DNCA FINANCE

DNCA Invest Eurose

DNCA Invest EUROSE

In enkele woorden

- **Euro**
- **Patrimoniaal gediversifieerd**
- **Beheer van risico's**

DNCA Invest EUROSE

Patrimoniaal gediversifieerd fonds

Dit gediversifieerde fonds streeft ernaar het rendement van patrimoniale beleggingen te verbeteren door middel van een actief beheer van vier activaklassen in de eurozone.
Het biedt een alternatief voor obligaties, converteerbare obligaties en tak21-contracten, maar zonder kapitaalgarantie.

+5,95%
YTD

Doelstellingen

Beter presteren dan obligaties en tak21-producten

Lage volatiliteit

Doelgroep

Voor de belegger die zijn spaargelden op een patrimoniale manier wenst te diversifiëren en dynamiseren.

Activaklassen

SCHULDBEWIJZEN
0 tot 100%

AANDELEN
0 tot 35%

OPCVM
0 tot 10%

Ratings

MORNINGSTAR

★★★★★

LIPPER

Kapitaalbehoud	5
Regelmatige prestaties	5
Absoluut rendement	5

EUROPERFORMANCE

+ + + + +

Bovenstaande beheerdoelstellingen kunnen restrictiever zijn dan de bepalingen in het prospectus.
Deze doelstellingen zijn geen contractuele verplichtingen.

EUROSE

Eurose / DNCA Invest Eurose

Beheerders

Jean Charles Mériaux

Philippe Champigneulle

Jacques Sudre

- **EUROSE**
  - Beleggingsfonds (FCP)
  - Deelbewijs C = FR0007051040

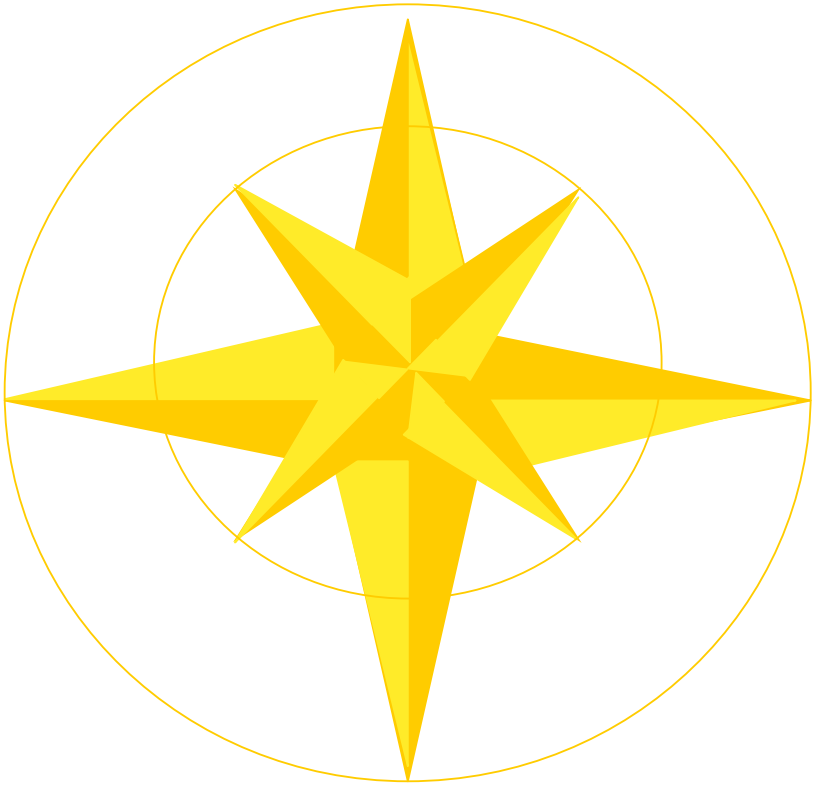
- **DNCA Invest EUROSE**
  - SICAV
  - Deelbewijs A = LU0284394235
  - Deelbewijs I = LU0284394151
  - Deelbewijs AD = LU0641748271

DNCA Invest EUROSE

De toewijzingsprincipes

Aandelen 0 tot 35%

Cash



Obligaties
0 tot 100%

Vastrentende obligaties

Geïndexeerde obligaties/inflatie

Obligaties met variabele rentes

Converteerbare obligaties 0 tot 100%

Bovenstaande beheerdoelstellingen kunnen restrictiever zijn dan de bepalingen in het prospectus. Deze doelstellingen zijn geen contractuele verplichtingen.

DNCA Invest EUROSE

Investeringsproces

Macro-economische analyse
Budgettaire politiek – monetaire politiek – rentecurve (€)
→ *Duration portefeuille*

Obligaties	Convertibles	Aandelen
Universum: vastrentende obligaties, variabele rente, geïndexeerd, uitgedrukt in euro, uit meer dan 6.000 uitgiftes	**Universum:** converteerbare of omwisselbare obligaties uitgedrukt in euro, uit een uitstaand bedrag van ongeveer €70 miljard	**Universum:** Europese aandelen pas in de portefeuille van DNCA, na fundamentele analyse en kwalitatieve beoordeling
Analyse van de kredietlijnen / situatie van de emittent: Balans, kasstromen, uitgever van de schuld, rating,…	**Analyse van de emittent:** Balans, uitgebreide financiële analyse, cash flow generatie, uitgever van de schuld, rating…	**Analyse van de waarde:** zwakke volatiliteit, balanskwaliteit, rendement > obligatie op 5 jaar, renteprofiel geïndexeerd op LT
Analyse van de intrinsieke eigenschappen: rendement / gevoeligheid	**Analyse van de intrinsieke eigenschappen:** Delta, volatiliteit, convexiteit, optie, rendement / gevoeligheid	**Marktanalyse:** Timing, sector momentum, katalysatoren en waardering

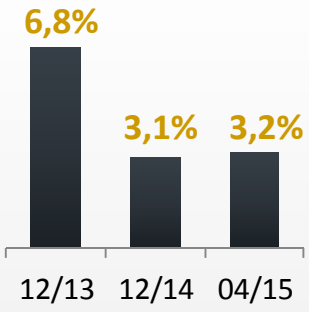
Investering en opbouw van de portefeuille

DNCA Invest EUROSE

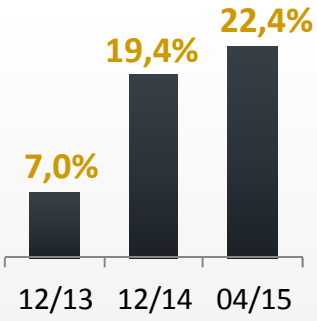
Evolutie van de portefeuille in 2014 & 2015

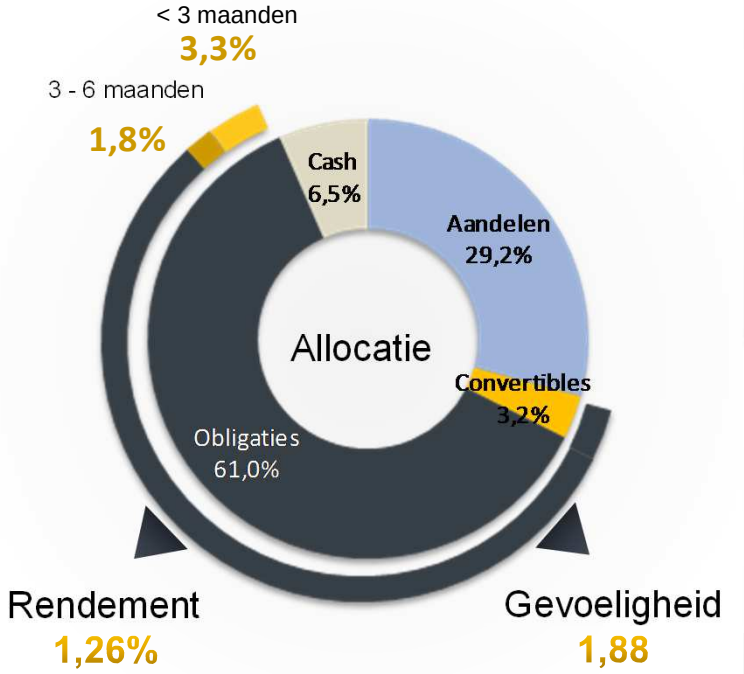
« EUROSE : een dynamisch beheer »

Convertibles

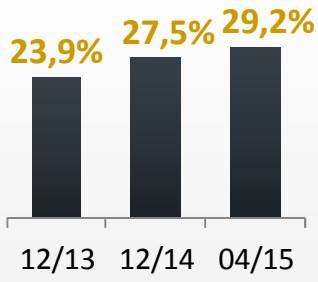


Overheidsobligaties

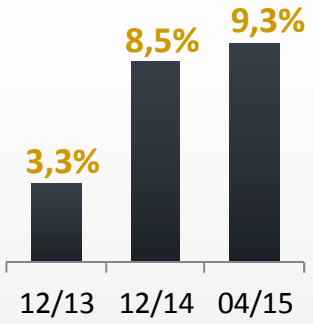




Aandelen



Inflation linked



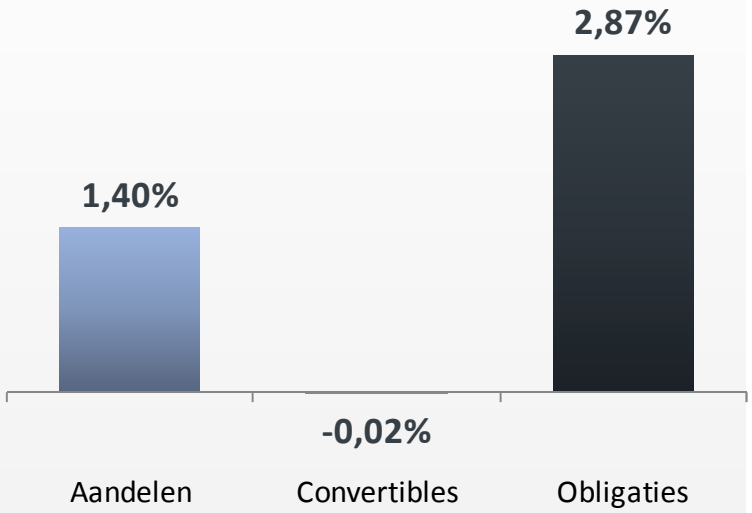
DNCA Invest EUROSE

Performance 2014

Bijdrage aan de performance

Performance

+4,25%



2014 Enkele voorbeelden

Aandelen

Orange : **+66%**
BPost : **+45%**
Eurotunnel : **+42%**

Converteerbare obligaties

Amorim / Galp 06/2018 **+8%**
Aabar / Daimler 05/2016 **+6%**

Obligaties

Pages Jaunes 06/2018 : **+37%**
Spanje 10/2023 : **+26%**
Italië 03/2024 : **+22%**

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Bron: DNCA Finance, Bloomberg

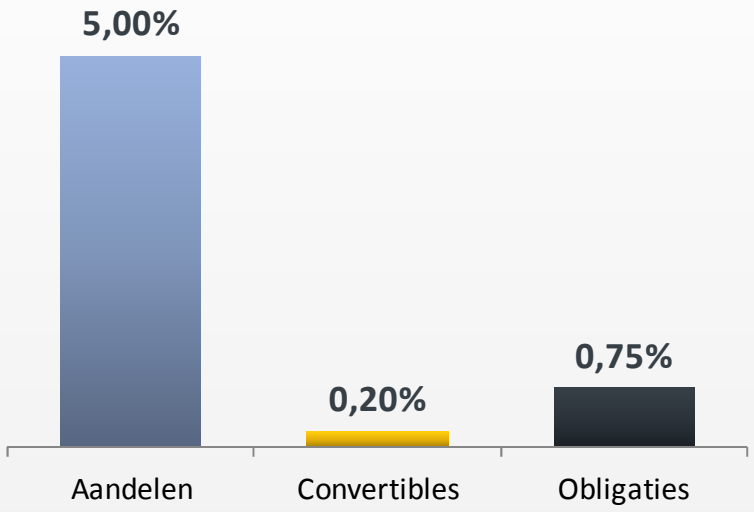
DNCA Invest EUROSE

Performance 2015

Bijdrage aan de performance

Performance YTD

+5,95%



2015 Enkele voorbeelden

Aandelen

FinecoBank : **+49%**
Finmeccanica : **+48%**
Groupe Eurotunnel : **+38%**

Converteerbare obligaties

CCG 01/2029 : **+13%**
Peugeot 01/2016 : **+13%**

Obligaties

Renault Titre Participatif : **+16%**
CGG 05/2020 : **+14%**
Pages Jaunes 06/2018 : **+11%**

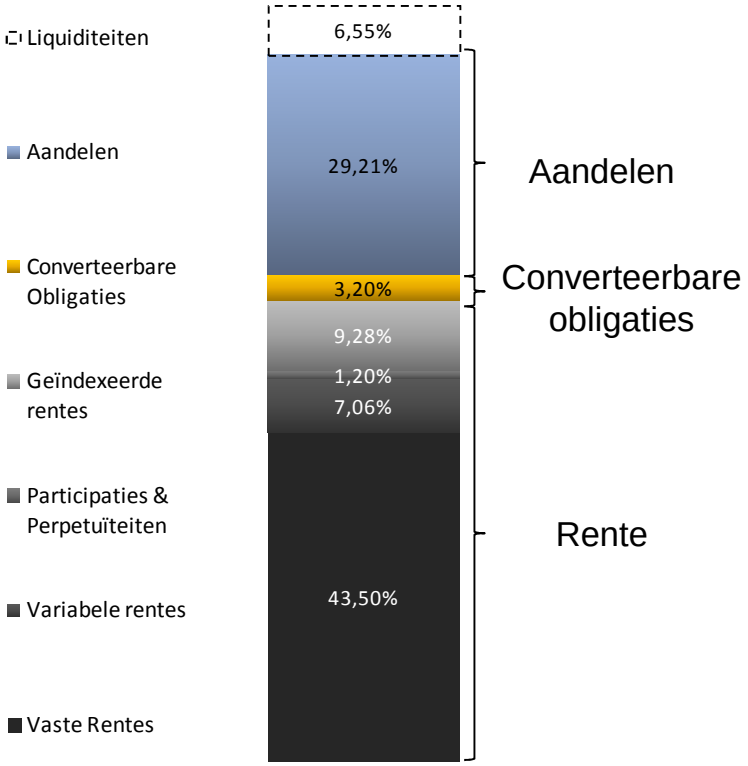
In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Bron : DNCA Finance, Bloomberg

DNCA Invest EUROSE

Diversificatie en flexibiliteit

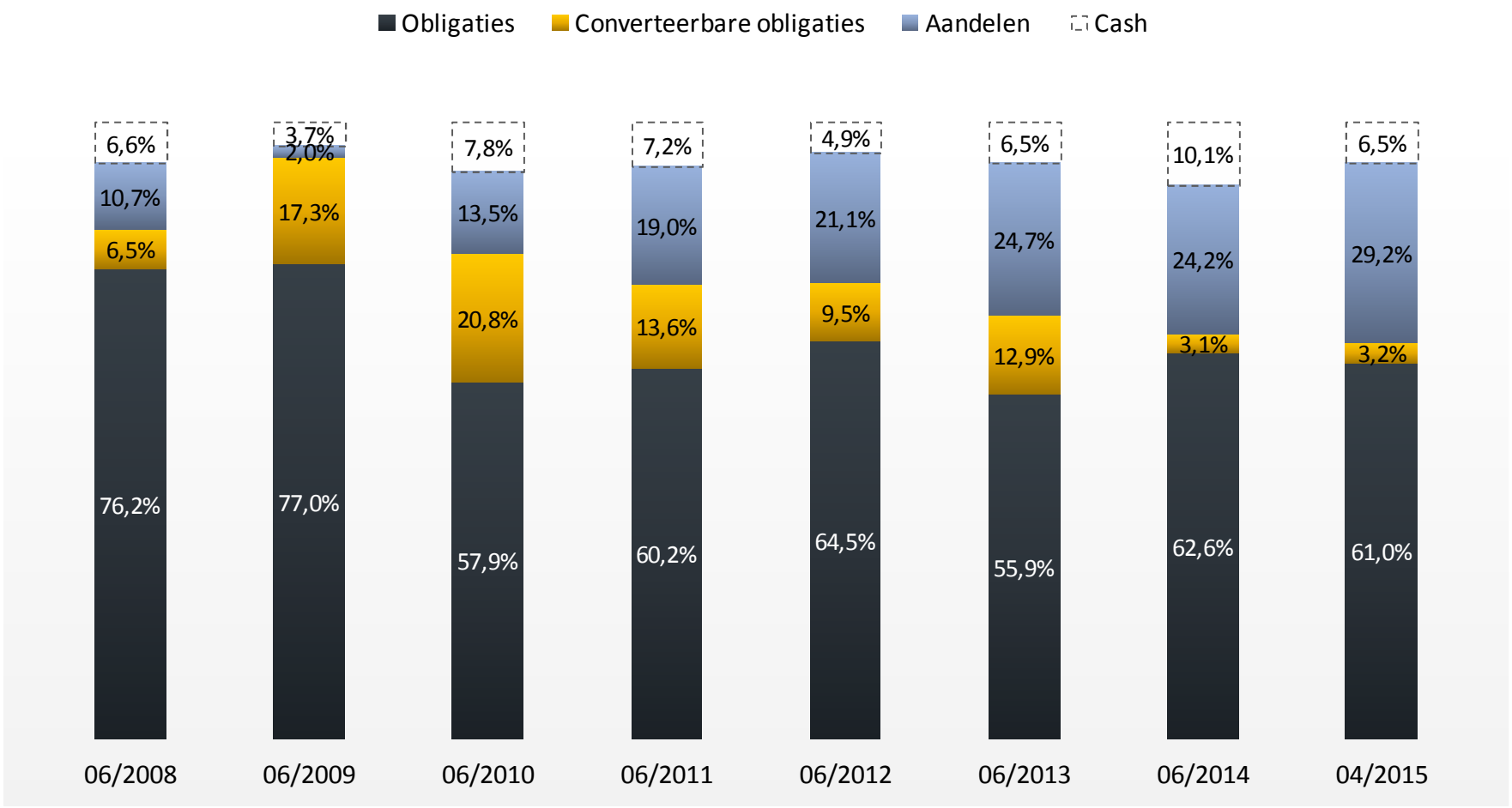
Ratio's				
	Gewicht		*Bêta*	*Rendement*
Aandelen	29,21%	-	0,9	2,7
	Gewicht	*Gevoeligheid*	*Delta*	*Rendement*
Converteerbare Obligaties	3,20%	2,4	26,3	0,5
	Gewicht	*Gevoeligheid*		*Rendement*
Geïndexeerde rentes	9,28%	2,3	-	0,7
Participaties & Perpetuïteiten	1,20%	0,1	-	3,5
Variabele rentes	7,06%	0,2	-	0,6
Vaste Rentes	43,50%	2,0	-	1,5



Obligaties	Maturity	Gevoeligheid	Yield
64,24%	2,76	1,88	1,26%

DNCA Invest EUROSE

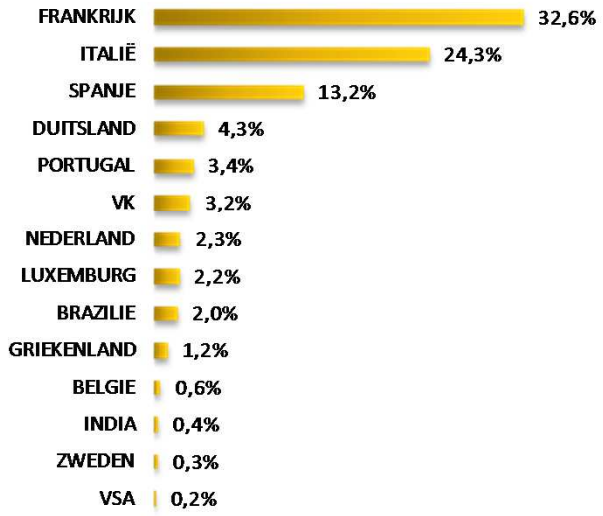
Toewijzing



DNCA Invest EUROSE

Beheer van risico's

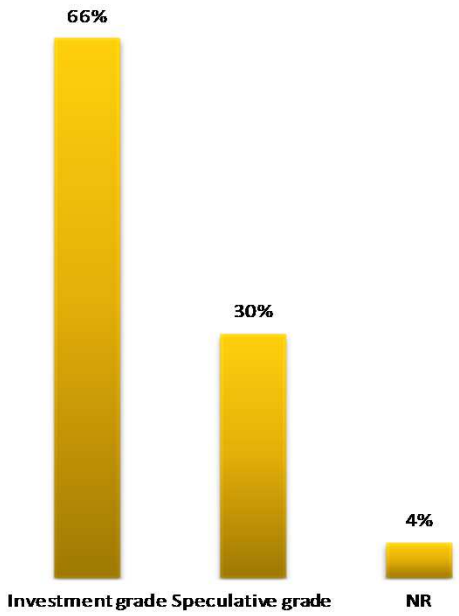
LAND



Blootstelling Zuid-Europa = 42,1%

Italië + Spanje + Portugal + Griekenland

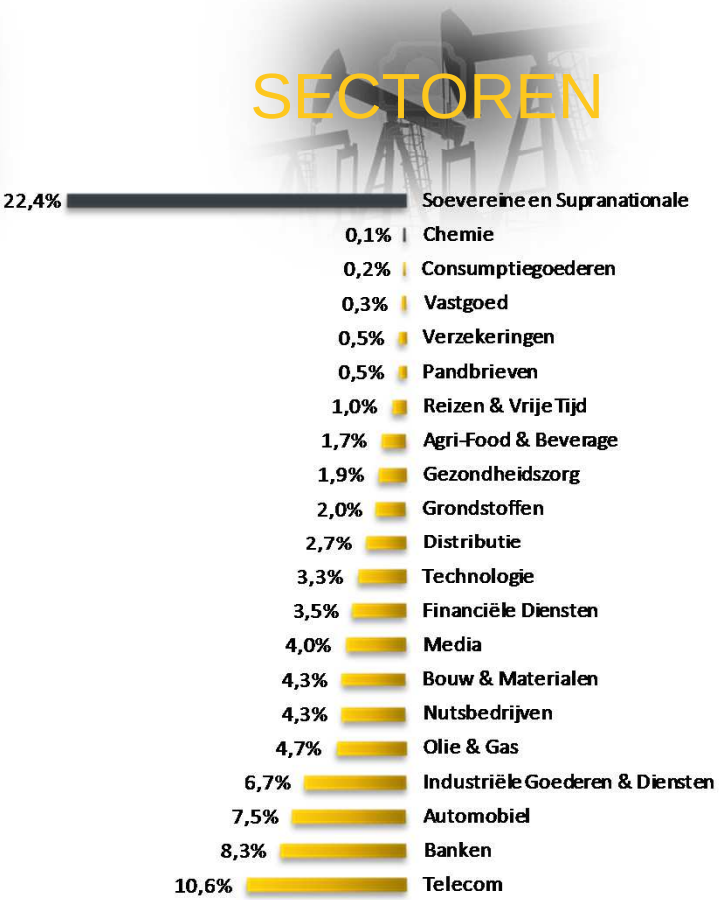
RATING



Investment Grade = 66%

AAA + AA + A + BBB

SECTOREN

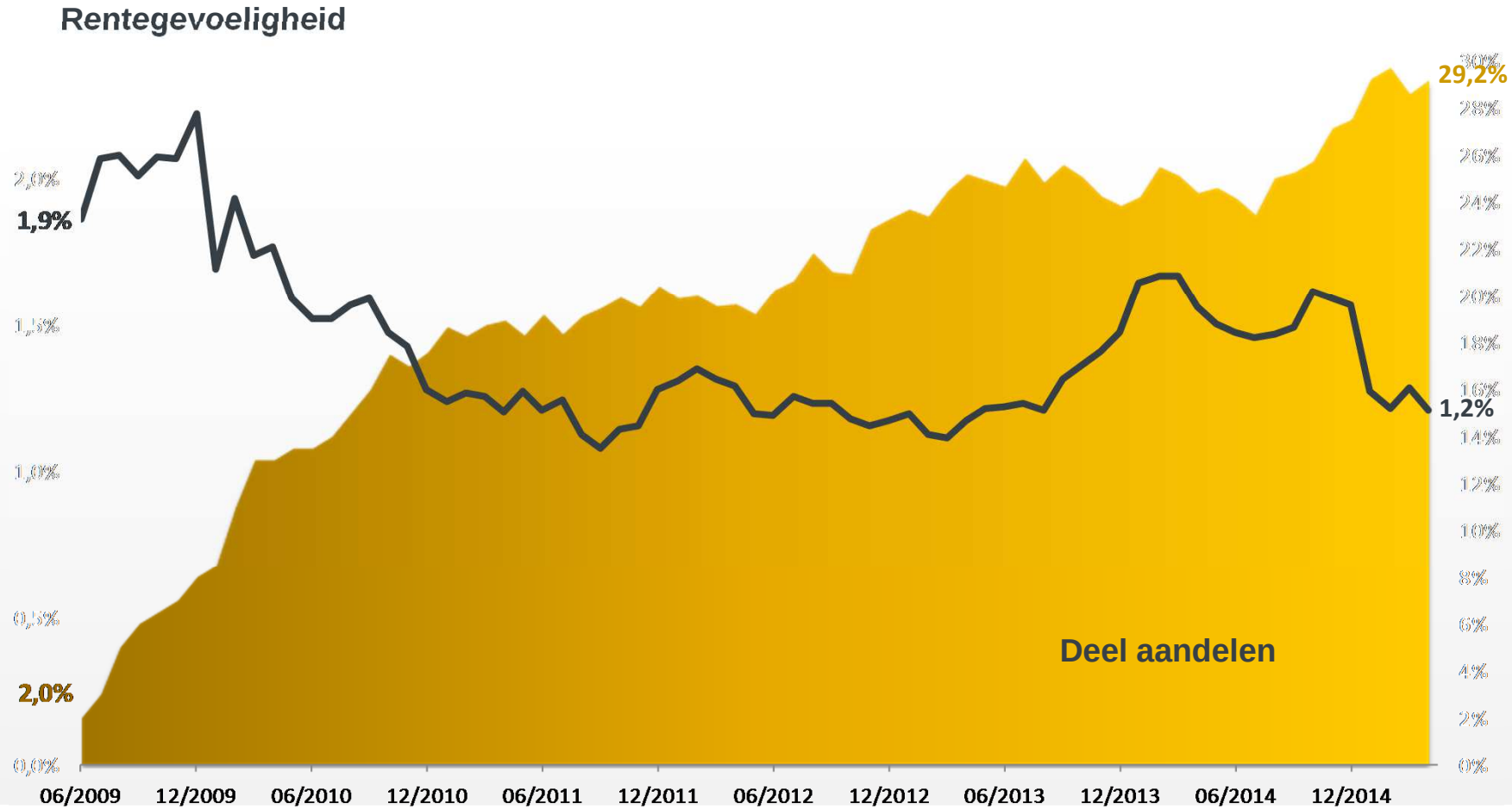


Blootstelling aan banken = 8,3%

Met gemiddelde maturity = 2,1 jaar

DNCA Invest EUROSE

Risicobeheer

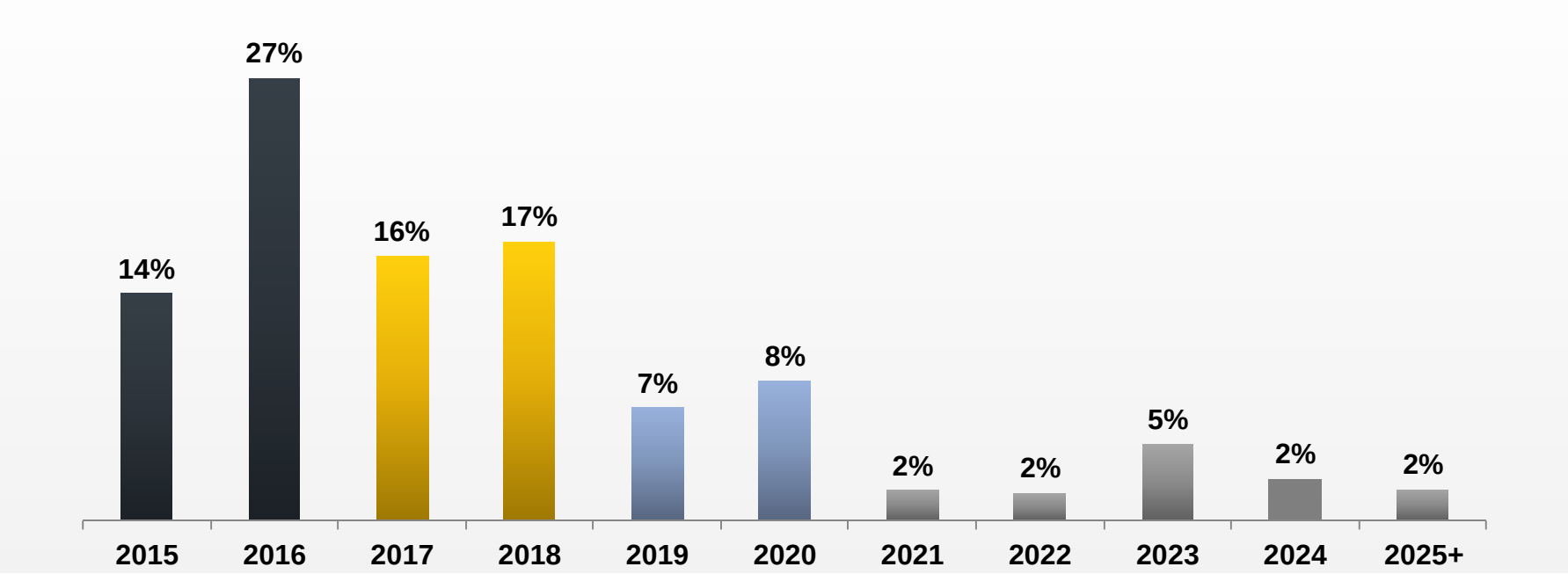


Bron : DNCA Finance, Bloomberg

DNCA Invest EUROSE

40% van de obligatieportefeuille binnen de 2 jaar op vervaldag

Obligaties	Maturity	Gevoeligheid	YTM
64% van de portefeuille	**2,76**	**1,88**	**1,26%**



DNCA Invest EUROSE

Stock picking – Bond picking

« Het selecteren van kwaliteitsbedrijven met goede fundamentals »

➢ Aandelen (31 effecten) – Directe blootstelling

- Voordeel vangen van absolute en relatieve waardering (P/E, EV/EBITDA, P/B)
- Analyseren van de schuldstructuur, zichtbaarheid van de cash flows en het momentum van de resultaten
- Focus op bedrijven die genereuze en duurzame dividenden uitkeren

➢ Convertibles (8 effecten) – Indirecte blootstelling

- Perfecte beheersing van het selectieproces voor onderliggenden
- Juridische documentatie kennen van elke uitgifte
- Optimalisatie van het duo rendement/delta

Totale blootstelling aandelenmarkt = 30,1%

DNCA Invest EUROSE

Aandelen (29,2%)

« Grijpen van aandelenmarkt-prestaties dankzij een selectie van value- en defensieve waarden »

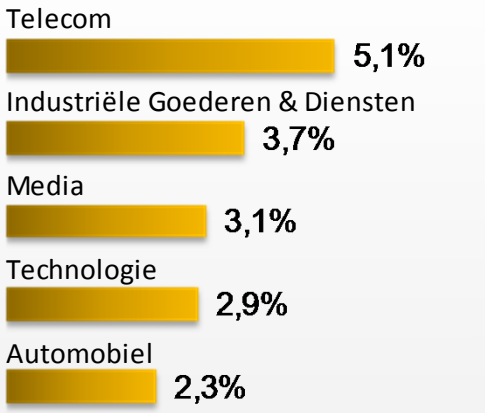
Top 5 Frankrijk

VIVENDI	SANOFI	ORANGE	MICHELIN	ALCATEL
1,9%	1,8%	1,7%	1,6%	1,5%

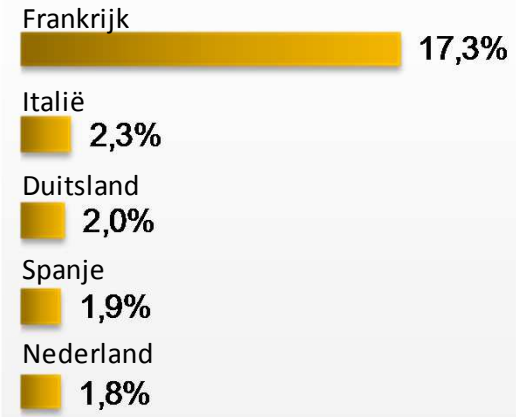
Top 5 Europa

STMICRO	METRO	INTESA	DAIMLER	FINMECCANICA
1,4%	1,1%	1,0%	0,8%	0,7%

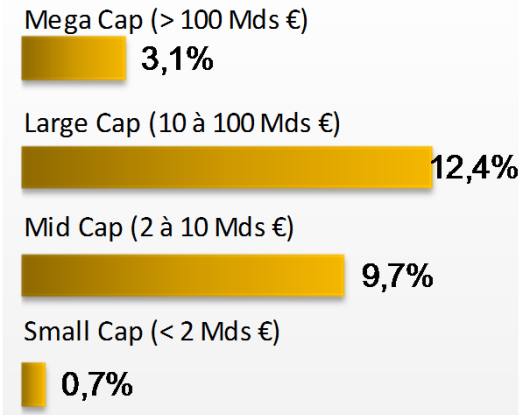
Voornaamste Sectoren



Voornaamste Landen

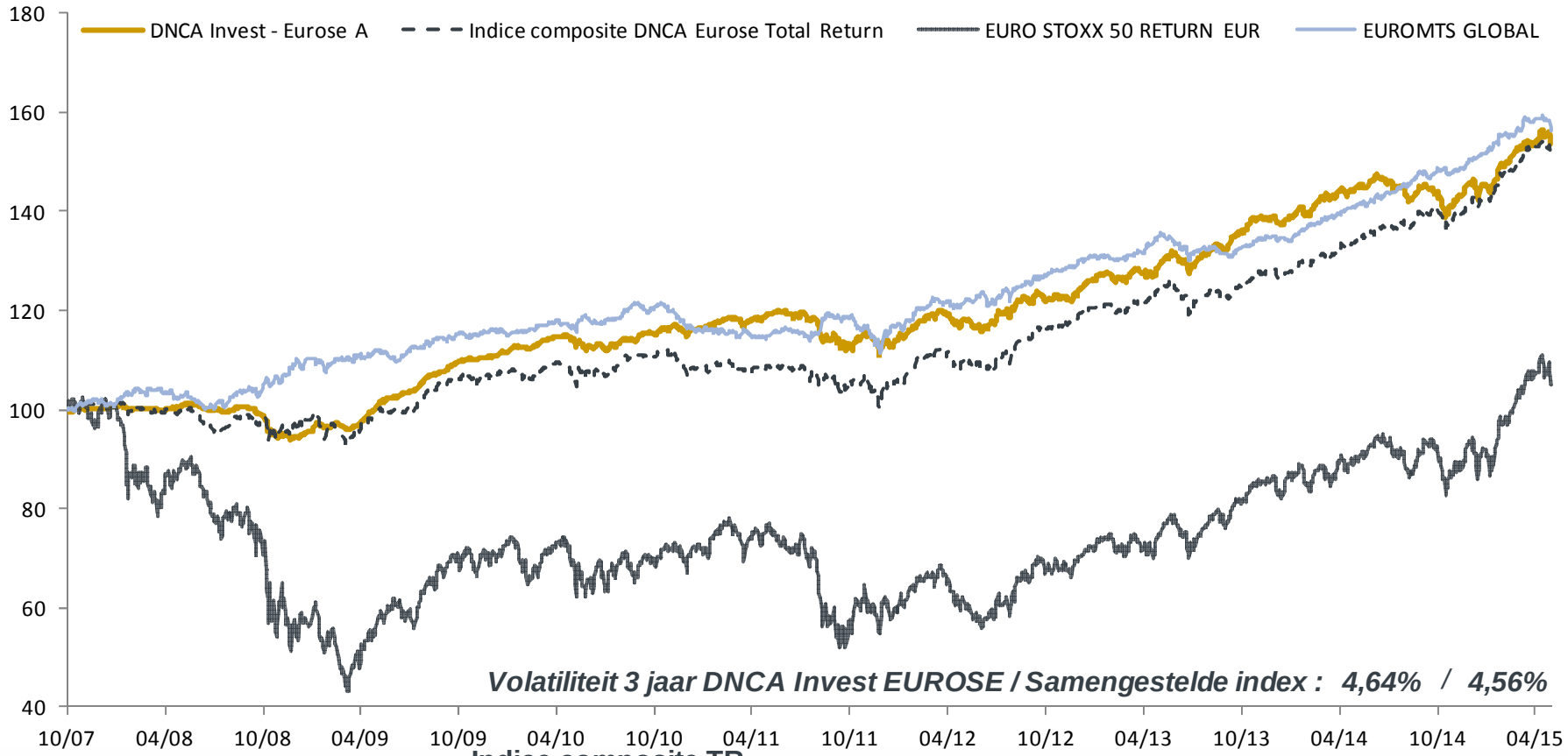


Beurskapitalisatie



DNCA Invest EUROSE *(Deelbewijs A)*

Performances sinds 28/09/2007

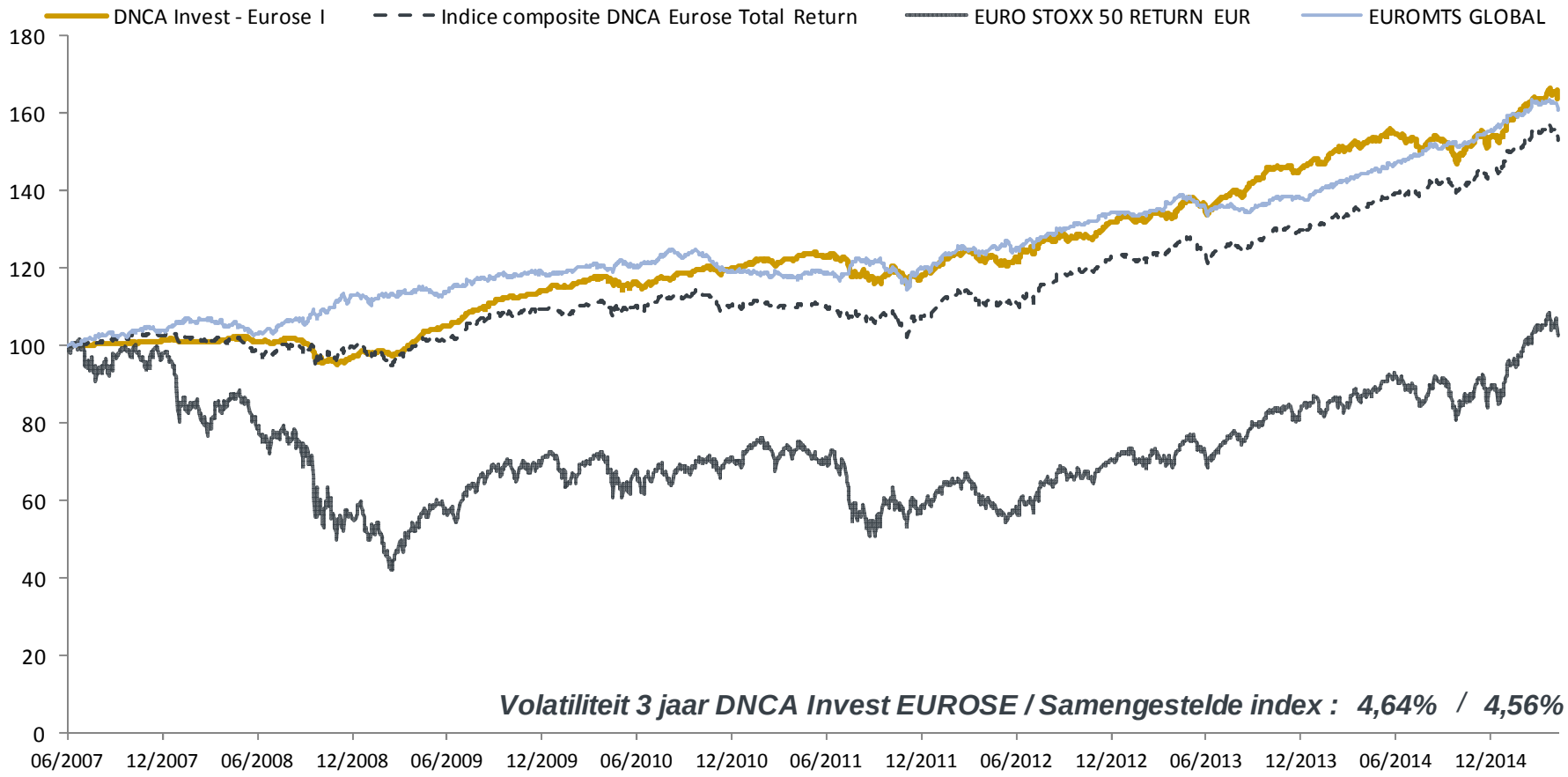


DNCA Invest EUROSE A	Indice composite TR (80% Euro-MTS Global/20% DJ Euro Stoxx 50)	DJ Euro Stoxx 50 TR	Euro-MTS Global
53,7%	50,5%	5,0%	56,4%

Bron : DNCA Finance, Europerformance

DNCA Invest EUROSE *(Deelbewijs I)*

Performances sinds 21/06/2007



DNCA Invest EUROSE I	Indice composite TR (80% Euro-MTS Global/20% DJ Euro Stoxx 50)	DJ Euro Stoxx 50 TR	Euro-MTS Global
63,6%	53,3%	2,7%	60,6%

DNCA Invest EUROSE

Performances per jaar en glijdende performances

Performance per jaar fonds / indices

	YTD	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	Volatiliteit 3 jaar
DNCA Invest Eurose A	5,95%	4,25%	10,45%	10,01%	-1,40%	4,10%	16,59%	-4,84%	-	-	-	-	-	4,64%
DNCA Invest Eurose I	6,21%	4,98%	11,25%	10,83%	-0,68%	4,89%	17,48%	-4,17%	-	-	-	-	-	4,64%
DNCA Invest Eurose CHF	-7,35%	2,10%	8,82% **	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Samengestelde index TR *	5,40%	11,66%	6,19%	13,26%	-1,46%	0,58%	9,06%	-2,67%	-	-	-	-	-	4,56%
Euro Stoxx 50 TR	15,63%	4,01%	21,51%	18,06%	-14,10%	-2,81%	25,65%	-42,40%	-	-	-	-	-	16,53%
Euro-MTS Global	2,88%	13,33%	2,41%	11,65%	1,11%	0,88%	4,34%	9,00%	-	-	-	-	-	3,19%

Glijdende performance fonds / indices

	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Geannualiseerde Performance		Volatiliteit 3 jaar
DNCA Invest Eurose A	5,95%	6,18%	30,15%	34,49%	-	5,83%	28/09/2007	4,64%
DNCA Invest Eurose I	6,21%	6,94%	32,99%	39,47%	-	6,46%	21/06/2007	4,64%
DNCA Invest Eurose CHF	-7,35%	-8,65%	-	-	-	-	-	-
Samengestelde index TR *	5,40%	12,22%	37,13%	39,69%	-	-	-	4,56%
Euro Stoxx 50 TR	15,63%	16,11%	71,34%	50,92%	-	-	-	16,53%
Euro-MTS Global	2,88%	10,93%	28,51%	33,85%	-	-	-	3,19%

**** 80% Euro-MTS Global / 20% Euro Stoxx 50 TR ** Sinds 19/02/2013***

DISCLAIMER

Dit document is uitsluitend bestemd voor professionele beleggers en heeft geen enkele contractuele waarde. De beheermaatschappij DNCA Finance is echter verplicht duidelijke en niet-misleidende informatie te verstrekken. De in dit document verstrekte informatie en met name de portefeuilles, producten of waarden die erin besproken worden, zijn onderhevig aan fluctuaties en onverwachte marktgebeurtenissen waardoor voor toekomstige ontwikkelingen geen enkele garantie geboden kan worden. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige rendement en kunnen in de loop der tijd fluctueren. Inschrijvingen in deze icbe dienen pas te worden gedaan na kennis te hebben genomen van de meest recente versie van het volledige prospectus waarin de beleggingsstrategie, de documenten met essentiële beleggersinformatie en het risicoprofiel van de icbe zijn beschreven. Er zij op gewezen dat deze presentatie op geen enkele wijze het prospectus van de icbe vervangt en dat de meest recente versie van dit document op verzoek van de belegger gratis kan worden verkregen bij DNCA Finance. Dit geldt tevens voor het laatste halfjaarverslag, het jaarverslag, het EBI-document en de statuten van de icbe DNCA invest.

Deze documenten zijn verkrijgbaar bij :

DNCA Finance Luxembourg
25, rue Philippe II
L- 2340 Luxembourg
+352 27 62 13 07

DNCA FINANCE
19 place Vendôme
75001 PARIS
+33 01 58 62 55 00