA	1,16%	-0,08%

Spreading per activaklassen



Spreading volgens marktkapitalisatie



Blotstelling per sector (ICB)

	Fonds	Index
Industriële goederen	26,5%	22,3%
Technologie	14,2%	8,2%
Bouw	10,2%	8,0%
Banken	5,7%	2,6%
Energie	5,3%	7,1%
Consumentenproducten en -	4,4%	4,7%
Vastgoed	3,6%	7,3%
Nutsbedrijven	3,4%	3,4%
Reizen & Vrije Tijd	3,4%	3,6%
Gezondheidszorg	3,4%	4,4%
Financiële Diensten	3,1%	3,6%
Voedsel, drank en tabak	3,0%	2,0%
Automobielen	2,5%	3,4%
Grondstoffen	2,1%	4,2%
Detailhandel	2,1%	2,0%
Verzekeringen	2,1%	2,7%
Chemie	1,0%	5,9%
Media	0,7%	1,9%
Telecommunicatie	0,7%	1,3%
Persoonlijke verzorging,	0,6%	1,4%
Liquiditeiten en equivalenten	1,2%	N/A

Geografische spreading

	Fonds	Index
Frankrijk	24,3%	21,6%
Italië	18,9%	15,3%
Duitsland	17,8%	22,7%
Spanje	11,6%	8,4%
Griekenland	7,0%	-
Nederland	5,7%	9,1%
Oostenrijk	5,5%	5,1%
België	3,0%	8,8%
Finland	3,0%	6,3%
Ierland	1,5%	1,6%
Liquiditeiten en equivalenten	1,2%	N/A

Aan- en verkopen

Aangekocht : S.O.I.T.E.C.

Verkocht : Geen

DNCA INVEST EXPLORER SMID EURO

Administratieve informatie

Naam van het subfonds : Explorer Smid Euro

Naam van de SICAV : DNCA INVEST

ISIN-code (Deelbewijs A (EUR)) :
LU2969264428

Distributiebeleid : kapitalisatie

SFDR-classificatie : Art.8

Oprichtingsdatum : 20/05/2025

Beleggingshorizon : Minimum 5 jaar

Munteenheid : Euro

Minimumbelegging : 2.500 EUR

Land van vestiging van het fonds :
Luxemburg

Rechtsvorm : SICAV

Type fonds : ICBE

Referentie-index : MSCI Emu Small Cap DNR INDEX

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 :

Daniel DOURMAP

Don FITZGERALD, CFA

Vincent SPERLING, CFA

Kosten

Taks op beursverrichtingen : Geen

Toegangskosten : 2% max

Uitstapkosten : -

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten : 1,70%

Financiële beheerskosten zoals vermeld in het prospectus van het compartiment :
1,60%

Transactiekosten : 0,02%

Resultaatgerelateerde commissies : Stemt overeen met 20% van het positieve rendement (na aftrek van alle kosten) in vergelijking met de index : MSCI Emu Small Cap DNR INDEX . Het werkelijke bedrag is afhankelijk van de prestaties van uw belegging.

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.

Correlatiecoëfficiënt. De correlatiecoëfficiënt is een maat voor de correlatie. Het wordt gebruikt om de verhouding tussen twee activa over een bepaalde periode te bepalen. Een positieve coëfficiënt betekent dat de twee activa in dezelfde richting bewegen. Omgekeerd betekent een negatieve coëfficiënt dat de activa in de tegenovergestelde richting bewegen. De correlatie of decorrelatie kan meer of minder sterk zijn en varieert tussen -1 en 1.

Dividendrendement. Jaarlijkse dividenden per aandeel / Prijs per aandeel.

DN/EBITDA (Netto schuld / EBITDA). De verhouding tussen de nettoschuld en het bruto-exploitatietooverschot. Het wordt gebruikt om de financiële hefboomwerking van een onderneming in te schatten.

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

P/B. De Price to Book Ratio is de verhouding tussen de marktwaaarde van aandelen (marktkapitalisatie) en de boekwaarde ervan. Het wordt gebruikt om de marktwaardering van een onderneming te vergelijken met haar boekwaarde.

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.

Sharpe-ratio. De Sharpe-ratio meet het extra rendement boven de risicovrije geldrente van een activaportefeuille gedeeld door de standaardafwijking van dat rendement. Het is dus een maatstaf voor de marginale opbrengst per eenheid risico. Het wordt gebruikt om de prestaties van managers met een verschillend risicobeleid te meten.

Volatiliteit. Een maatstaf voor de waardeschommelingen van een activum rond zijn gemiddelde waarde. Het wordt wiskundig berekend als de standaardafwijking van het rendement van de activa. De volatiliteit is een indicator van het risico: hoe hoger deze is, hoe groter het risico statistisch gezien is.

Volgfout. Een maatstaf voor de standaardafwijking van het verschil in winstgevendheid (verschil in prestatie) tussen het fonds en zijn benchmark. Hoe lager de tracking error, hoe dichter de gemiddelde prestatie van het fonds bij de benchmark ligt.

DNCA INVEST EXPLORER SMID EURO

Juridische informatie

Dit is een reclame-uiting. Raadpleeg het prospectus van de beleggingsinstelling en het document met essentiële informatie alvorens een definitieve beleggingsbeslissing te nemen. Dit document is een promotiedocument bestemd voor niet-professionele klanten in de zin van de MIFID II-richtlijn. De in dit document gepresenteerde informatie is eigendom van DNCA Finance. Deze mag in geen geval zonder voorafgaande toestemming van DNCA Finance aan derden worden verspreid. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie, valt onder de verantwoordelijkheid van de belegger en blijft voor zijn rekening. Het document met essentiële informatie en het prospectus moeten aan de belegger worden overhandigd, die hiervan kennis moet nemen alvorens tot inschrijving over te gaan. Het/de document(en) met essentiële informatie is/zijn beschikbaar in het Frans en het Nederlands [via de volgende link](#); het prospectus [via de volgende link](#), het halfjaarverslag, het jaarverslag en de statuten van het compartiment zijn gratis beschikbaar in het Engels op de website van de beheermaatschappij www.dnca-investments.com of op eenvoudig schriftelijk verzoek gericht aan dnca@dnca-investments.com of rechtstreeks aan het hoofdkantoor van de vennootschap: 19, Place Vendôme - 75001 Parijs. Beleggingen in beleggingsfondsen brengen risico's met zich mee, met name het risico op kapitaalverlies, waardoor het oorspronkelijk belegde bedrag geheel of gedeeltelijk verloren kan gaan. DNCA Finance kan een vergoeding of een retrocessie ontvangen of betalen in verband met het/de hier gepresenteerde beleggingsfondsen(en). De meerwaarde op financiële activa, zoals aandelen of obligaties, is sinds 1 januari 2026 onderworpen aan een belasting van 10 %. Aanvullende informatie over eventuele vrijstellingen vindt u via de volgende link [Taxe over meerwaarden | SPF Finances](#). Deze informatie wordt ter indicatie verstrekt, is vereenvoudigd weergegeven en kan in de loop van de tijd veranderen of op elk moment zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten.

De toekenning van dit label aan een compartiment betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label overeenkomt met de vereisten van toekomstige nationale of Europese regelgeving. Ga voor meer informatie over dit onderwerp naar : www.llelabelisr.fr en www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

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://dncafinance.aflip.in/649alc4d42.html>

Voor Belgische beleggers geldt dat indien de behandeling van een klacht door DNCA Investments als onvoldoende wordt beschouwd, de belegger zich kan wenden tot OMBUDSFIN vzw, bemiddelingsdienst voor financiële diensten, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, bus 2, B-1000 Brussel, telefonisch op +32 2 545 77 70, per e-mail op ombudsman@ombudsfm.be. Voor meer informatie kunt u terecht op www.ombudsfm.be.

Dit fonds wordt in België als een openbaar aanbod op de markt gebracht. Het betaalkantoor en de vertegenwoordiger van het Fonds in België is BNP Paribas Securities Services, kantoor Brussel - Loxumstraat 25 - 1000 Brussel.

De beheermaatschappij kan te allen tijde besluiten om de commercialisering van een product in een van de landen waar het voor distributie aan het grote publiek is toegelaten, stop te zetten, met inachtneming van de geldende regelgeving in het gastland.

Informatie over het tarief van de roerende voorheffing voor Belgische beleggers:

Voor kapitalisatieaandelen van compartimenten die meer dan 25% (10% voor aandelen die sinds 1 januari 2018 zijn verworven) van hun nettovermogen in schuldbewijzen beleggen, geldt een belasting van 30% op inkomsten die direct of indirect voortvloeien uit de rendementen van schuldbewijzen.

Dit document mag niet worden gereproduceerd, verspreid of gecommuniceerd, geheel of gedeeltelijk, zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. De toegang tot de voorgestelde producten en diensten kan onderworpen zijn aan beperkingen voor bepaalde personen of bepaalde landen.

Via deze link vindt u onze publicatie van informatie over duurzaamheid : https://www.dnca-investments.com/documents/218?locale=en&country_code=INT

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.