

DNCA

FINANCE

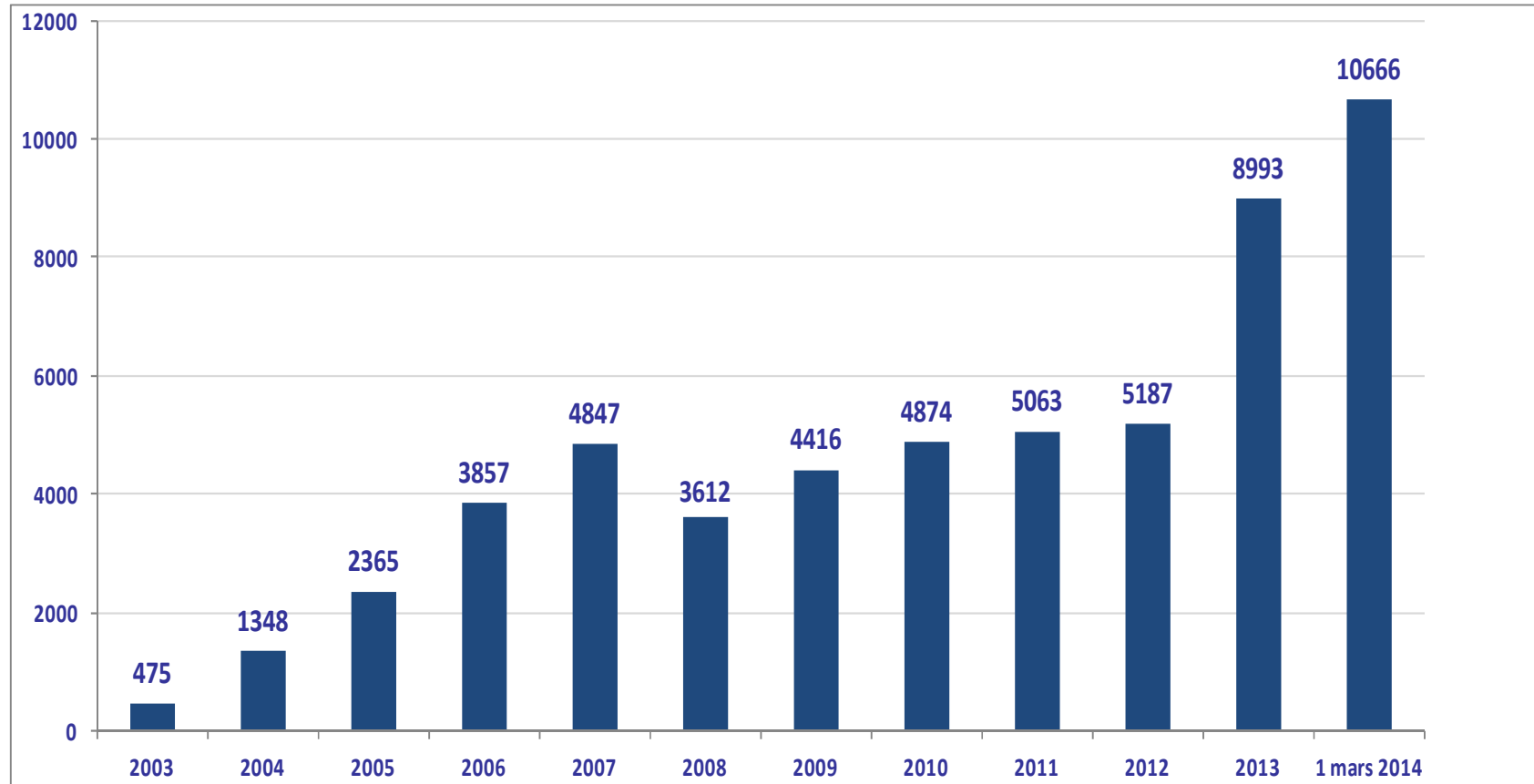


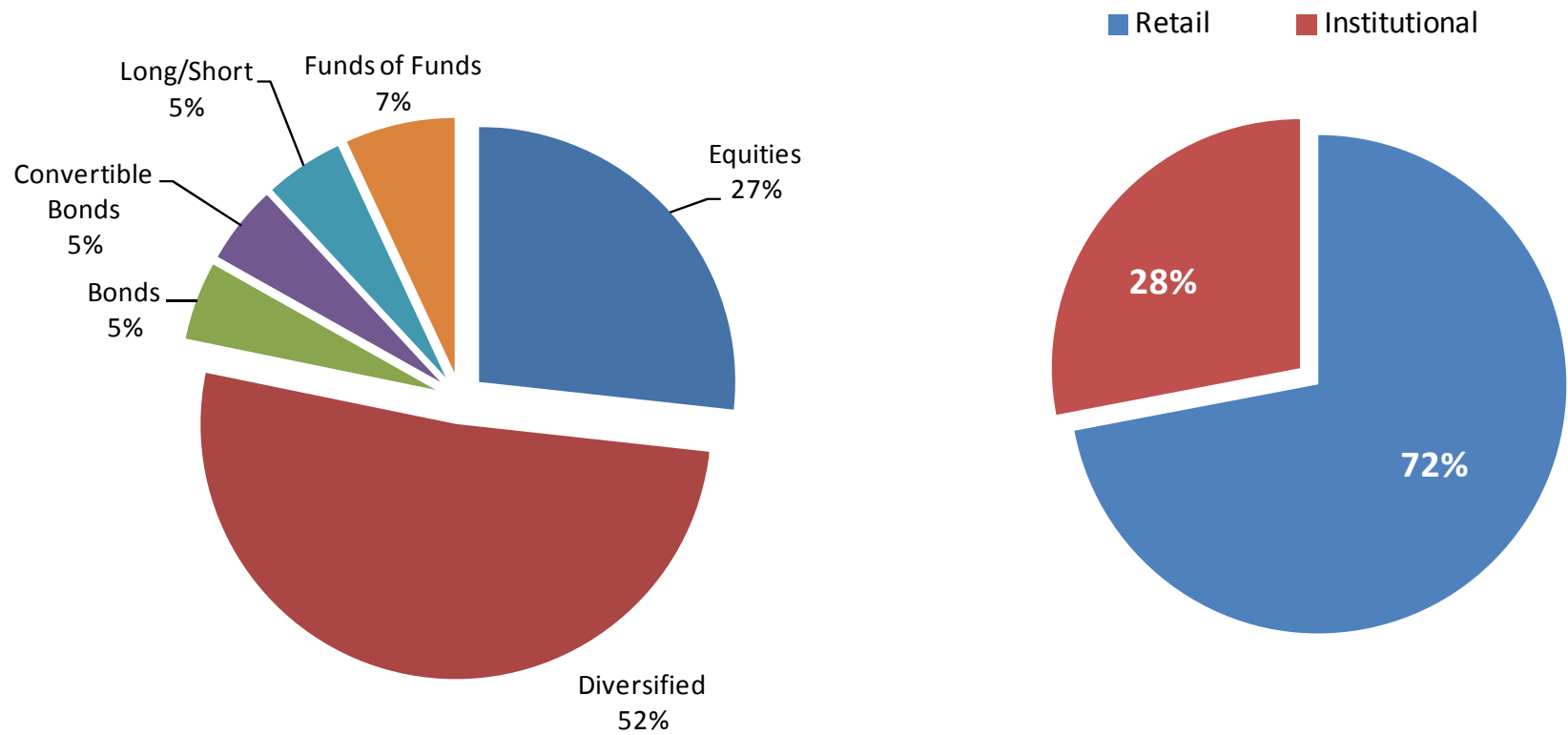
**DNCA, die Fondsboutique
aus Paris**

Investment + More

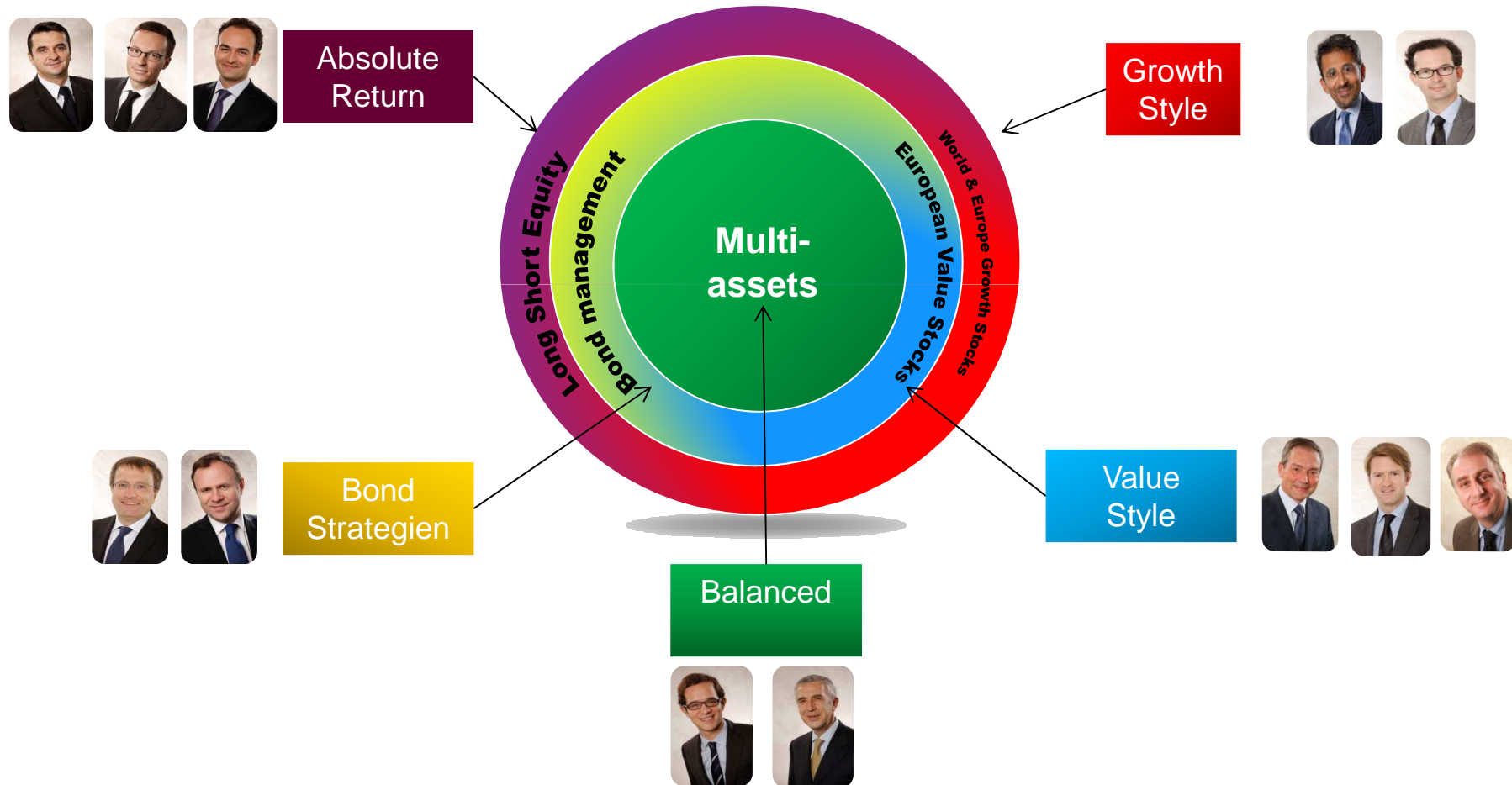
April 2014

- **Unsere Philosophie: Vorsicht - Geduld - Ausdauer**
- **Unsere Überzeugung:**
 - Bei einem fundamentalen Ansatz ist die Finanzanalyse entscheidend: Hierzu treffen wir mehr als 800 Unternehmen pro Jahr
 - Wir sind benchmarkunabhängig
 - Unser Ziel ist eine niedrige Volatilität und ein gutes Liquiditätsmanagement
- **Unsere Portfoliomanager sind Generalisten:**
Senior Fondsmanager haben mehr als 20 Jahre Erfahrung und agieren als Buy-Side-Analysten
- **Unsere Fondsmanager sind persönlich investiert und verfolgen das gleiche Ziel wie die Investoren**
- **Unsere Fondsmanager stehen unseren Kunden zur Verfügung**





Verschiedene Strategien sorgen für Anlageerfolg



DNCA

FINANCE



Wie geht es weiter?

2014

« Normalisierung in der Eurozone: Präferenz für Risikoaktiva »

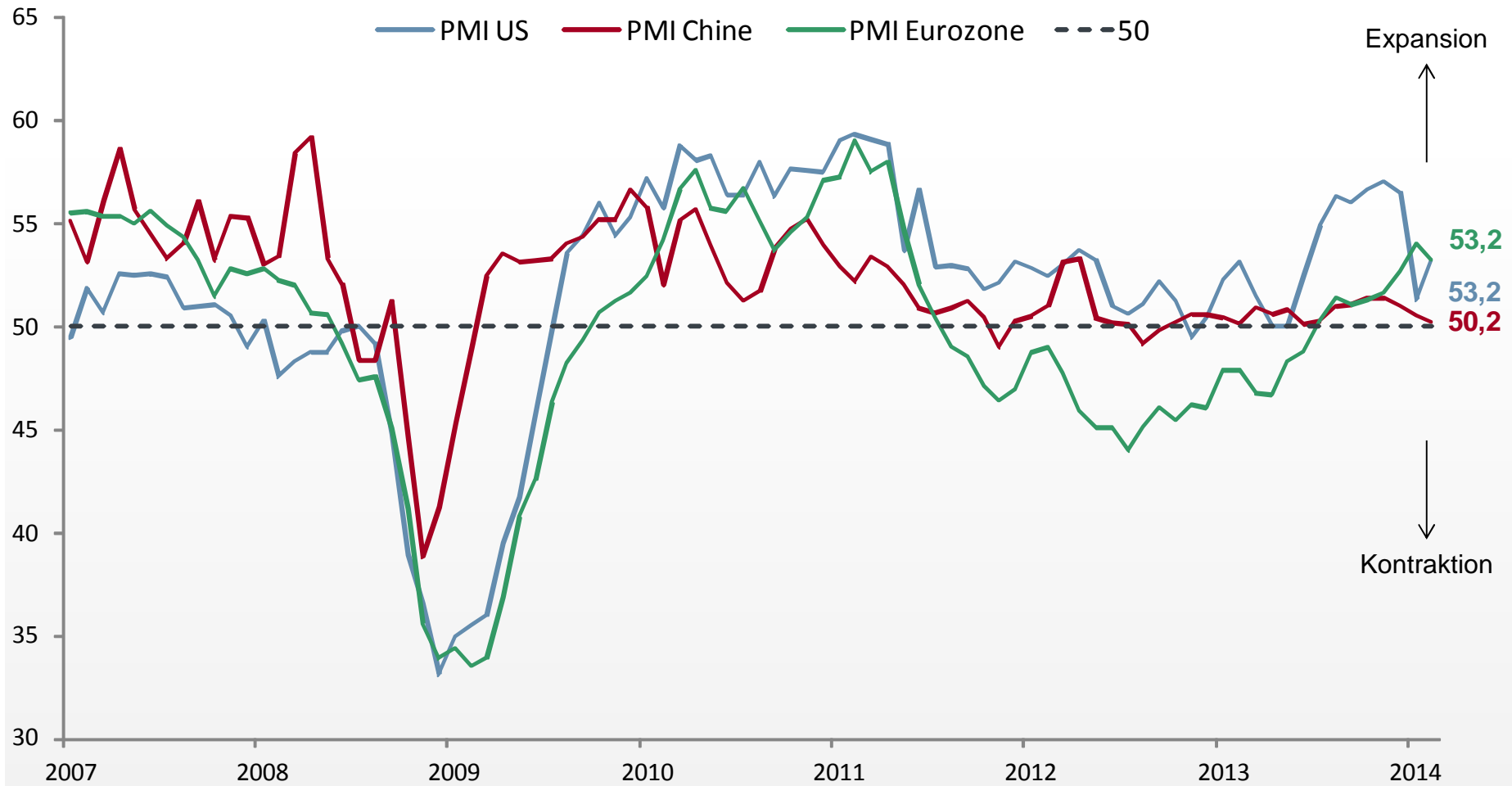
AKTIEN

- Weiterhin Potential bei europäischen Aktien, wir bevorzugen « value stocks » vor Wachstumstiteln
- Wir erwarten eine weitergehende Konsolidierung bei defensiven und globalen Aktien und bevorzugen « stock picking »
- Rohstoffe = Vorsicht

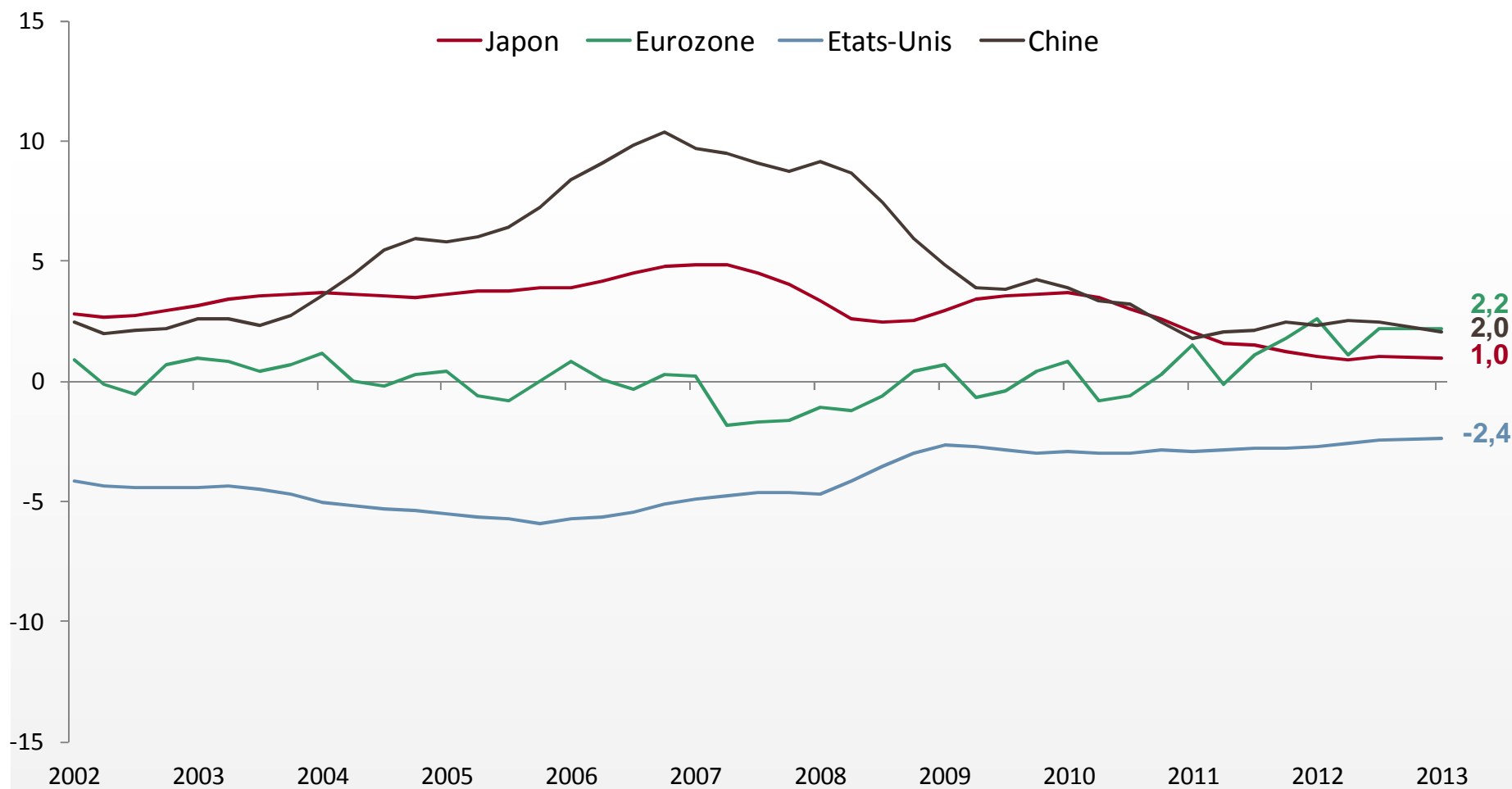
OBLIGATIONEN

- Staatsanleihen werden wieder interessanter in Südeuropa (Spanien/Italien)
- Präferenz für Unternehmensanleihen IG und HY in Südeuropa
- Kurze und mittlere Laufzeiten werden bevorzugt

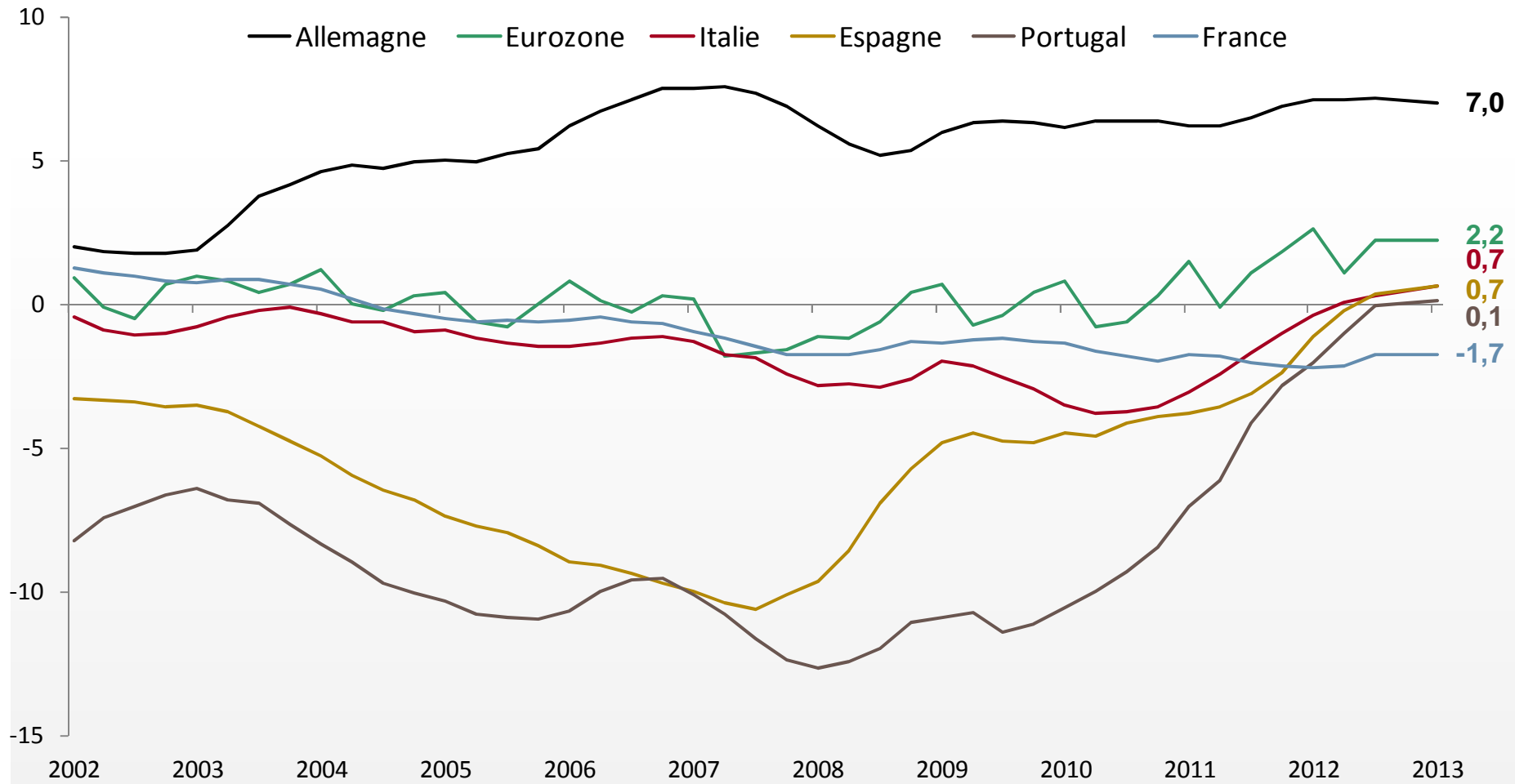
« Keine Rezession in der Eurozone mehr »



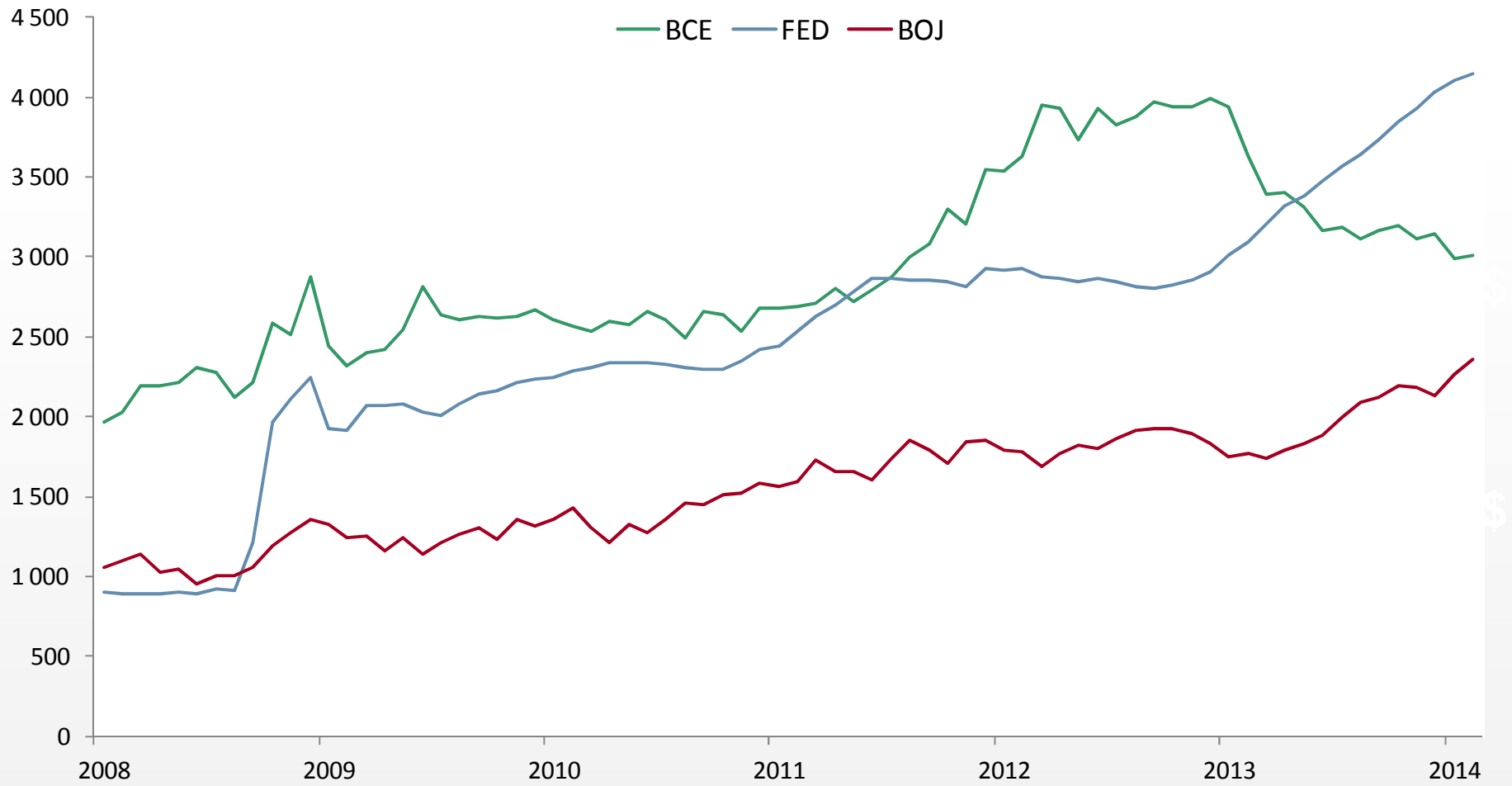
« Deutliche Verringerung der Überschüsse in Japan und China »



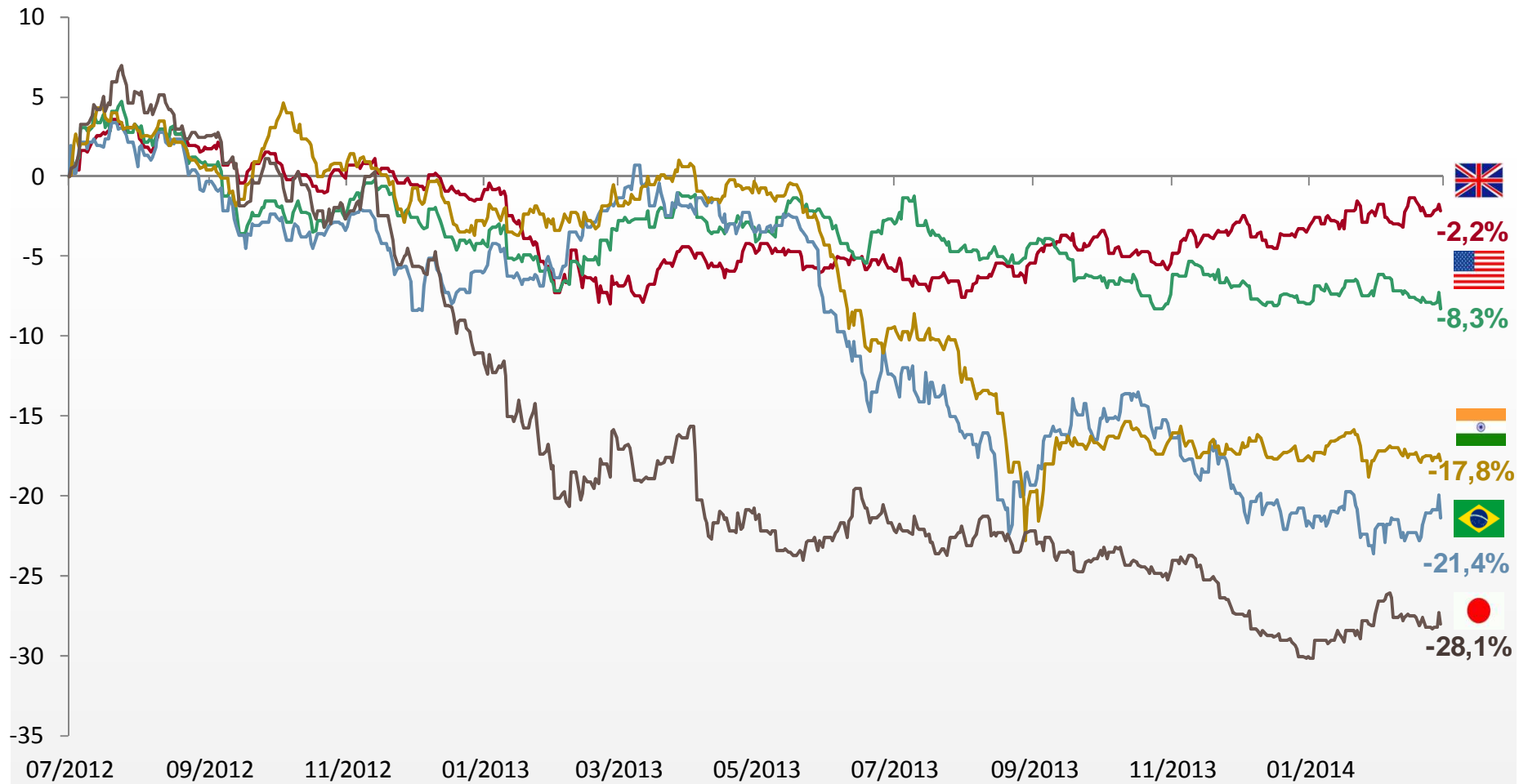
« Fast 200 Milliarden Überschuss in der Eurozone 2013! »



« ...aber die EZB reduziert die Bilanzsumme »



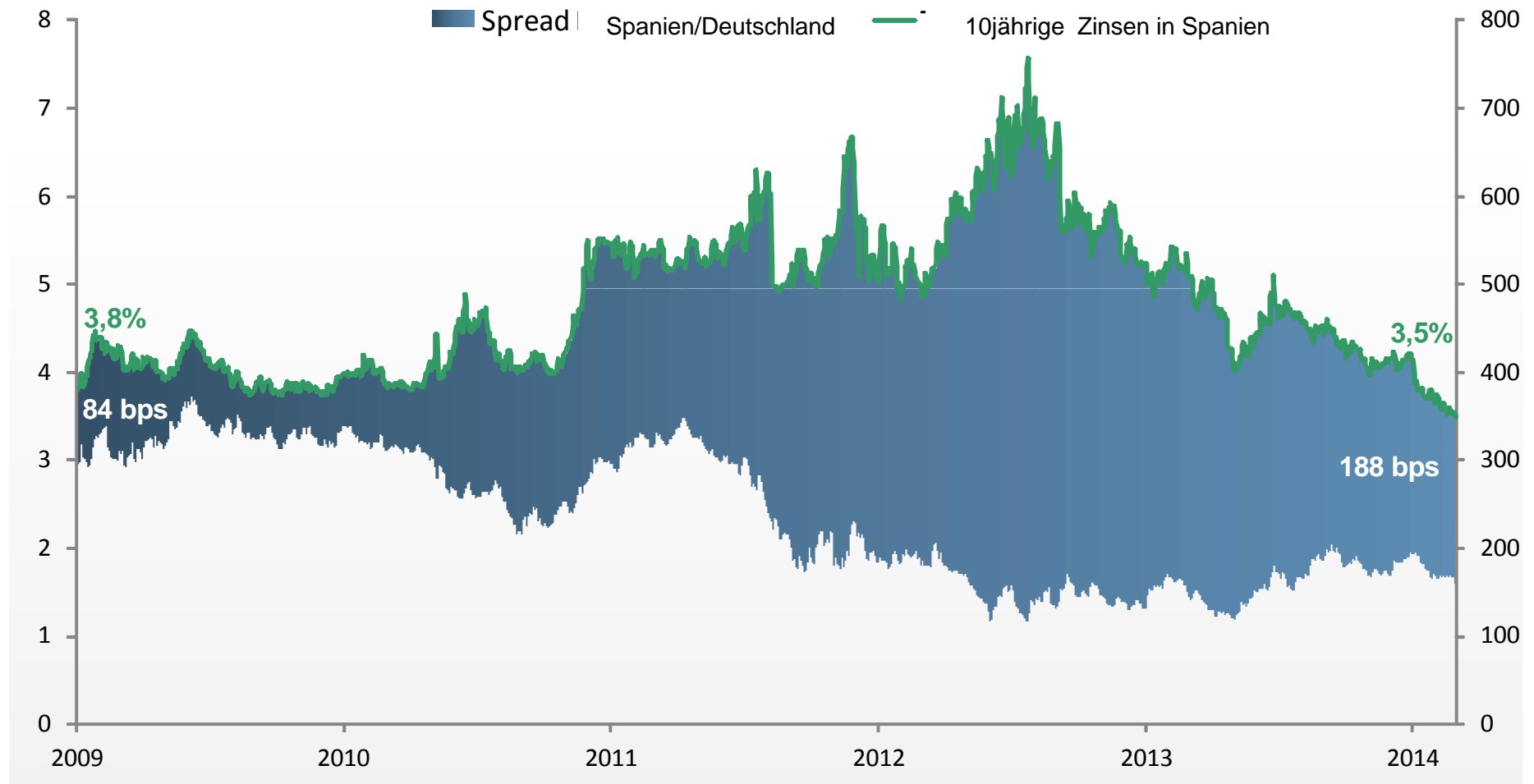
« 2013 : Einfluss auf die internationalen Aktien »



28/02/2014

Quelle: Bloomberg

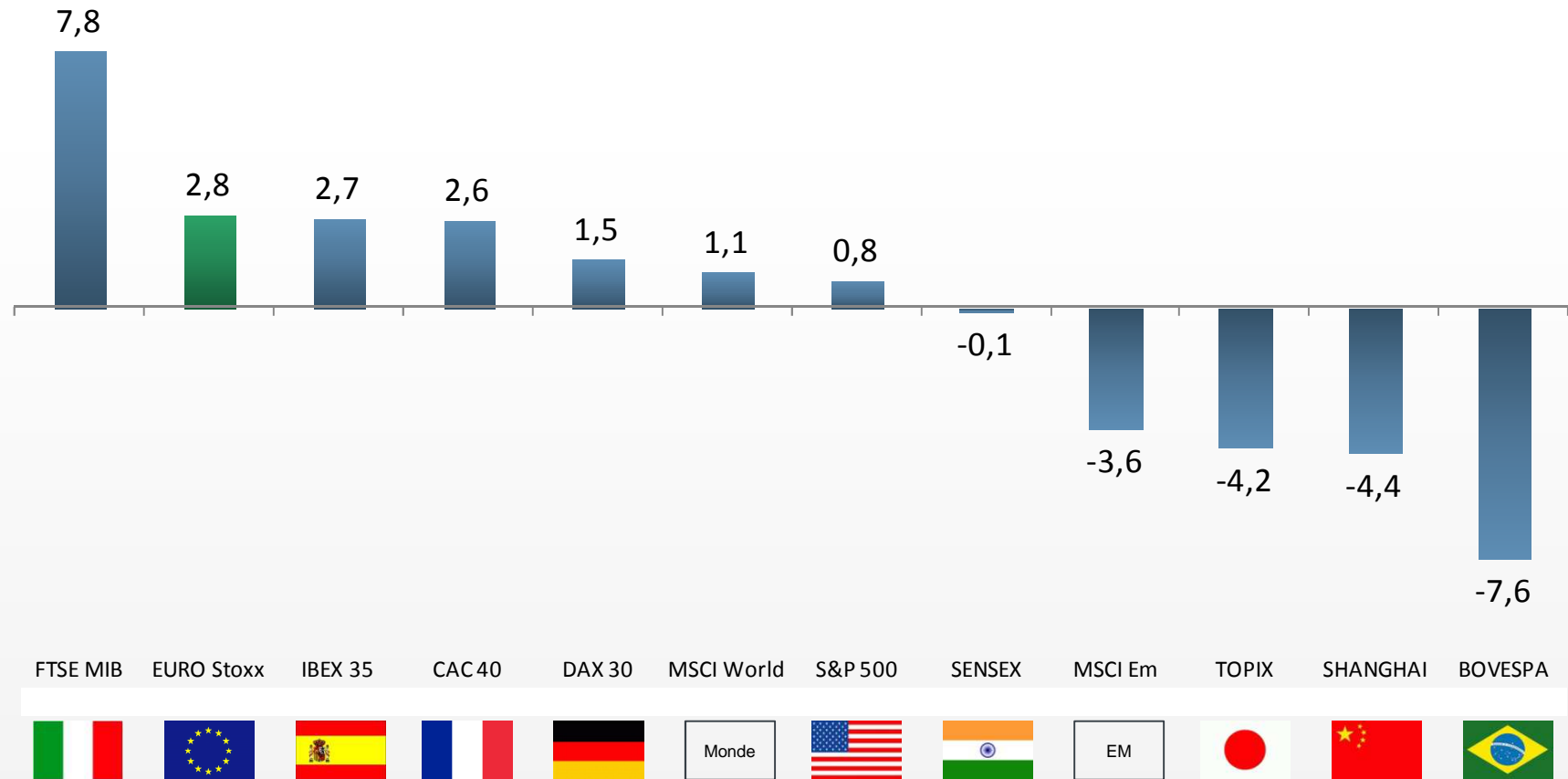
« Weiterhin Potential für die Peripherie »



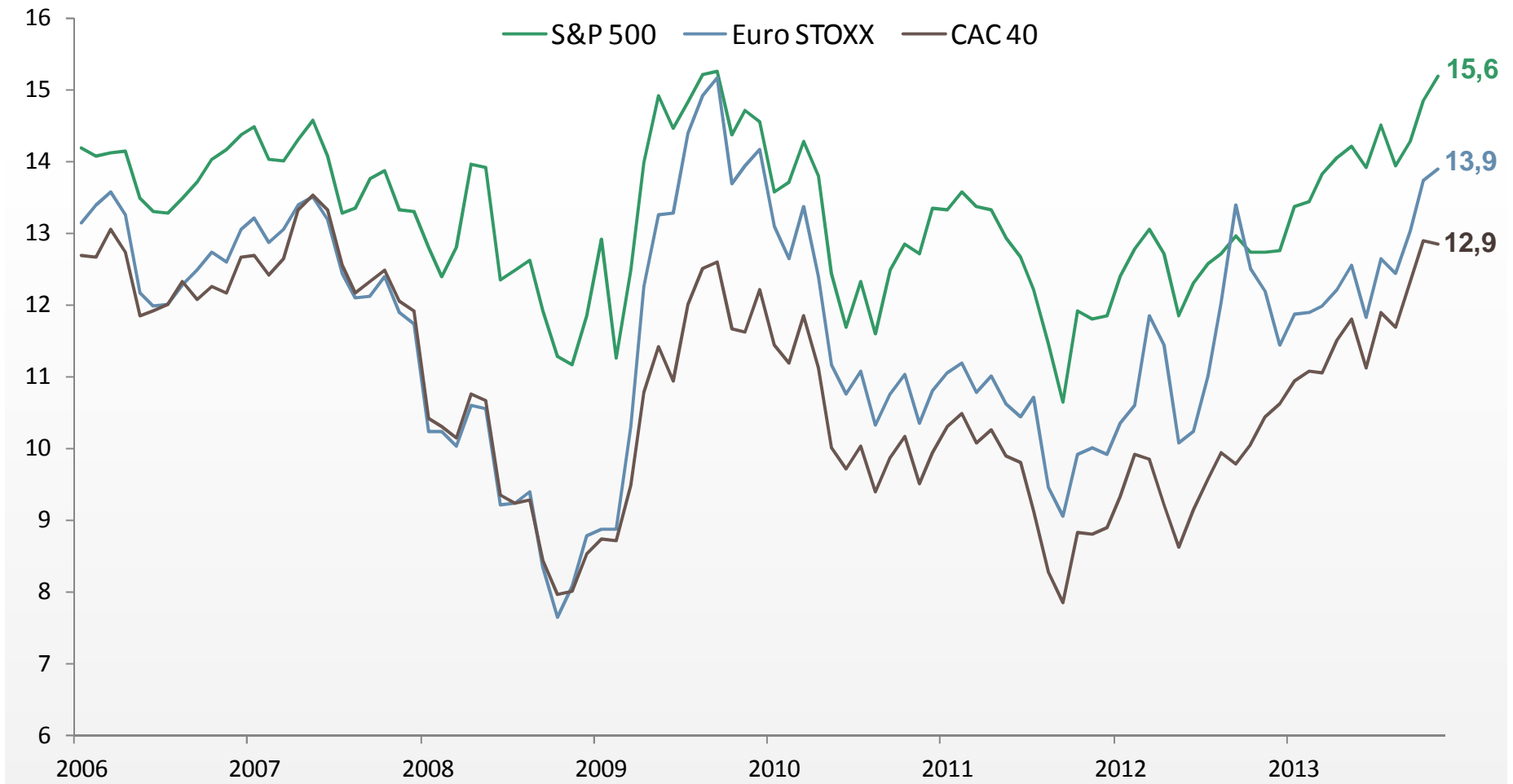
Märkte: Aktien

Performances 2014 YTD TR in € (%)

« Tendenz seit Anfang des Jahres 2014 »



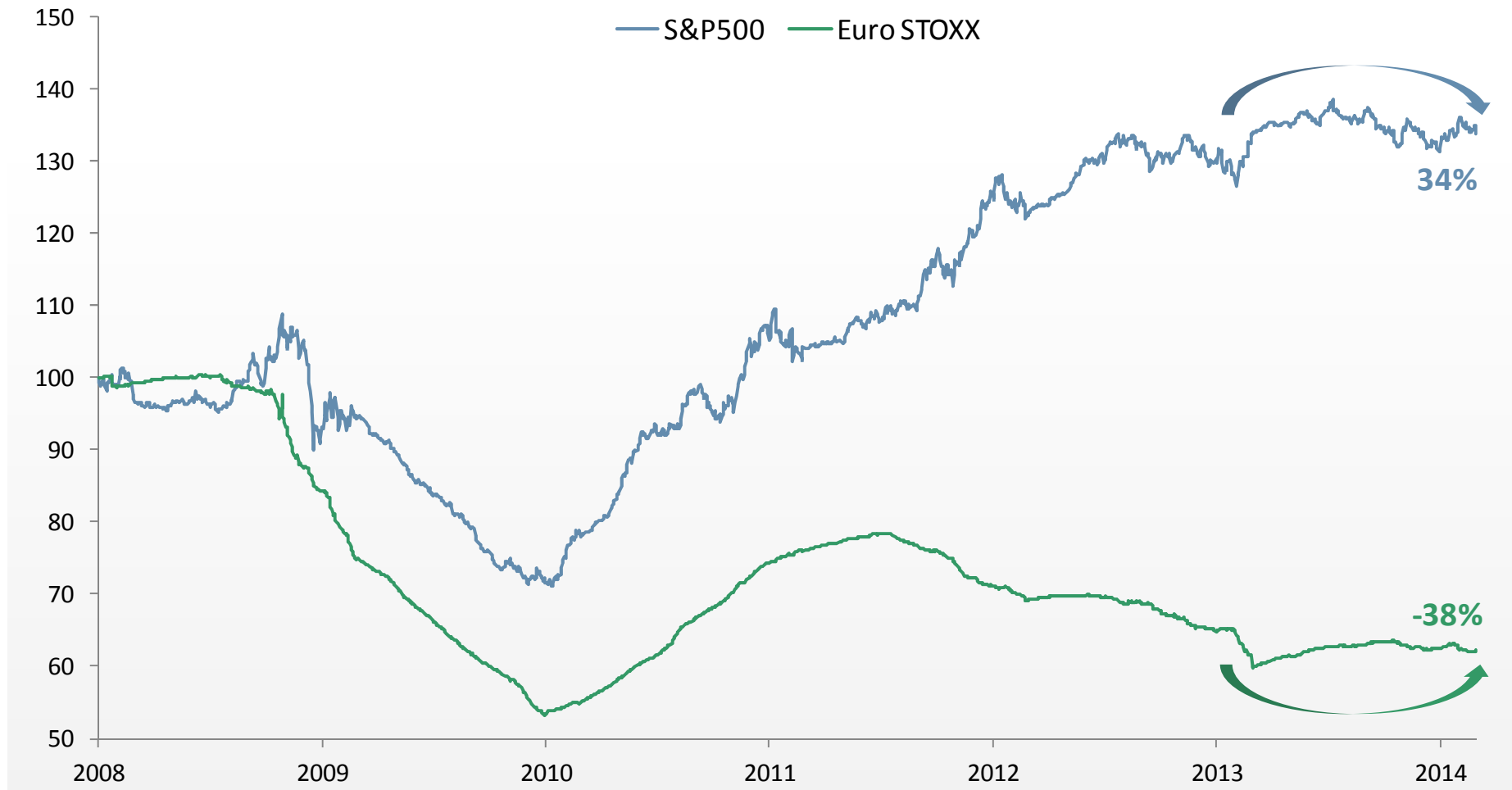
« Das Potential ist begrenzt, vor allem in den Vereinigten Staaten. »



Märkte: Aktien

EPS in Europa und den USA in Euro seit 2007

« ...reflektiert die Differenzen der beiden Zonen»



AKTIEN

- Aktienperformance nicht wie erwartet im Moment
- Besser in der südlichen Peripherie und Frankreich
- Value funktioniert und bleibt attraktiv = Stockpicking

OBLIGATIONEN

- Staatsanleihen in Südeuropa besser gegen steigende Zinsen abgesichert
- Präferenz für Europa
- Duration bleibt durchschnittlich kurz

DNCA

FINANCE

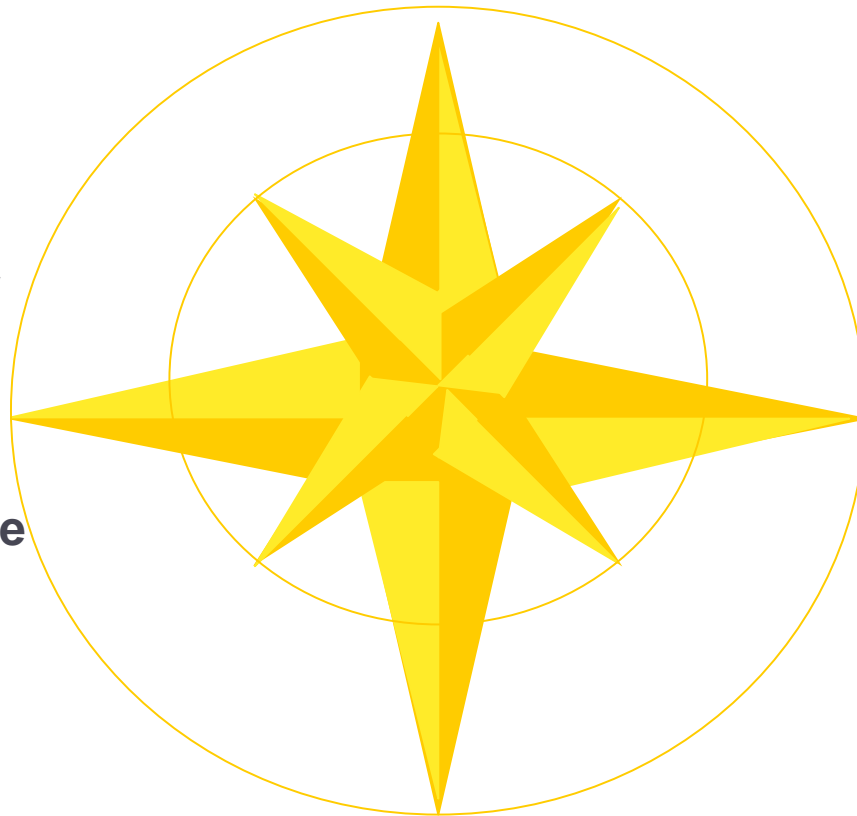
DNCA Invest

Eurose



Aktien 0-35%

**Renten mit variabler
Verzinsung
Renten mit fixer
Verzinsung
Inflationsindexierte
Renten
0-100%**



Geldmarkt 0-100%

Wandelanleihen 0-30%

Ratios				
	Gewicht		Beta	Rendite
AKTIEN	25,52%	-	1,0	3,8
	Gewicht	mod. Duration	Delta	Rendite
WANDELANLEIHEN	5,68%	2,9	30,6	-1,2
	Gewicht	mod. Duration		Rendite
INDEXIERTE OBLIGATIONEN	5,31%	2,5	-	2,3
PARTIZIPATIONSSCHEINE	1,59%	0,3	-	4,0
FRN'S	6,52%	0,3	-	1,3
FESTVERZINSLICHE OBLIGATIONEN	50,11%	2,6	-	2,2

LIQUIDITÄT

AKTIEN

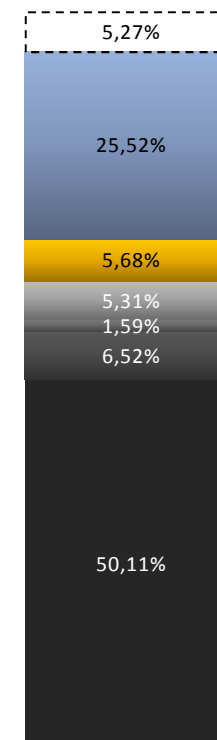
WANDELANLEIHEN

INDEXIERTE OBLIGATIONEN

PARTIZIPATIONSSCHEINE

FRN'S

FESTVERZINSLICHE OBLIGATIONEN



<u>Anteil Obligationen</u>	<u>Fälligkeit</u>	<u>mod. Duration</u>	<u>Rendite</u>
69,21%	3,37	2,41	1,88%

Obligationen

69%

des Portfolios

Fälligkeit

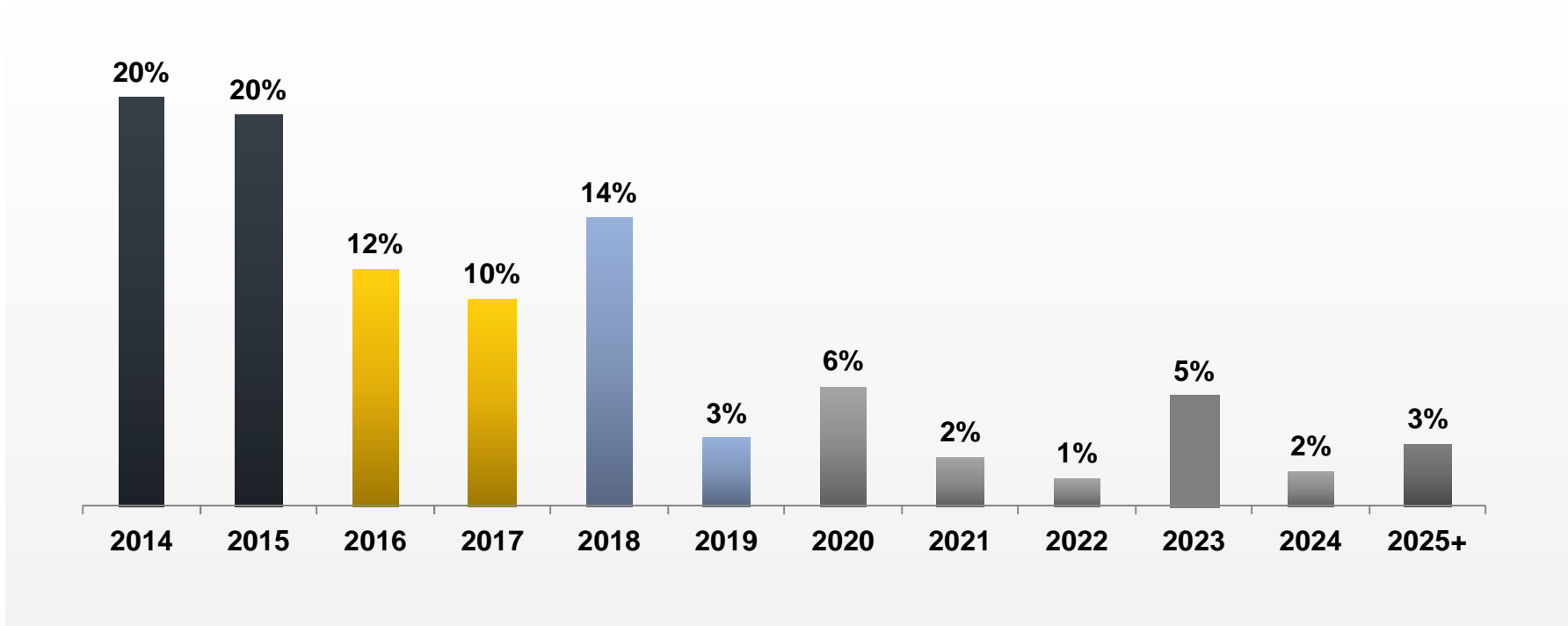
3,37

Mod. Duration

2,41

Rendite

1,88%



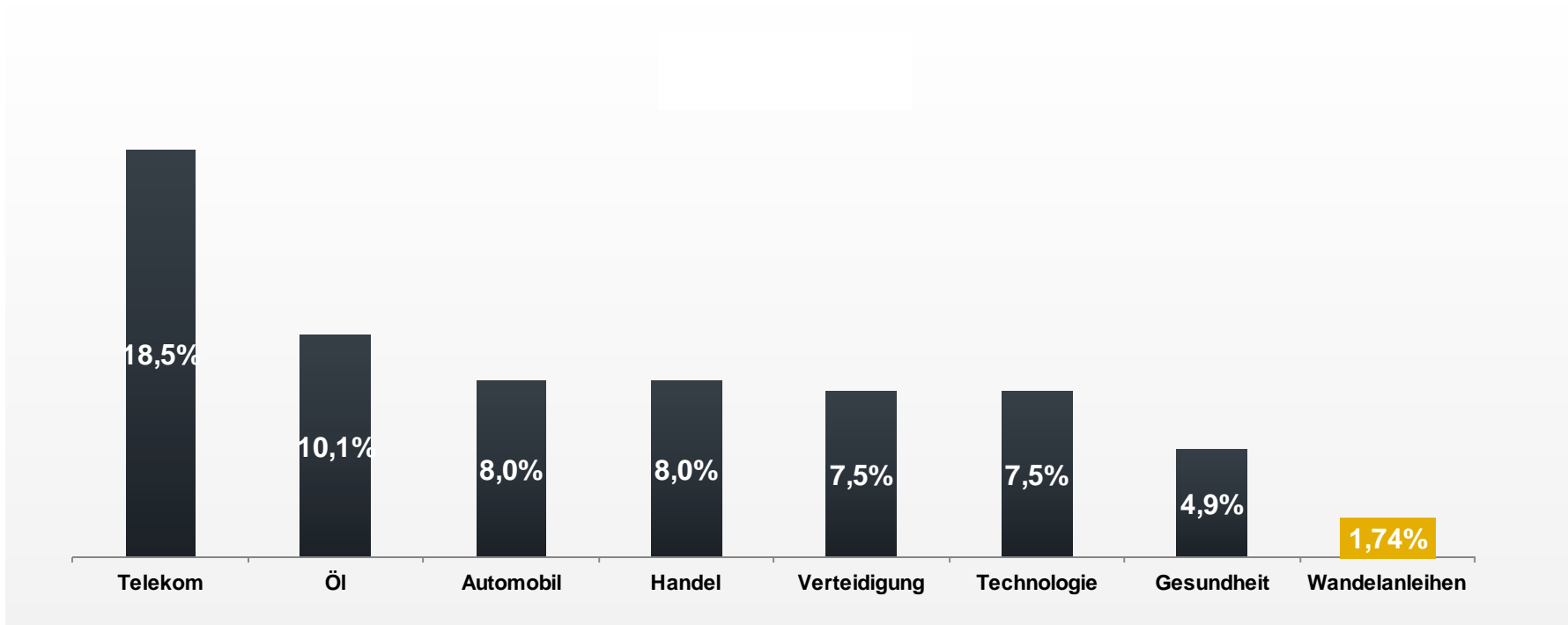
Quelle: Bloomberg

per 28/02/2014

Präferenz für Value

Aktienanteil
27,2%
des Portfolios

Aktien + Convertibles
25,5% + 1,7%



Quelle: Bloomberg

Obligationen

Eine stabile Volatilität

**Vorsicht
&
Reaktiv**

Ein europäischer Fonds

56%
Außerhalb
Frankreichs

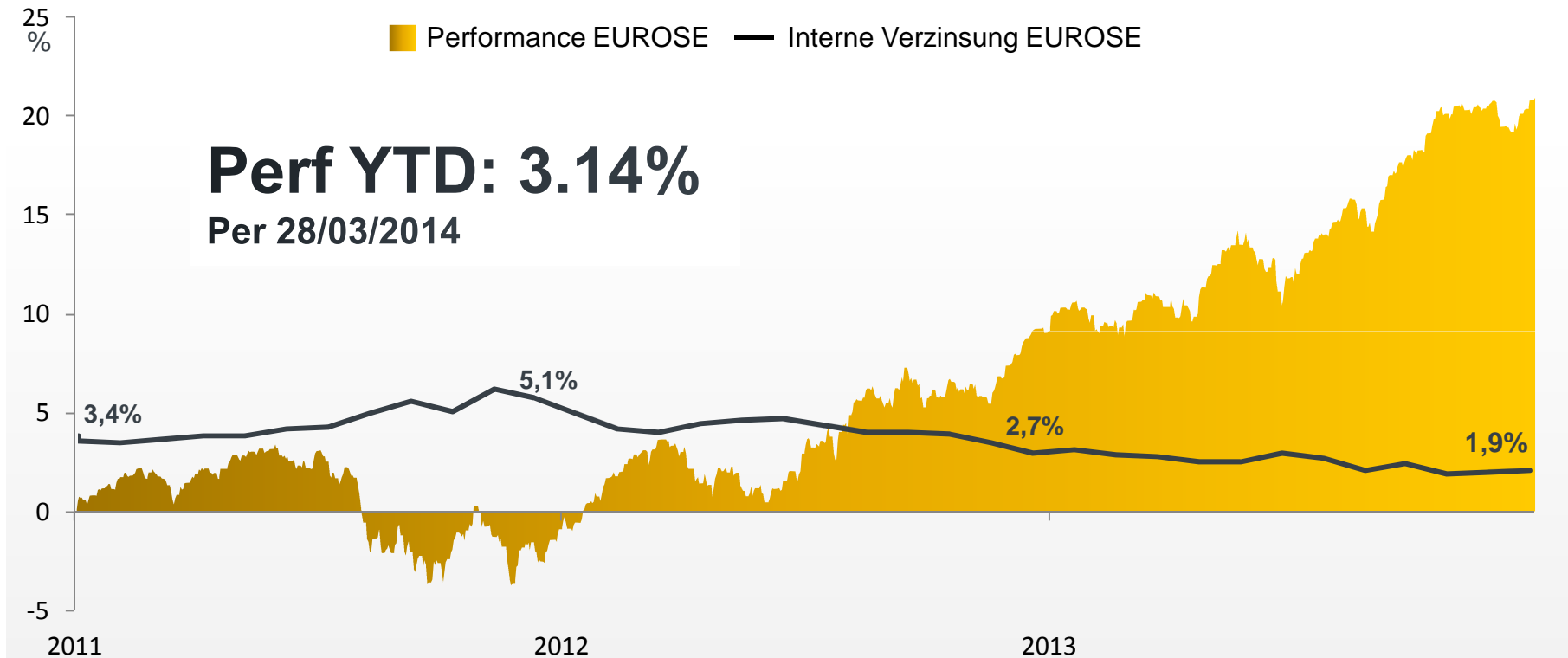


4,8%
(Vola 3 Jahre)

Aktien



**Value
&
Rendite**



Performance 3 Jahre: 19,06% / 6,10% annualisiert

DNCA

FINANCE

DNCA Invest
EVOLUTIF



■ Dieser dynamische vermögenverwaltende Fonds bietet eine gute Gelegenheit an der Performance der europäischen Aktienmärkte bei kontrollierter Volatilität teilzunehmen. Die Fondsmanager können sich in den Anlageklassen Aktien, Obligationen oder Liquidität frei bewegen.



Dnca Invest Evolutif A
+18,64%
2013



Fondsziele

An den Haussen der Aktienmärkte mit 70% teilnehmen, bei den Baissen aber nur zu 30%. Bei einer deutlich geringeren Volatilität.

Dieses Ziel wird durch eine permanente Rendite- und Risikooptimierung der einzelnen Vermögensklassen erreicht.



Zielgruppe

Für Investoren, die ihr Kapital mittelfristig bei einem optimalen Risiko- und Renditeverhältnis vermehren möchten



Anlageklassen

AKTIEN

30 -100%

ZINSPRODUKTE/
LIQUIDITÄT

0 - 70 %



Bewertungen

MORNINGSTAR





Aktiengewichtung
60%

28/02/2014

30%

90%

Defensive Ausrichtung

- Hohe Bewertungen
- Niedriges Wachstum
- Sinkende
Ergebniserwartungen

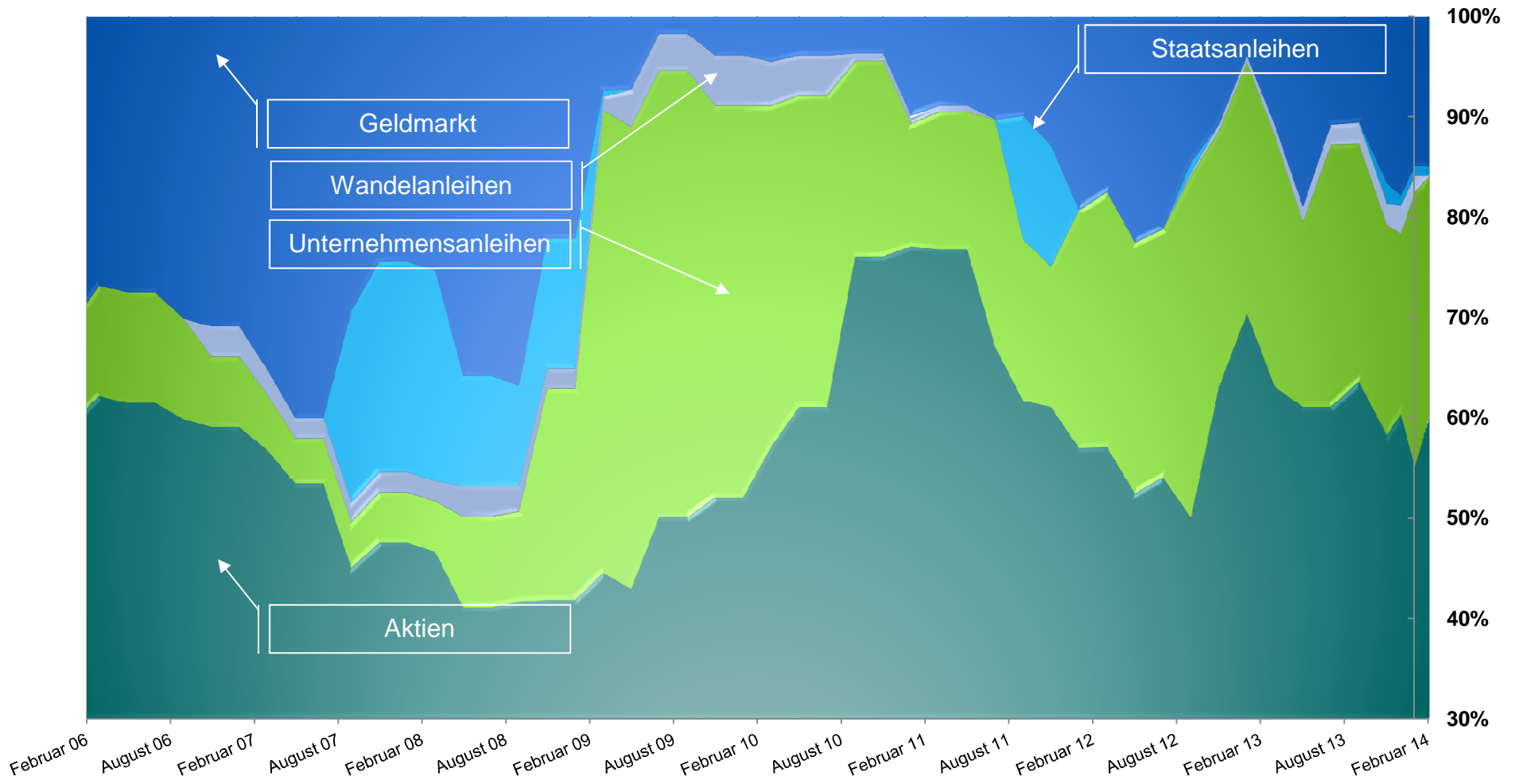
- Wenige
Investmentideen

Attraktive Bewertungen

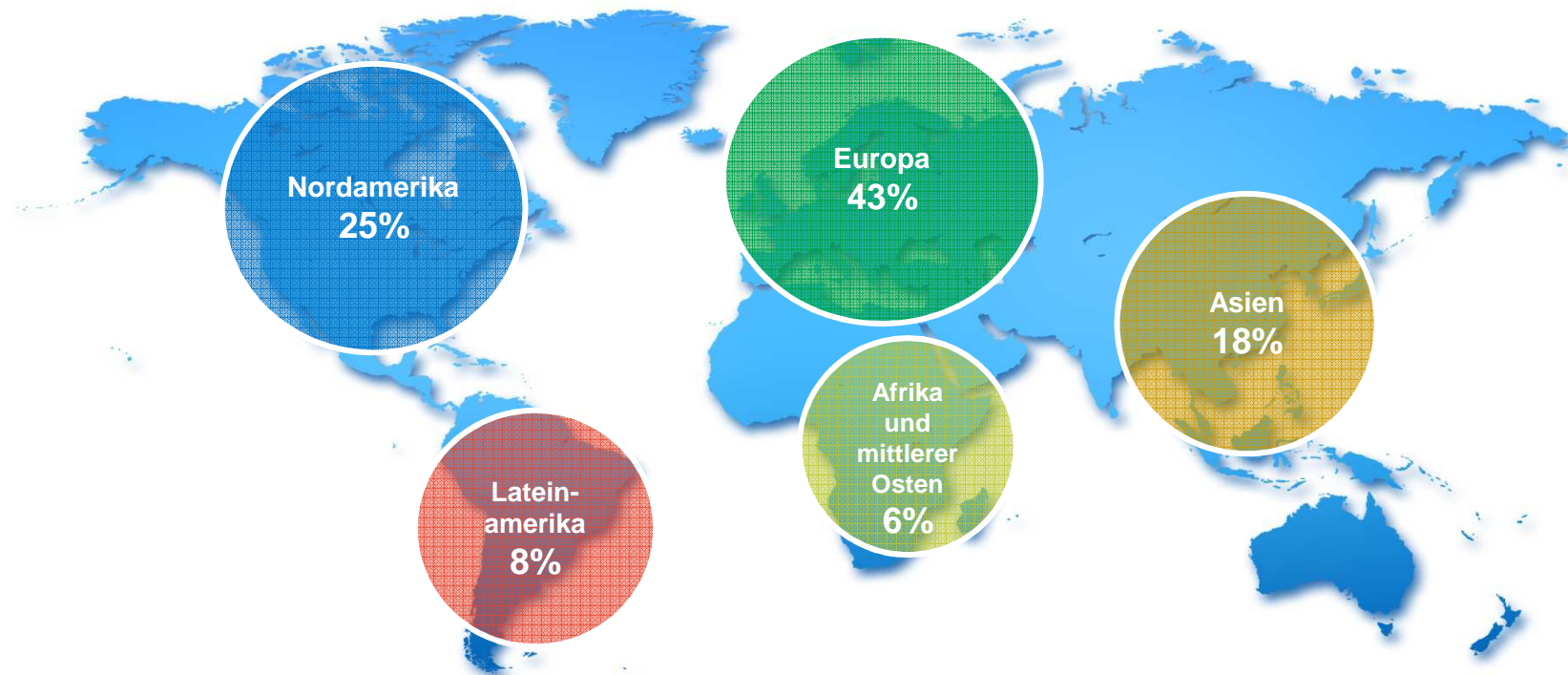
- Attraktive Bewertungen
- Hohes
Gewinnwachstum
- Steigende
Ergebniserwartungen

- Zahlreiche
Investmentideen

■ Aktien
 ■ Unternehmensanleihen
 ■ Wandelanleihen
 ■ Staatsanleihen
 ■ Geldmarkt



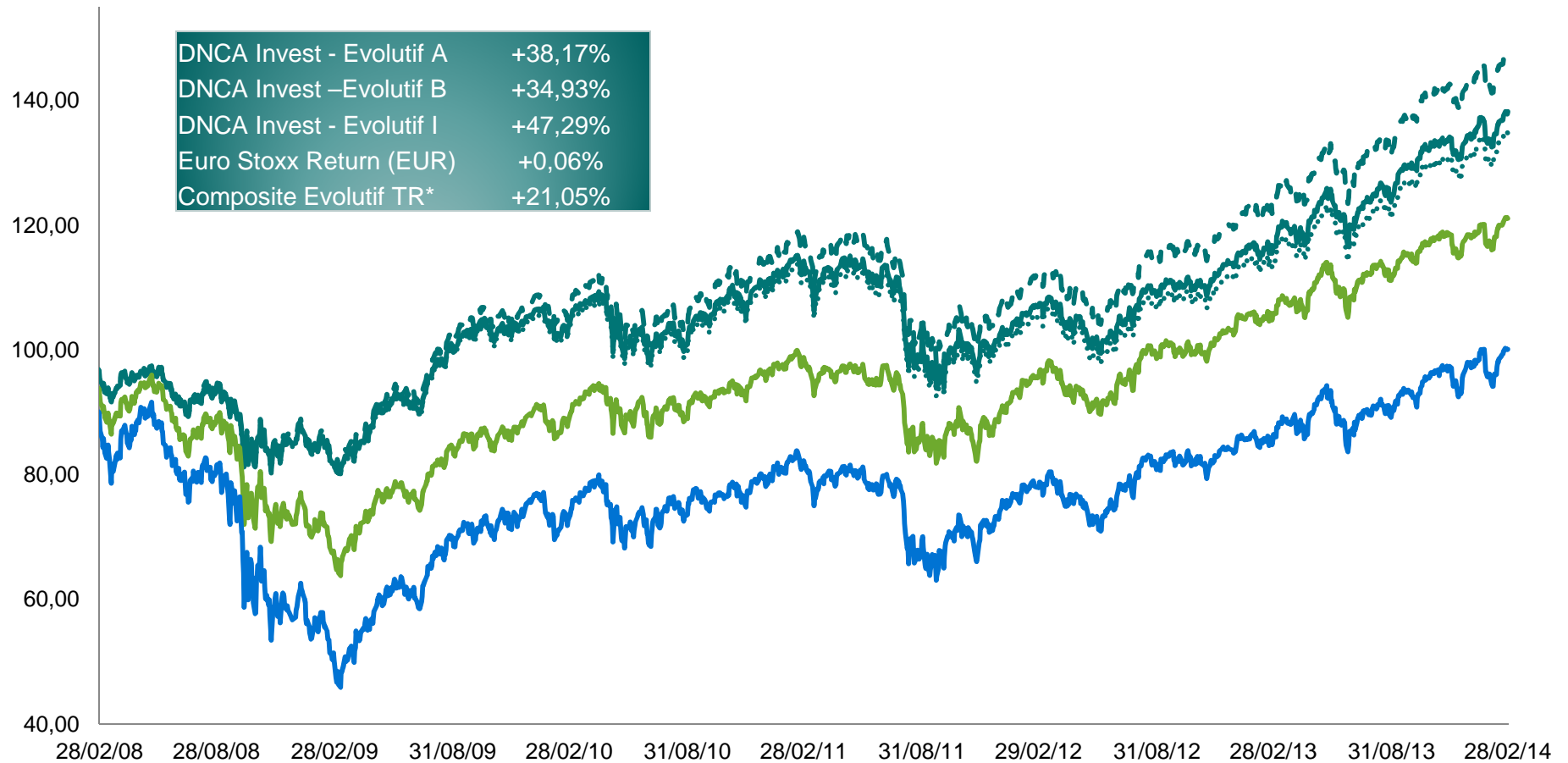
Geographische Verteilung des Umsatzes der Unternehmen im Portfolio



DNCA Invest Evolutif A

Performance vs Eurostoxx 50 seit 31/12/2007 (bis 28/02/2014)

- DNCA Invest - Evolutif A
- DNCA Invest - Evolutif I
- STOXX 50 RETURN EUR
- DNCA Invest - Evolutif B
- Indice composite DNCA Evolutif Total Return



Volatilität 3 Jahre (Fonds) : 12%

Volatilität 3 Jahre (Euro Stoxx 50) : 22.25%

Monatliche Performance (%)

-	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez	Jahr
2007								-0,21	0,53	0,59	-0,66	-0,08	0,17
2008	-4,91	-0,16	-0,78	1,68	0,89	-4,99	0,08	1,62	-4,43	-4,02	-1,20	1,10	-14,15
2009	-1,85	-3,15	2,01	6,82	3,11	-0,91	6,29	3,86	2,62	3,47	0,58	2,89	22,50
2010	-1,21	-0,46	3,86	-1,16	-4,64	-1,69	3,32	-1,92	3,88	3,30	-2,84	4,07	4,70
2011	2,40	2,00	-2,19	2,60	-0,07	-1,25	-3,57	-6,90	-5,17	5,54	-0,80	1,53	-6,42
2012	1,77	2,67	-0,44	-1,27	-4,00	2,73	3,10	1,86	0,56	0,55	1,58	1,43	10,81
2013	2,24	0,54	1,82	2,20	2,08	-3,49	3,87	-0,42	4,25	3,20	0,68	0,36	18,64
2014	-0,79	3,48											2,66

-	1 Jahr	3 Jahre
Durchschnittliches jährliches Ergebnis	+18,03%	+6,14%



Xavier Delaye ist verantwortlich für die Mischfonds. Nach Beginn seiner beruflichen Laufbahn bei Schelcher Prince arbeitete er als institutioneller Fondsmanager bei Oddo et Cie (1986 - 1996), bevor er zu Richelieu Finance, als Verantwortlicher des Portfoliomanagements, wechselte. Er ist einer der Gründer von DNCA Finance im Jahre 2000.



Augustin Picquendar, Diplom von der ESSCA, „Master 2 Banque Finance“ und hat ein CIIA Diplom. Nach ersten Erfahrungen bei BNP Paribas kam er 2008 zu DNCA Finance und wurde 2011 Co-Fondsmanager von DNCA Invest Evolutif.

DNCA

FINANCE

Ansprechpartner

DNCA Finance Deutschland, Ludwigstr. 8, 80539 München

Guido Raddatz,
Tel. 089 30 90 40 240
Mobil 0162 1330 383
graddatz@dncafinance.com

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

Torsten Seuberth
Tel. 089 20 60 21 134
Mobil 0151 2591 4600
tseuberth@dncafinance.com



Rechtliche Hinweise

DNCA

FINANCE

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 jüngerer 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.