

“Ein defensiver, vermögensverwaltender Fonds...”

DNCA Invest Eurose ist ein defensiver vermögensverwaltender Fonds und stellt eine Alternative zu Rentenfonds oder Geldmarktprodukten dar. Der Fonds ist in Euro investiert und nutzt keine Derivate.

Im Rahmen einer unabhängigen Fondsverwaltung wird eine möglichst geringe Volatilität angestrebt. Eurose kann in Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen, Immobilienaktien und den Geldmarkt investieren.

Der Fonds ist überwiegend in Unternehmensanleihen investiert, um von der relativ attraktiven Rendite dieses Sektors in einem von niedrigen Zinsen geprägten Umfeld zu profitieren.

Das Portfolio setzt sich ausgewogen aus festverzinslichen Papieren auf der einen Seite und variabel verzinslichen oder inflationsgebundenen Anleihen sowie Geldmarktprodukten auf der anderen Seite zusammen. Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios ist gering und so wird auch die Volatilität niedrig gehalten. Das aktive Management bevorzugt Werte, die hohe Erträge in Verbindung mit einer guten Transparenz hinsichtlich ihrer Cashflows bieten. Der maximale Aktienanteil kann bis zu 35% betragen. In der Praxis hat der Aktienanteil jedoch noch nie mehr als 25% des Fondsvermögens ausgemacht und liegt heute in der Größenordnung von 24% mit Titeln, die hohe Dividenden ausschütten. Durch diese Flexibilität können wir die Anlagen auch in schwierigen Zeiten absichern und uns wie heute die Performance renditestarker Aktien zunutze machen.

Das Managementteam



Jean-Charles Mériaux

besitzt mehr als 20 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung. Begonnen hat er 1987 zunächst bei Oddo. Im Oktober 2002 ist er bei DNCA Finance eingetreten und managt seit dieser Zeit erfolgreich das Fondsflaggschiff Centifolia. Im Oktober 2003 wurde ihm auch das Management für den Fonds Eurose übertragen. Er nutzt seine ausgezeichneten Kenntnisse französischer Emittenten, die er als Aktienmanager beim Centifolia und davor bei anderen Aktienfonds, insbesondere bei LCF Rothschild, erworben hat.

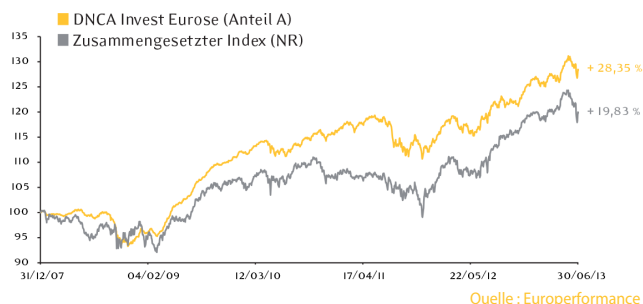


Philippe Champigneulle

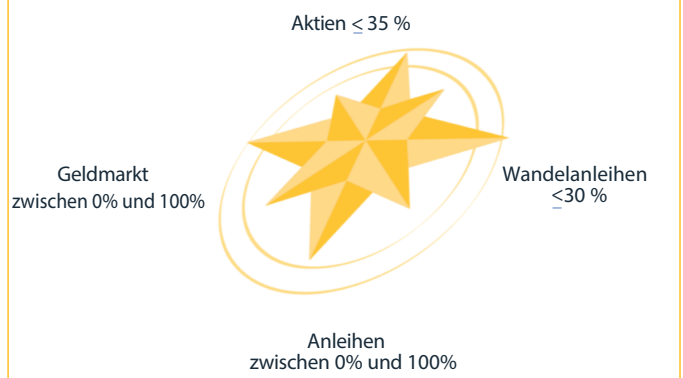
Manager für Anleihen. Versicherungsmathematiker mit einem Abschluss der Universität Lyon (ISFA). Nach einer ersten beruflichen Station bei CDC wechselt er 1984 zu Schelcher Prince Finance. Im Anschluss an verschiedene Posten als Anleihenmanager zeichnet er für die Tradingaktivitäten an den europäischen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

Entwicklung des Fonds vom 31/12/2007 bis zum 28/06/2013

Volatilität des D.I. Eurose (Anteil A) 3 Jahre: 4,88 %
Volatilität des Indexes 3 Jahre: 6,83 %



Aufteilung auf vier Anlagekategorien



Performance 1, 3 und 5 Jahre per 28/06/2013 (%)

		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Volatilität 3 Jahre
D.I Eurose (Anteil A)	Globale Performance	+ 9,63	+ 14,52	+ 29,05	4,88
	Annualisierte Performance		+ 4,62	+ 5,23	
Komposit Index NR **	Globale Performance	+ 11,70	+ 12,60	+ 25,84	6,83
	Annualisierte Performance		+ 4,03	+ 4,70	

** Komposit (80% Euro MTS Global - 20% DJ Eurostoxx 50 Net Return)

Morningstar Rating Gesamt



* Die Performance der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Entwicklungen zu.

Investmentprozess

Das Portfolio von DNCA Invest Eurose setzt sich aus vier Anlagekategorien zusammen. Die Aufteilung auf diese Kategorien erfolgt sehr vorsichtig. Sie ist nicht wirklich an formale Kriterien gebunden, sondern soll die Volatilität des Portfolios in Grenzen halten und beruht auf der Erfahrung der Fondsmanager. Für den Aktienbereich verfolgt das Team eindeutig einen Value-orientierten Managementstil, der mit großer Disziplin zur Anwendung kommt. Zwischen dem Aktien- und dem Anleiheanteil des Fonds besteht eine starke Kohärenz. Bei ihren Analysen betrachten die Fondsmanager Unternehmen sowohl aus der Aktionärs- als auch aus der Gläubigerperspektive. Bei der Auswahl von Anleihen ist für sie die Qualität der Bilanz des Emittenten maßgeblich. So weit wie möglich bevorzugen sie Titel, die unter ihrem Nennwert gehandelt werden, und schichten sie um, wenn diese Kursabschläge aufgeholt sind. Aus Gründen der Diversifizierung ist der Anleiheanteil in 70 bis 80 Titel investiert, wobei auf jeden Emittenten nicht mehr als 3% des Fondsvermögens entfallen.

Risikomanagement

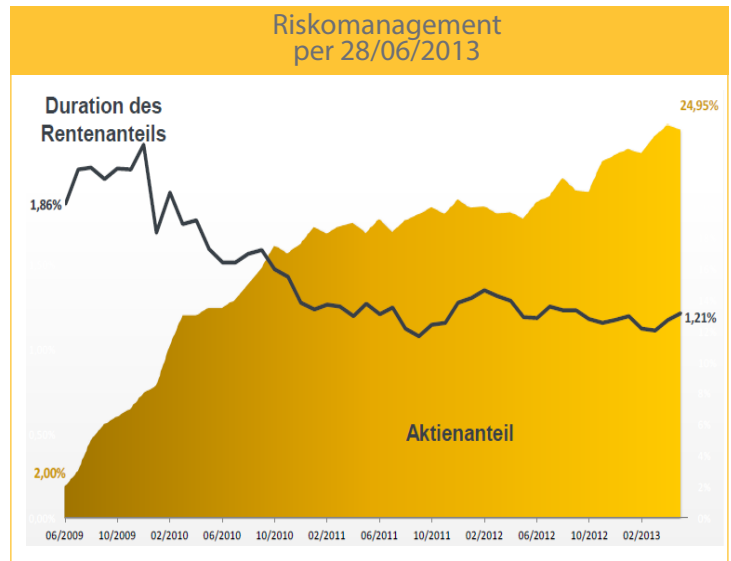
Bei diesem konservativen diversifizierten Fonds basiert das Risikomanagement auf einer permanenten Optimierung des Rendite-Risiko-Verhältnis für die vier Anlagekategorien.

Ein Währungsrisiko besteht nicht, da der Fonds ausschließlich in Euro investiert.

Ein besseres Risikomanagement ist durch die Tatsache gewährleistet, dass zwei Manager für den Fonds zuständig sind.

Näheres zum Risiko

Nähere Einzelheiten zum Risiko des diskretionären Managements, Aktienrisiko, Zinsrisiko, usw. sind dem Prospekt zu entnehmen, der auf unsere Web-Site zur Verfügung steht : www.dncafinance.com



Wesentliche Merkmale des Fonds

- NAME : DNCA Invest Eurose
- AUFLAGE : 27/09/2007 (A Anteil)
- ANLAGEHORIZONT : Mehr als zwei Jahre
- VERGLEICHINDEX : Composite (80% Euro-MTS Global und 20% DJ Euro Stoxx 50)
- FONDSMANAGER : Jean Charles MERIAUX
Philippe CHAMPIGNEULLE
- A Anteil (Thesaurierung) ISIN : LU0284394235
WKN : A0MMD3
- AD Anteil (Ausschüttend) ISIN : LU0641748271
WKN : A1JDC5
- GEBÜHREN : Ausgabeaufschlag 3%,
Verwaltungsvergütung 1,4%
- WÄHRUNG : Euro
- TÄGLICHE BEWERTUNG

Zeichnung

Die Aufträge zur Zeichnung oder zum Rückkauf von Anteilen oder Aktien der luxemburgischen OGAW sind zu richten an : entweder die Korrespondenzbank des Landes, in dem der Anleger ansässig ist.

Order an die Depotbank : BPSS Luxembourg - 33, rue Gasperich - Hesperange - L 2085 Luxembourg.
Die Aufträge müssen vor 12.00 Uhr im Call Center erteilt werden :

- Tel: +352.26.96.20.30
- Fax: +352.26.96.97.47



Kontaktpersonen

Jan Schunemann:
Tel. +49 89 2060 21133
Email: jschunemann@dncafinance.com

Guido Raddatz:
Tel. +49 89 30 90 40 240
Email: graddatz@dncafinance.com

Ludwigstrasse 8
80 539 München
www.dncafinance.com