

### Märkte und Anlagestrategie Defensive Portfolios am Beispiel von DNCA Invest Eurose

**April 2013** 



### **DNCA Finance**

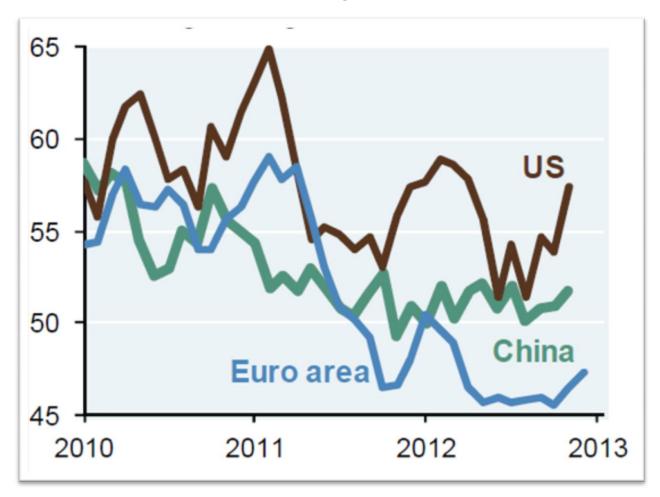
### **GLOBALE PERSPEKTIVEN**





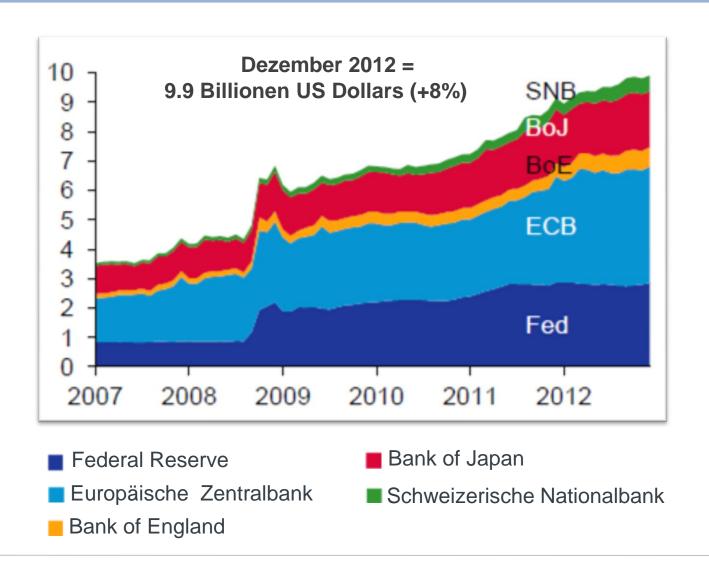
### Makroanalyse Frühindikatoren weltweit

### Einkaufsmanagerindizes



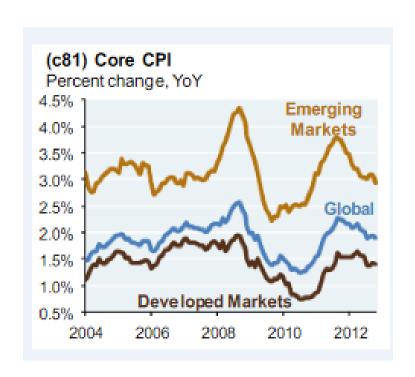


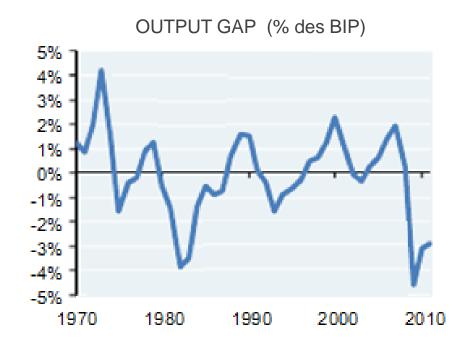
## Makroanalyse Wie weit gehen die Zentralbanken?



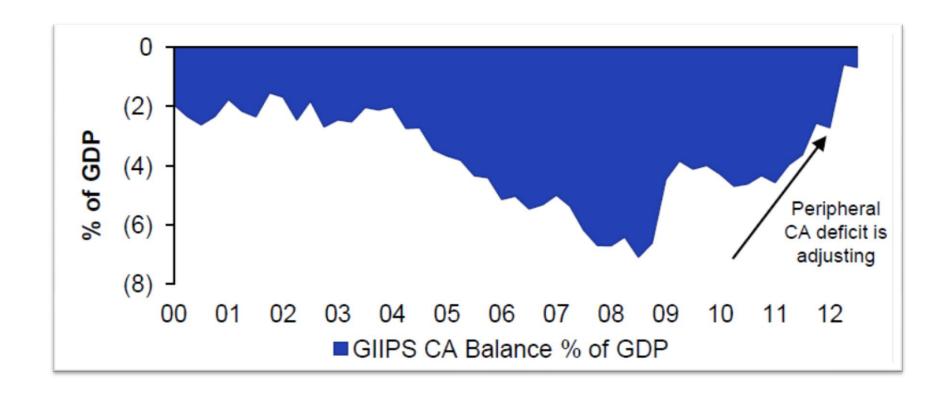


### Makroanalyse Kommt die Inflation zurück?





### Makroanalyse Ist die Euro-Krise vorbei?



Zahlungsbilanz von ITALIEN, SPANIEN, PORTUGAL, IRLAND und GRIECHENLAND



### **DNCA Finance**

# BILANZ & PERSPEKTIVEN DER MÄRKTE

Europa holt auf - « bull market » bei Unternehmensanleihen

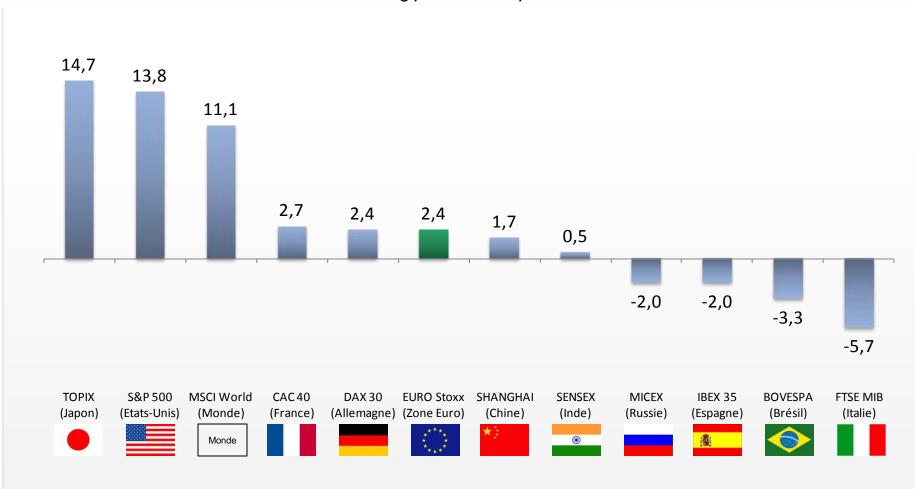




### <u>AKTIENMÄRKTE</u>

Performances 2013 TR in €

#### « Jahresanfang positiv für Japan und USA »

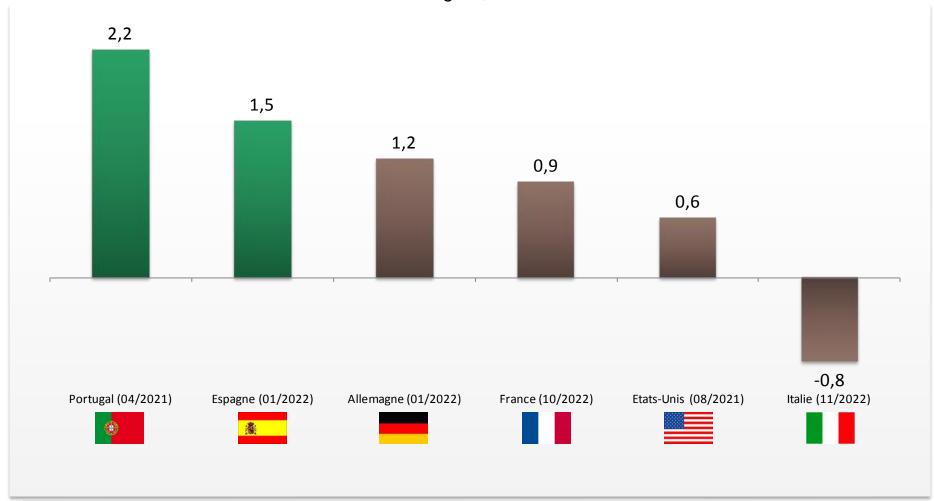




### ANLEIHENMÄRKTE

Performances 2013 TR (%)

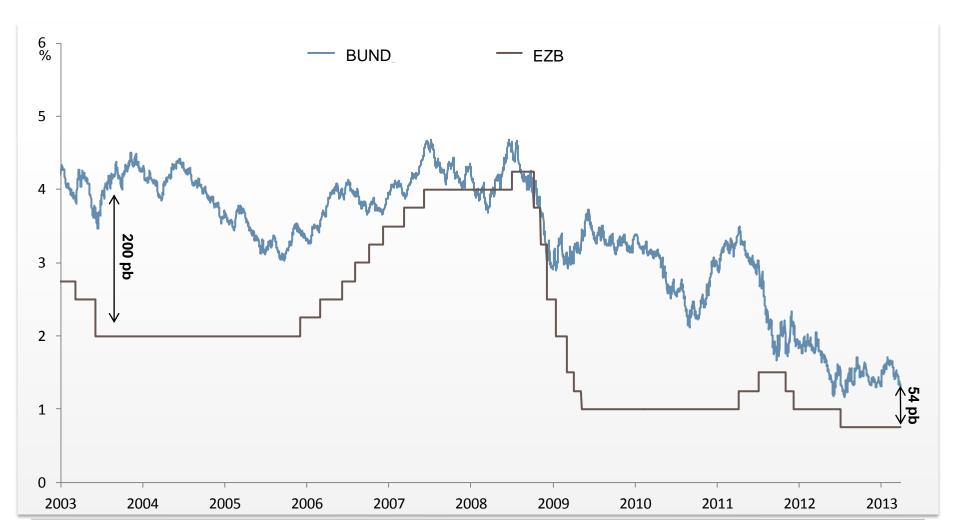






### ANLEIHENMÄRKTE

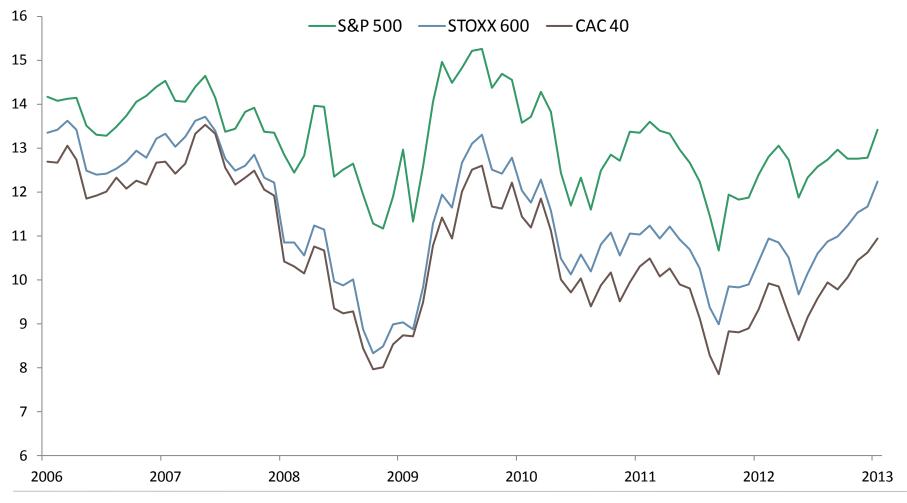
10jährige Bundesanleihen / Zentralbankzinsen seit 10 Jahren





# MÄRKTE: Aktien 12 Monate « Forward » KGV

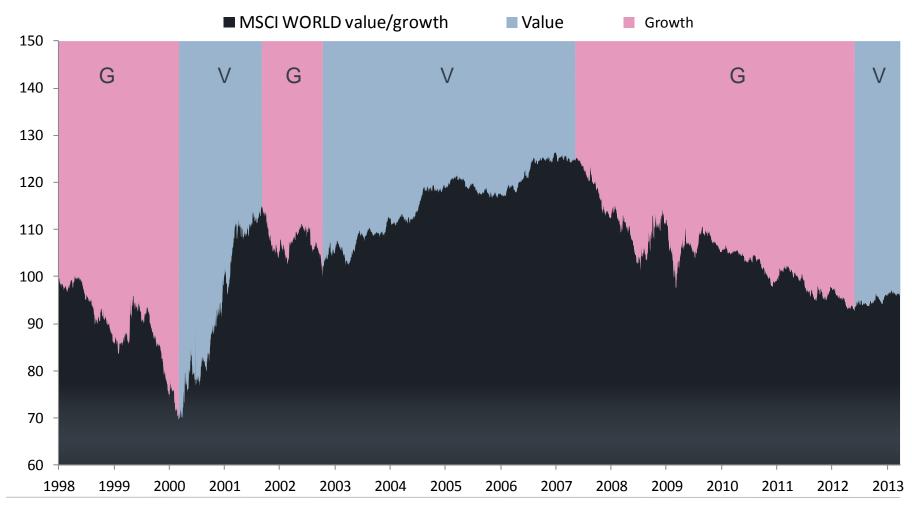
### « Europa bleibt preiswert... »





### Investmentstil Value oder Growth?

### « Investmentstil: ein neuer Zyklus? »





### Unsere Investmentstrategie Erstes Halbjahr 2013

### « Aktienrisiko erhöhen» «Europa »

Peripherie favorisieren Unternehmensanleihen in Südeuropa **ANLEIHEN** Fälligkeiten < 5 Jahre Roll over am kurzen Ende der Laufzeit **AKTIEN** 

Rohstoffe mit Fragezeichen

Selektiv bei Wachstumsthemen

Europäische Märkte preiswert, vor allem bei Value-Aktien



# €urose





Ein defensiver Mischfonds

#### **Managementziel:**

Erzielung einer Rendite, die über dem Referenzindex 20% DJ EUROSTOXX 50 und 80% EURO-MTS Global liegt.

Dieser Fonds versucht die Rentabilität eines vorsichtigen Investments durch aktives Investment in Renten und Aktien der Eurozone zu verbessern. Er stellt eine Alternative zu reinen Renteninvestments und Lebensversicherungen dar.



Morningstar Qualitative Rating™: Bronze ★★★★

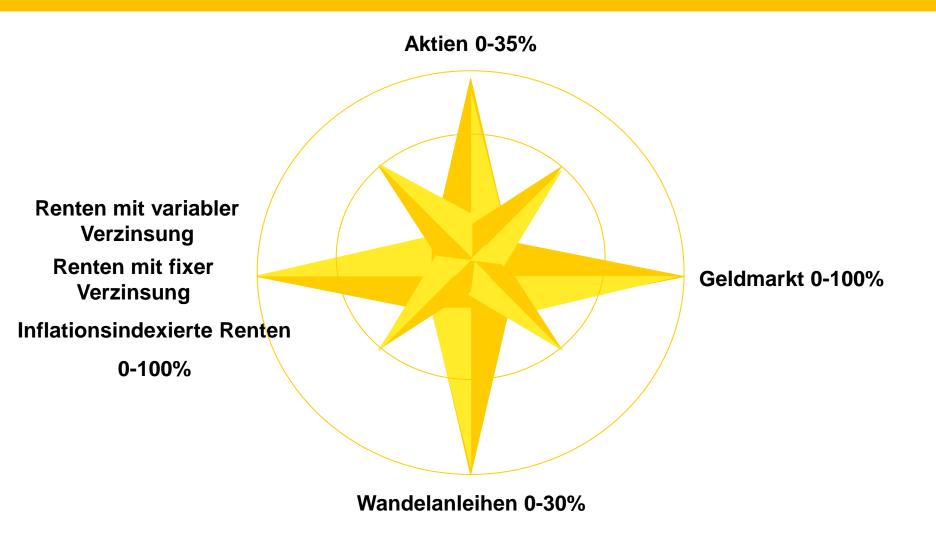




- Bodenständiger Investmentstil
  - ✓ Keine Derivate, keine strukturierten Produkte
- Enge Kontakte zu den Unternehmen, in die investiert wird
  - ✓ Bewertung der Aktie, Wandelanleihe oder Anleihe
- Fondsmanager sind sowohl in ihre eigenen Fonds investiert als auch Aktionäre von DNCA

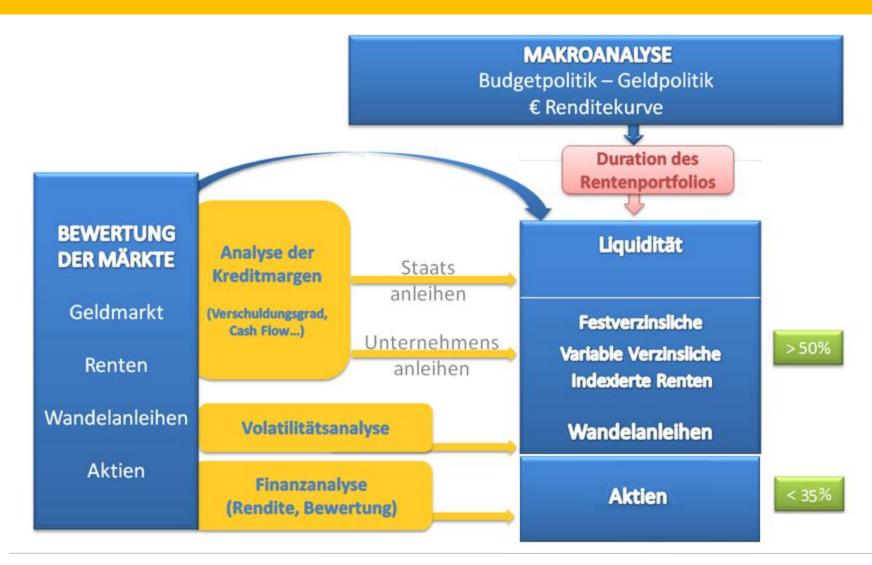


### DNCA Invest Eurose Allokation



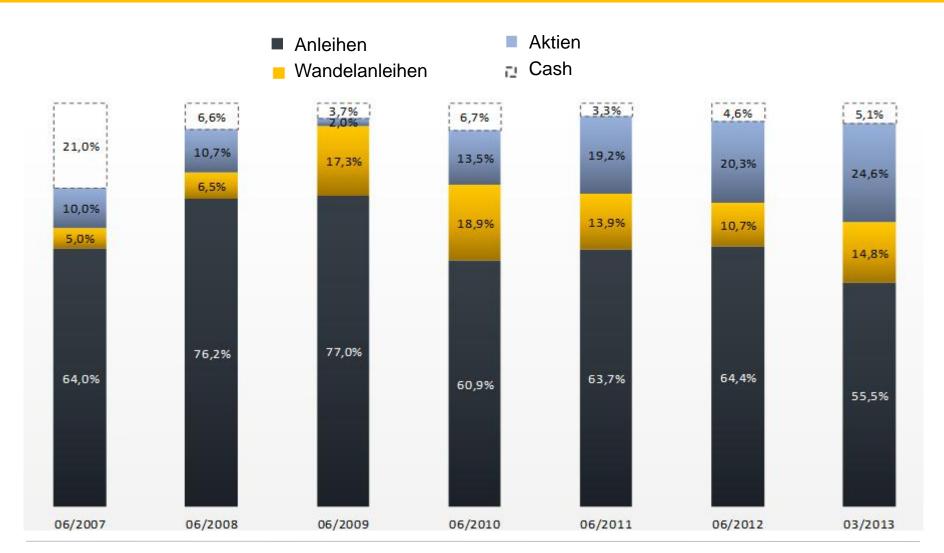


*Investmentprozeß* 

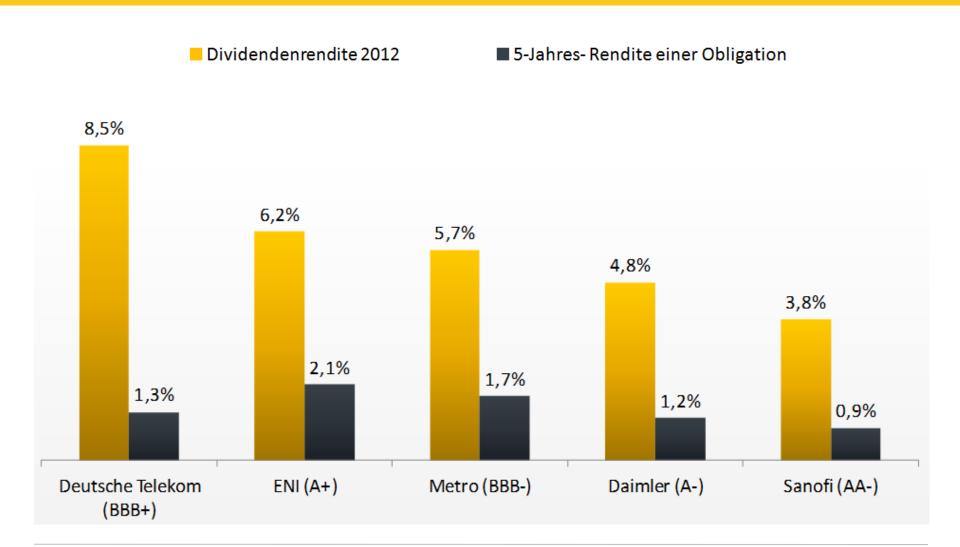




# DNCA Invest EUROSE Asset Allocation von ruhiger Hand und proaktiv



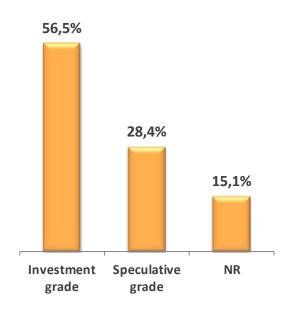




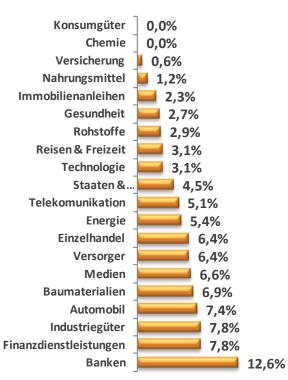


Risikomanagement



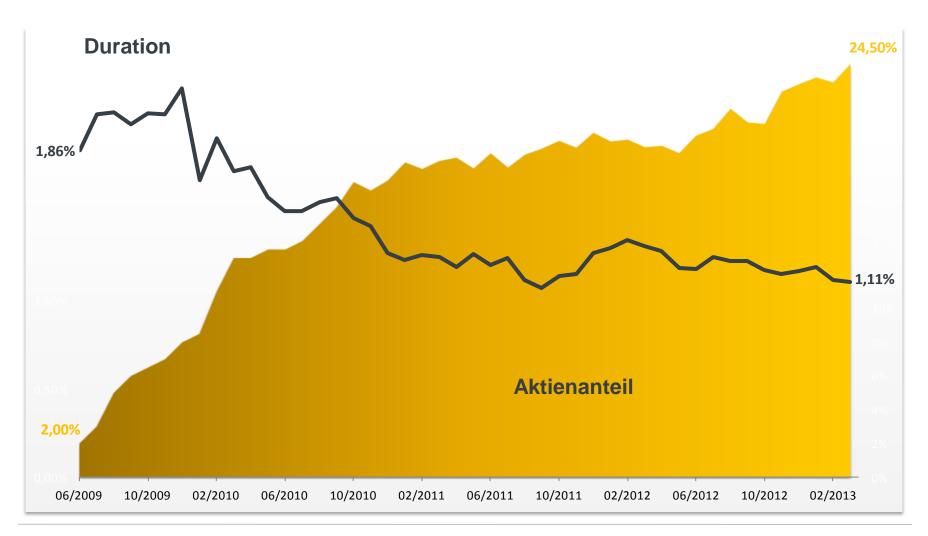






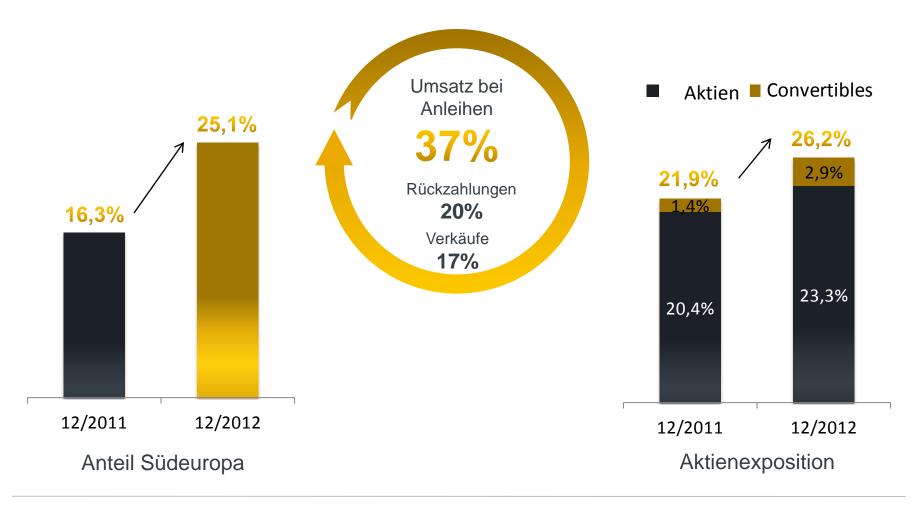


Risikomanagement





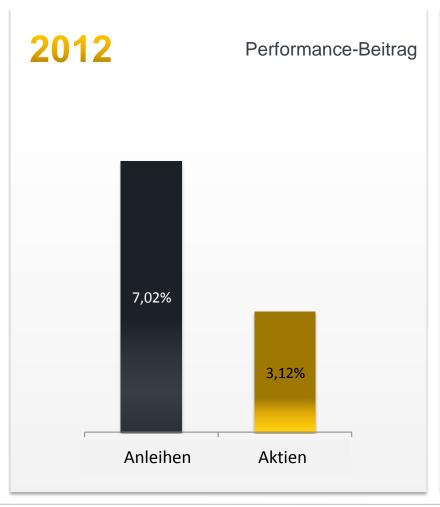
### « Eurose: dynamisches Management»





Bilanz und Perspektiven

### « Eurose 2013 : Aktien im Vordergrund »



2013

Perspektiven

- Anleihen
  - Zins niedrige Duration
  - → Kredit Diversifizierung 55% IG
- Wandelanleihen
- die Position verstärken
- Aktien
- an der Dynamik teilhaben

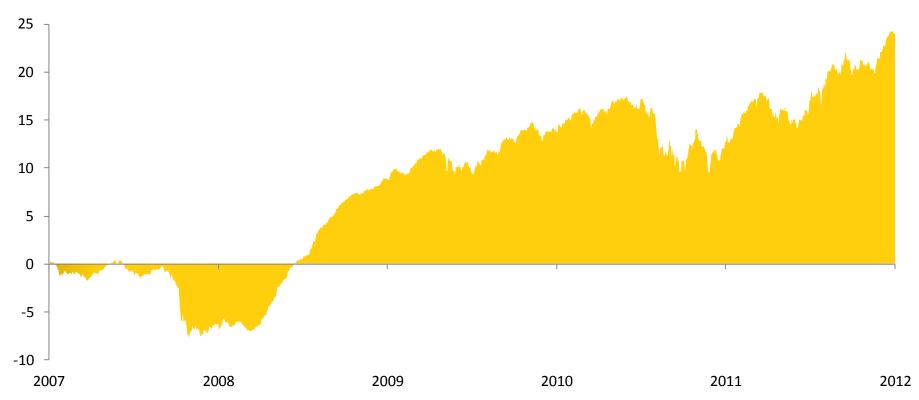
- STMICROELECTRONICS: + 11,8% (3 Monate)
- DEUTSCHE POST: +8,3% (3 Monate)

- THALES: +25,7% (3 Monate)



Performance 5 Jahre (%)

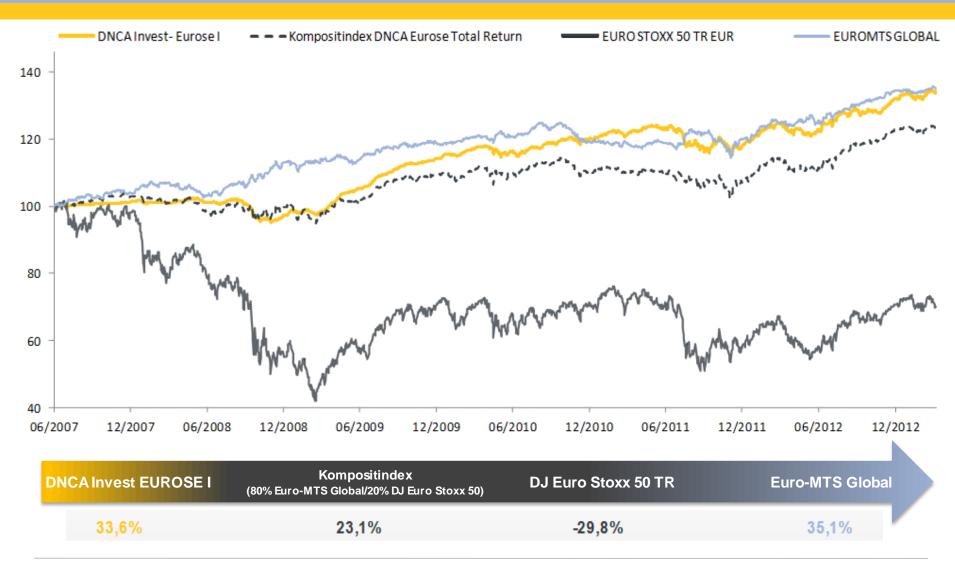




Performance 5 Jahre: 25,28%



Performance seit 21/06/2007





### EUROSE / DNCA Invest Eurose

Performances

				Perforn	nances fui	nds / index	(					
	YTD	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	Volatilität 3 Jahre
Eurose C	1,12%	10,14%	-0,91%	4,52%	16,77%	-6,86%	2,04%	4,56%	6,48%	6,43%	8,68%	4,57%
DNCA Invest Eurose A	1,15%	10,01%	-1,40%	4,10%	16,59%	-4,84%	0,58%	-	-	-	-	4,55%
DNCA Invest Eurose I	1,33%	10,83%	-0,68%	4,89%	17,48%	-4,17%	1,44%					4,55%
Kompositindex TR *	0,37%	13,27%	-1,46%	0,59%	9,06%	-2,67%	3,45%	3,40%	8,94%	8,15%	7,38%	6,26%
Euro Stoxx 50 TR	-0,11%	18,06%	-14,10%	-2,81%	25,65%	-42,40%	9,59%	18,05%	24,29%	9,39%	18,42%	23,10%
Euro-MTS Global	0,42%	11,66%	1,11%	0,88%	4,34%	9,00%	1,66%	-0,21%	5,26%	7,61%	3,94%	4,65%



Historische Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2007										0,07	1,17	-0,65	+0,58%
2008	-0,43	0,16	-0,33	0,73	0,49	-1,15	-0,08	0,66	-1,90	-4,15	-0,19	1,36	-4,84%
2009	0,84	0,03	0,55	3,73	1,76	1,04	2,69	1,28	1,87	0,39	0,45	0,88	+16,60%
2010	0,85	0,64	1,23	-0,30	-1,33	-0,49	1,54	0,36	0,83	1,19	-1,45	1,11	+4,10%
2011	1,08	1,03	-0,51	1,16	0,53	-0,39	-1,16	-2,39	-1,99	2,33	-1,87	0,87	-1,40%
2012	1,82	2,14	0,03	-0,85	-1,37	2,00	1,40	1,10	-0,16	0,85	1,17	1,55	+10,01%
2013	0,38	0,14	0,62										+1,15%

	1 Jahr	5 Jahre
Annualisierte Performance	+6,98%	+4,98%



Risikoindikatoren

Seit 27/09/2007	EUROSE
Positive Monate	68,2%
Schlechtester Monat	-4,15%
Bester Monat	3,73%
Schlechtestes Quartal	-5,54%
Bestes Quartal	6,53%
Max. Draw down	-7,84%

* 80% euro MTS Global - 20% DJ Euro Stoxx 50
--

	1 Jahr	3 Jahre	Auflage
Sharpe Ratio*	1,38%	0,71%	0,80%
Information Ratio	-0,47%	0,01%	0,28%
Volatilität des Fonds	4,74%	4,55%	4,14%
Volatilität des Indexes	6,25%	6,26%	5,78%

<sup>\*</sup> Mit der Sharpe-Ratio wird die Rendite einer Geldanlage in Abhängigkeit zum in Kauf genommenen Risiko gemessen.

RATING					
AAA	6,3%				
AA	1,2%				
Α	7,0%				
ввв	42,0%				
ВВ	22,5%				
В	3,1%				
ccc	2,8%				
Nicht gerated	15,1%				



### Korrelation

#### Durchschnittliche Korrelation vermögensverwaltender Fonds über 5 Jahre

	DNCA Invest Eurose A
Bantleon Opportunites L - PT	0,124
Ethna Aktiv E	0,508
Carmignac Patrimoine Eur A	0,08
Invesco Balanced Risk Alloc A	0,413
M & G Optimal Income A	0,63
Allianz Kapital Plus A	0,628

**Quelle Bloomberg** 



#### Fondsdetails und Ansprechpartner

Name : DNCA Invest Eurose

Auflagedatum: 18/06/07

Domizilierung: Luxembourg

■ Währung: EUR

Ausgabeaufschlag: 3% max

Verwaltungsgebühr

Anteilsklasse A: 1,40%

Anteilsklasse AD: 1.40% (ausschüttend)

■ Anteilsklasse I: 0.70%

Minimuminvestment

Anteilsklasse A: 2 500€
Anteilsklasse AD: 2 500€
Anteilsklasse I: 100 000 €

#### ISIN Codes

Anteilsklasse A: LU0284394235 WKN: A0MMD3
 Anteilsklasse AD: LU0641748271 WKN: A1JDC5
 Anteilsklasse I: LU0284394151 WKN: A0MMD2

**DNCA Finance Deutschland Ludwigstr. 8, 80539 München** 

> Guido Raddatz, Tel. 089 30 90 40 240 Mobil 0162 1330383 graddatz@dncafinance.com

Jan Schünemann, Tel. 089 2060 21133 jschunemann@dncafinance.com



Die Fondsmanager



JEAN-CHARLES MÉRIAUX

CIO, Kundenbetreuer Institutionen und Anlagefonds, Diplomand der französischen Hochschule HEC, nach einer Laufbahn bei Oddo & Cie (1988 – 1994) arbeitete er bei LCF Rothschild Asset Management, kam in die Geschäftsführung und war verantwortlich für das französische und europäische Aktienmanagement. Am 1. Oktober 2002 wurde er zum Teilhaber von DNCA Finance.



PHILIPPE CHAMPIGNEULLE

Manager für Anleihen. Versicherungsmathematiker mit einem Abschluss der Universität Lyon (ISFA). Nach einer ersten beruflichen Station bei CDC wechselt er 1984 zu Schelcher Prince Finance. Im Anschluss an verschiedene Posten als Anleihenmanager zeichnet er für die Tradingaktivitäten an den europäischen Anleihe- und Derivatemärkten verantwortlich und wird schließlich 2001 beigeordneter Direktor und Risikoprüfer.



**IGOR DE MAACK** 

Fondsmanager Europa, Diplom HEC, Franz. Vereinigung der Finanzanalysten, DESS für internationales Steuerwesen. Er begann seine Karriere bei Deloitte & Touche, arbeitete danach im Projektfinanzierungsbereich der BNP Paribas (1998), dann war er als Aktienanalyst bei IXIS Securities und später als Senior Vice President für den primären Aktienmarkt bei Lazard-IXIS tätig.

#### Rechtliche Hinweise



Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage des vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekts, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, getroffen werden, welche die allein verbindliche Grundlage des Kaufs darstellen. Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei DNCA Finance, 25 Rue Philippe II, L 2340 Luxembourg (www.dncafinance.com). Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage sowie dem aktuellen Stand des Gesetzgebungsverfahrens zur Abgeltungssteuer aus. Durch Gesetzesänderungen kann sich diese Beurteilung jederzeit kurzfristig und ggf. rückwirkend ändern.

Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben als Meinung die aktuelle Einschätzung von DNCA Finance wieder. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Die ausgegebenen Anteile dieses/r Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.

So sind die Anteile dieses/r Fonds insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden.