

Januar 2019

IP MULTI-FLEX X

WKN A0B89G / ISIN LU0186920152

IP MULTI-FLEX A

WKN A2JNTH / ISIN LU1837202529



MULTI-FLEX

Hinweis: Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren und Finanzberater und nicht an Privatkunden. Eine Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet.

Der Fonds

Investmentansatz

- › Diskretionär
- › Flexibel, Multi-Strategie

Investmentstrategie

- › Fokus auf Small- und Mid-Caps
- › Fundamentaler Investment-Ansatz

Fondkategorie

- › Mischfonds EUR flexibel
- › Mindestens 25% Aktienquote

Investmentziele

Ziel I

- › Langfristig stabiler Wertzuwachs

Ziel II

- › Erzielung einer attraktiven risikoadjustierten Rendite nach Gebühren über einen rollierenden 3-Jahres Zeitraum

Ziel III

- › Geringe Volatilität und niedrige Drawdowns

Das Portfolio-Management



Lars Rosenfeld
Portfolio-Manager

- 26 Jahre Kapitalmarkterfahrung
- 19 Jahre als Portfolio-Manager
- Seit 2000 bei der Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A.
- Fondsmanager seit Auflegung



Joachim Döring
Portfolio-Manager

- 26 Jahre Kapitalmarkterfahrung
- 22 Jahre als Portfolio-Manager
- Fondsmanager seit Dezember 2011

Kompetenzen

Spezialist

Small- und Mid-Cap Werte

Marktineffizienzen unterstützen
die Erzielung von Überrenditen

Hidden Champions verfügen häufiger
über geringere Volatilität



Konzentration

DACH-Region

Örtliche und sprachliche Hindernisse
nicht vorhanden

Unternehmensnähe führt zum effizienten
Dialog mit dem Top-Management



Erfahrung

Langjährig erfolgreicher Track Rekord

Belastbare Expertise in Multi-Asset-Strategien

Ausgezeichnet für das
Portfoliomanagement (z.B. WiWo 9/2016)



Analytik

Quantitativ & Qualitativ

Modellbasierte Analysen führen zu verbesserter
Portfolio-Optimierung

Spezielsituationen können durch diesen Ansatz besser
identifiziert und bewertet werden

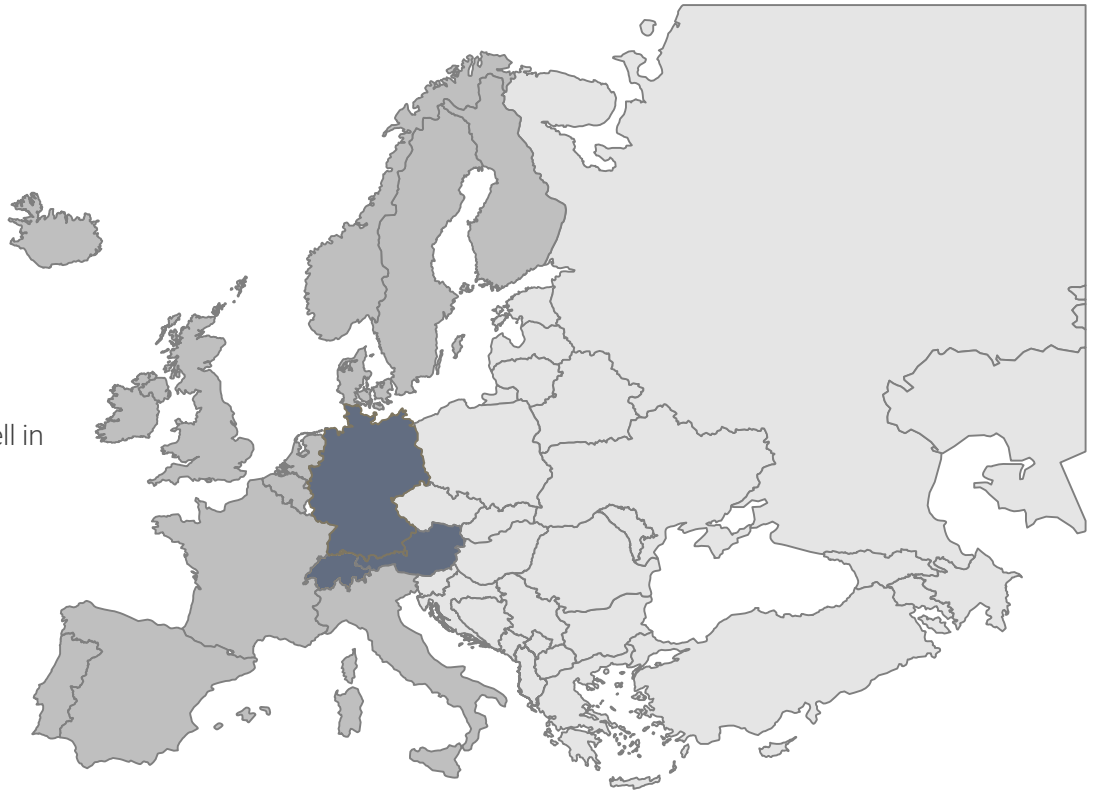


Anlageuniversum

EUROPA

Hier investiert der IP MULTI-FLEX

Das Anlageuniversum besteht überwiegend aus europäischen Aktien und Anleihen mit einer Übergewichtung deutscher Werte. Eine flexible Cash-Position ermöglicht dem Management Investitionschancen schnell umsetzen zu können. Ein wesentlicher Anteil der Investments werden aktuell in Deutschland, Österreich und der Schweiz getätigt.



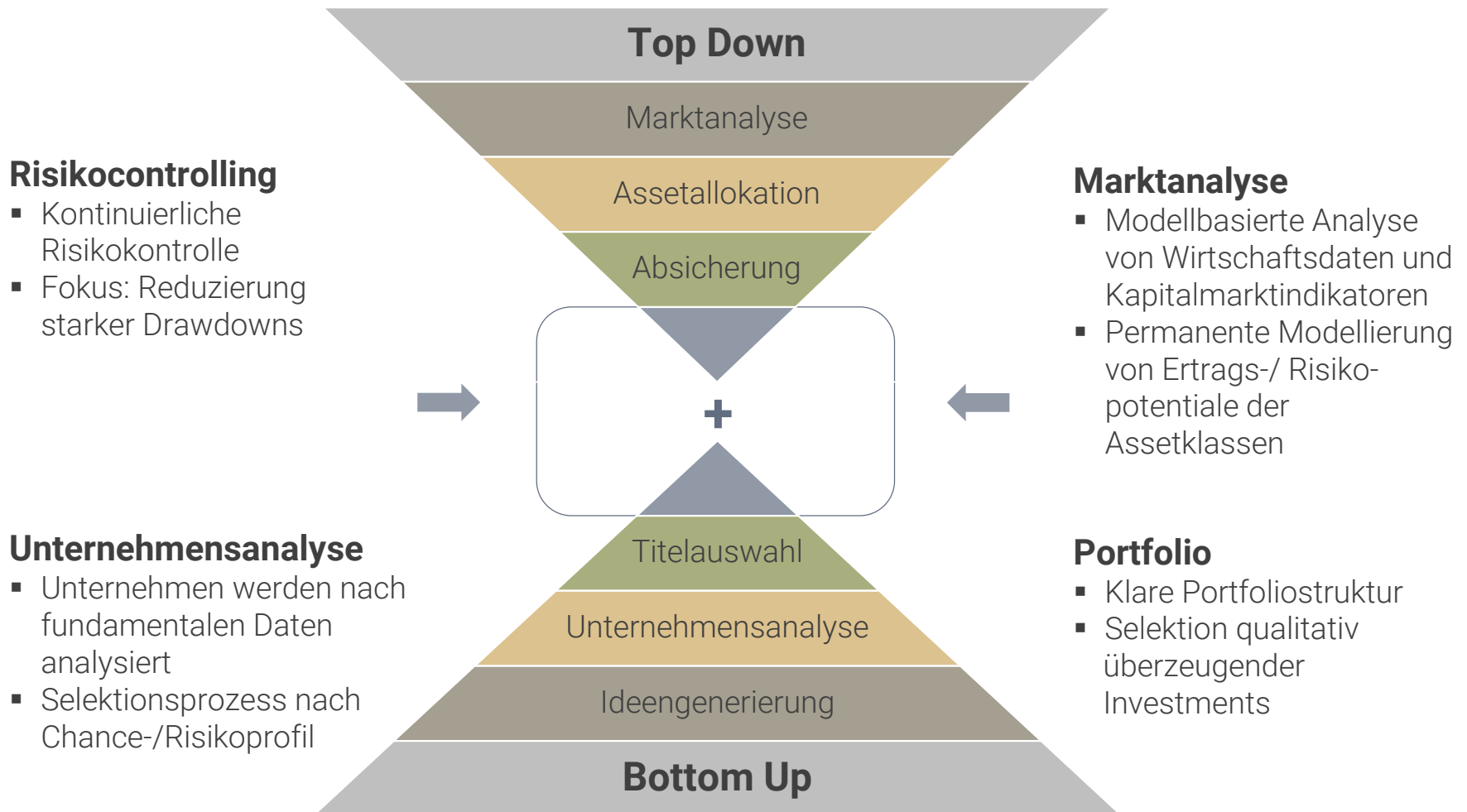
Kurzüberblick

- Der IP MULTI-FLEX ist ein flexibler Mischfonds, der unabhängig von einer Benchmark investiert
- Der Fonds investiert primär in europäische Small- und Mid-Caps mit Schwerpunkt auf die Regionen Deutschland, Österreich und Schweiz
- Der IP MULTI-FLEX nutzt die Cash-Position zur Sicherstellung von Opportunitäten und reduziert damit gleichzeitig die Volatilität
- Der Fonds nutzt Derivate zur Optimierung der Portfoliostruktur und Absicherung gegen stärkere Drawdowns
- Das Anlageziel ist der langfristige Vermögensaufbau mit einer risikoreduzierenden Portfoliokonstruktion
- Das Management handelt wie ein Unternehmer und ist mit eigenem Kapital im IP MULTI-FLEX investiert

Investmentgrundsätze

- Im Investmentprozess werden Top-Down und Bottom-Up Elemente sowie quantitative und qualitative Analysemethoden miteinander verbunden
- Fundamentalanalyse ist das Kernelement im Investmentprozess
- Multi-Asset-Allokation auf Basis eines makroökonomischen Modells (Top-Down-Analyse)
- Risikodiversifikation durch Kombination verschiedener Assetklassen
- Direktinvestitionen in klassische Anlageformen Aktien und Anleihen nach fundamentalem Ansatz (Bottom-Up-Analyse)
- Systematische Risikosteuerung und –kontrolle führen zu verbesserten Rendite-Risiko-Eigenschaften
- Die Anlageentscheidungen erfolgen unabhängig von einer Benchmark

Investmentprozess

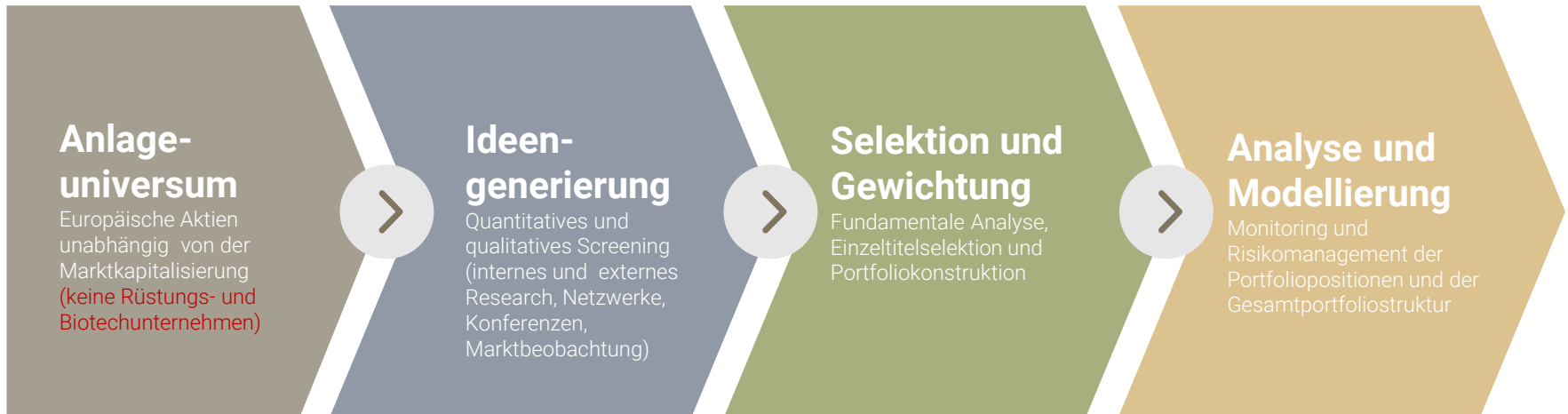


Investment-Richtlinien

Anlageuniversum		Anteil am Portfolio
Europa mit Schwerpunkt Deutschland, Österreich u. Schweiz		in der Regel > 80%
Investmentquote außerhalb Europa		max. 10%

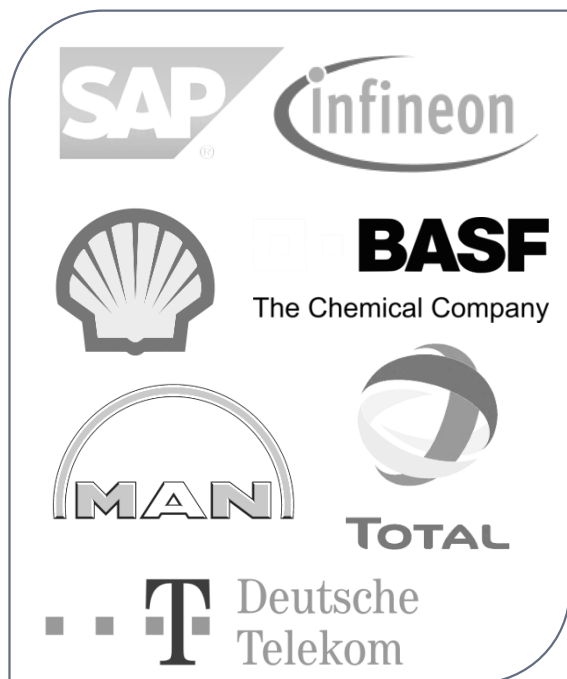
Assetallokation	Anteil am Portfolio	Neutrale Gewichtung
Aktien (brutto)	25% bis 100%	45% bis 70%
Small- und Mid Caps	60% bis 100%	
Absicherung des Aktienexposures	0% bis 100%	
Anleihen	0% bis 75%	20% bis 35%
davon Unternehmensanleihen	0% bis 100%	
Liquidität	0% bis 49%	5% bis 15%

Selektionsprozess Aktien



Investitionen erfolgen in Unternehmen dieser Marktgrößen

Large Caps (ab 10 Mrd. EUR)



Mid Caps (bis 10 Mrd. EUR)



Small Caps (bis 1 Mrd. EUR)



Investment Case Homag AG

Homag - Kursverlauf



Geschäftsmodell

- Weltweit führender Hersteller von Maschinen und Anlagen für die holzbearbeitende Industrie und das Handwerk

Investmenthintergrund

- Dürr AG ist seit 2014 Mehrheitsaktionär mit Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag
- Das Unternehmen hat eine sehr solide Bilanz
- Wachstumsstrategie verspricht deutliches Gewinnwachstum und künftig steigende Dividenden

Upside

- > 40% zum fairen Wert bei Initialinvestment

Investment Case technotrans AG

technotrans - Kursverlauf



Geschäftsmodell

- Führender Anbieter von Flüssigkeits-Technologien für die Druckindustrie, den Maschinenbau, die Medizintechnik und im Bereich Elektromobilität

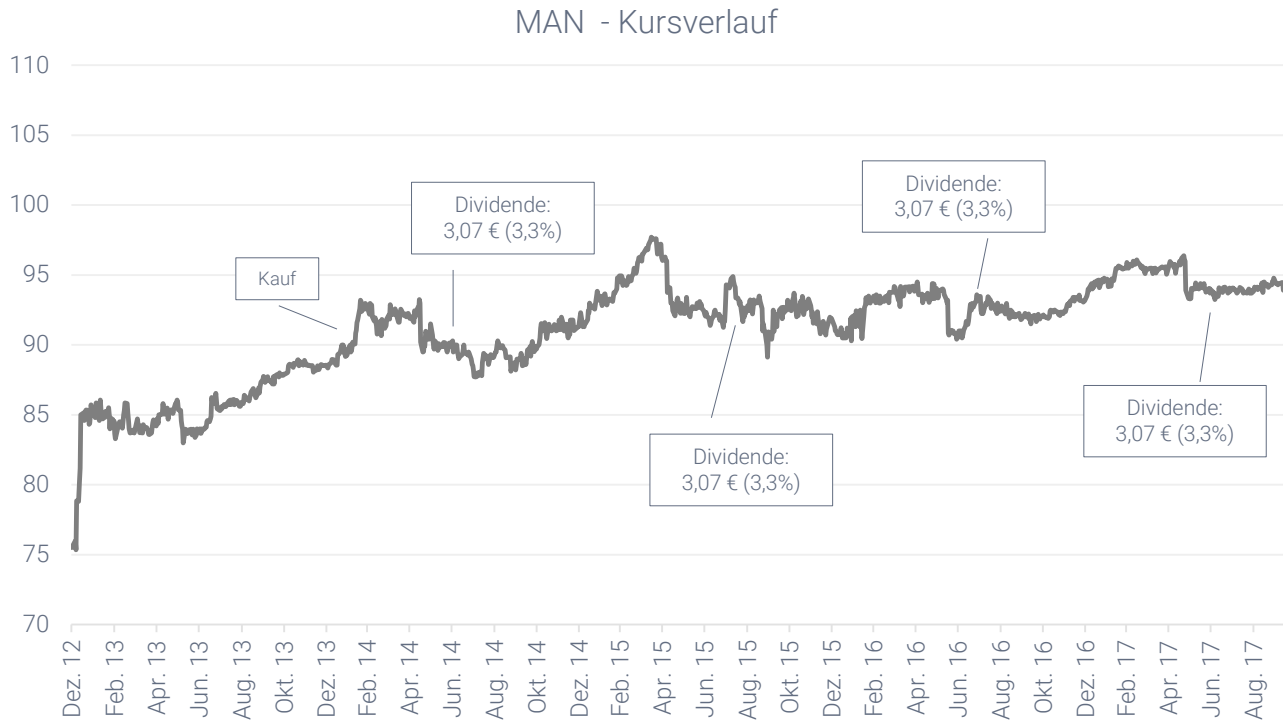
Investmenthintergrund

- Hohe Kundenbindung als Systemlieferant mit starkem Servicegeschäft
- Rentables Wachstum und sehr gute Bilanzqualität
- Disziplinierte Akquisitionsstrategie in neue Anwendungsbereiche

Upside

- Größer 50% zum fairen Wert bei Initialinvestment

Investment Case MAN SE



Geschäftsmodell

- Die MAN Gruppe ist eines der führenden Nutzfahrzeug-, Motoren- und Maschinenbauunternehmen Europas

Investmenthintergrund

- Seit 2011 ist VW der Mehrheitsaktionär
- Restrukturierungsprogramm führt zu deutlich positivem Ergebniseffekt
- Attraktive Dividendenrendite mit ca. 3% mit geringer Volatilität

Upside

- 10 % zum fairen Wert bei Initialinvestment

Selektionsprozess Anleihen

- Anlageschwerpunkt bilden Anleihen von Unternehmen mit guter Bilanzqualität
- Der Fokus liegt auf mittelgroße Unternehmen aus Europa
- Auswahl der Anleihen erfolgt auf Grundlage einer Fundamentalanalyse
- Anleihen mit einer kurzen Laufzeit werden im aktuellen Umfeld bevorzugt
- Die Investitionsquote in Unternehmensanleihen kann je nach Marktlage zwischen 0% und 75% liegen

Investmentcase Allianz

Basisdaten

Kupon: 4,375%; Rendite zum Kaufzeitpunkt (Dez.16) p.a.: 1,2%; Laufzeit: Perpetual

Unternehmen

- Die Allianz SE ist einer der weltweit führenden Versicherungskonzerne. In Deutschland ist die Allianz Marktführer.
- Das Geschäft gliedert sich in die Bereiche Schaden- und Unfallversicherung, Lebens- und Krankenversicherung sowie Asset Management.

Kaufentscheidung

- Sehr gute Marktstellung in den jeweils vertretenen Ländern
- Bilanzstruktur und Eigenmittelausstattung sind im Branchenvergleich überdurchschnittlich gut
- Hervorragende Diversifikation der Ertragsquellen mit Blick auf Regionen und Geschäftsbereiche

Fazit

- Sehr gute Bonitätseinstufung auf Grund der soliden Bilanz und positiver Ertragszahlen
- Die Anleihe bietet bis zum ersten möglichen Kündigungstermin eine sehr attraktive Rendite

Grundlagen für die Absicherung von Investitionen

- Die strategische Portfolioallokation über den Top-Down-Ansatz verfolgt das Ziel eines positiven Chance-Risikoprofils
- Durch den Einsatz von Derivaten kann der Einfluss stärkerer Schwankungen am Kapitalmarkt auf den Fonds reduziert werden
- Aktienmarktrisiken werden überwiegend mit Hilfe von Optionen und Futures auf den DAX und EuroStoxx50 reduziert
- Zinsänderungsrisiken werden ebenfalls über den Einsatz von Futures und Optionen verringert
- Die Cash-Position reduziert die Volatilität und dient gleichzeitig der Sicherstellung von Opportunitäten

Performance seit 2012



Monatliche Wertentwicklung und Performance Kennzahlen

Wertentwicklung in %													
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2012	2,78%	2,12%	0,35%	0,31%	-2,70%	-0,01%	2,71%	-0,15%	1,81%	0,97%	0,56%	0,34%	9,34%
2013	1,38%	-0,17%	0,06%	-0,16%	2,80%	-1,99%	1,53%	-0,16%	2,10%	1,06%	0,72%	-0,06%	7,25%
2014	0,73%	1,31%	-0,32%	0,27%	1,68%	0,51%	-0,44%	0,30%	0,12%	-1,17%	1,68%	0,07%	4,80%
2015	2,55%	1,64%	1,99%	0,63%	1,24%	-0,82%	0,87%	-0,15%	-1,50%	3,12%	0,34%	-0,31%	9,92%
2016	-3,98%	-0,51%	1,67%	-0,04%	-0,28%	-2,18%	3,16%	0,89%	0,29%	0,44%	0,38%	1,35%	1,01%
2017	1,51%	1,43%	1,14%	2,15%	3,16%	0,55%	3,40%	-0,03%	1,33%	-0,28%	-1,09%	0,14%	14,79%
2018	0,28%	-1,28%	0,18%	-0,16%	0,91%	-1,06%	0,76%	0,48%	-0,81%	-2,29%	-1,56%	-2,46%	-6,83%

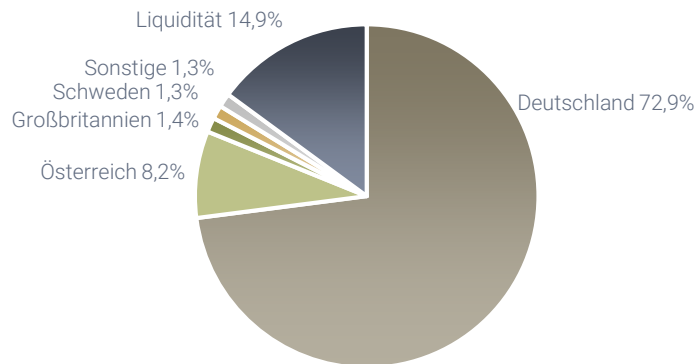
Kennzahlen			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance	-5,15%	-6,83%	8,04%
Volatilität	3,16%	3,42%	4,21%
Sharpe-Ratio	-3,26	-1,99	0,62
Max. Drawdown	-7,27%	-7,94%	-8,05%
Max. Verlustdauer	4 Monate	4 Monate	6 Monate

Assetallokation & Top Holdings

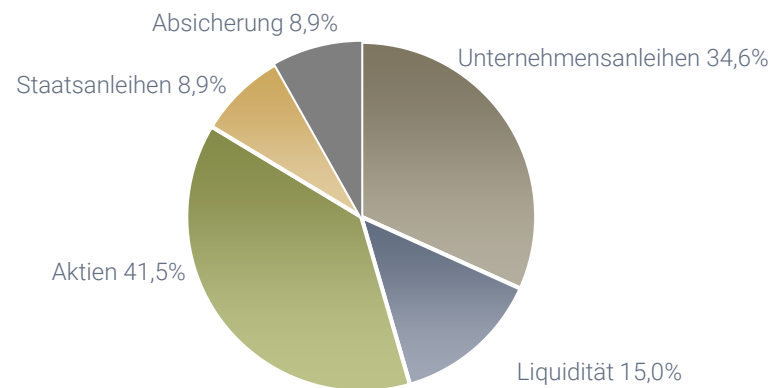
Top 5 Aktien-Positionen	Anteil
Renk AG	4,09%
Homag Group AG	4,03%
Sinnerschrader AG	2,42%
MAN SE	2,33%
Schuler AG	2,33%

Top 5 Anleihe-Positionen	Anteil
1,750% Symrise AG	4,61%
2,375% Bilfinger SE	3,77%
4,000% PNE Wind AG	3,12%
4,000% Semper Idem Underberg	2,50%
6,440% LB Baden-Württemberg	2,09%

Allokation nach Region



Asset Allokation



Stammdaten / Tranchen

Anlagekategorie	Mischfonds EUR flexibel	
Fondsvolumen	Euro 29 Mio.	
Fondsgesellschaft	Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A.	
Fondsmanager	Lars Rosenfeld / Joachim Döring	
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg	
Geschäftsjahr	01.05.-30.04.	
Auflegungsdatum	10.12.2004	
Anteilklassen	IP MULTI-FLEX X	IP MULTI-FLEX A
WKN / ISIN	A0B89G / LU0186920152	A2JNTH / LU1837202529
Ausschüttungsart	ausschüttend	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	EUR 1,00 pro Anteil am 28.06.2018	
Fondswährung	Euro	Euro
Mindestanlage	keine	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%
Managementvergütung	0,75% p.a. zzgl. erfolgsbezogener Vergütung von 15% des Betrages, um den der Wertzuwachs des Fonds 4,00% p.a. übersteigt, unter Beachtung einer High-Water-Mark	1,25% p.a. zzgl. erfolgsbezogener Vergütung von 15% des Betrages, um den der Wertzuwachs des Fonds 4,00% p.a. übersteigt, unter Beachtung einer High-Water-Mark

Ansprechpartner für professionelle Investoren



Torben Gerber

Telefon: +49 40 609 421 -492
Mobil: +49 173 5222 412
E-Mail: t.gerber@capatico.com



Dirk Böckenholt

Telefon: +49 40 609 421 -494
Mobil: +49 176 34 95 28 51
E-Mail: d.boeckenholt@capatico.com

CAPATICO GmbH – Portfolio Solutions & Communication
Hans-Henny-Jahnn-Weg 17 – D - 22085 Hamburg
www.capatico.com

Disclaimer

Alle dargestellten Informationen richten sich ausschließlich an Personen, die im Geltungsbereich von Gesetzen leben, nach denen die Veröffentlichung dieser Informationen erlaubt ist. Die hier vorgestellten Produkte und Dienstleistungen können von Personen mit Wohnsitz in bestimmten Ländern oder von bestimmten Kategorien von Investoren unter Umständen nicht erworben werden. Insbesondere sind die hier erwähnten Produkte nicht nach den betreffenden Rechtsvorschriften in den USA registriert worden. Anteile der Investmentfonds sind somit weder für den Vertrieb in den USA noch für den Vertrieb an jegliche US-Staatsbürger (oder Personen, die dort ihren ständigen Aufenthalt haben) bestimmt.

Die gezeigten Inhalte dienen ausschließlich zur Information und sind insbesondere weder ein Angebot noch eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung bzw. eine Anlageanalyse. Sie sind nicht geeignet, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung zu ersetzen. Jede konkrete Investition sollte erst nach einem Beratungsgespräch und der Besprechung bzw. Durchsicht des (vollständigen) Prospektes erfolgen. Aus Angaben zu Wertentwicklungen der Vergangenheit, insbesondere aber aus Angaben zu Performancezielen lassen sich keine Garantien für zukünftige Entwicklungen ableiten. Der Erfolg einer Anlage in der Zukunft kann sowohl höher als auch niedriger sein. Die gezeigten Informationen können „in die Zukunft gerichtete Aussagen“ enthalten. Auch wenn diese „in die Zukunft gerichteten Aussagen“ die Ansicht und die Zukunftserwartungen des Portfoliomanagers / der Verwaltungsgesellschaft widerspiegeln, können eine Reihe von Risiken, Unsicherheiten sowie andere Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse von diesen Erwartungen abweichen. Der Portfoliomanager / die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet (und schließt jegliche derartige Verpflichtung ausdrücklich aus), ihre „in die Zukunft gerichteten Aussagen“ zu aktualisieren oder zu ändern, sei es aufgrund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen. Aussagen mit steuerlich relevantem Inhalt beziehen sich ausschließlich auf das dargestellte Produkt und keinesfalls auf die konkrete steuerliche Auswirkung bei einem Investor.

Zeichnungen von Fondsanteilen können nur auf der Grundlage des vorliegenden Prospektes entgegengenommen werden, dem der letzte verfügbare Jahresbericht und das Kundeninformationsdokument (KIID) beigelegt ist. Diese Unterlagen erhalten Sie von der Verwaltungsgesellschaft (Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A., 53, Rue Gabriel Lippmann, L – 6947 Niederanven, Telefon +352 272059-1), zum Download auf www.inter-portfolio.com (Menü: Rechtliche Dokumente) sowie von den im Prospekt genannten Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen der für die Teilfonds angezeigten Vertriebsländer.

Die Verwaltungsgesellschaft haftet in keinem Fall für Verluste oder Schäden gleich welcher Art (einschließlich Folge- oder indirekter Schäden oder entgangenem Gewinn), die durch oder im Zusammenhang mit den Inhalten dieser Präsentation, mit den eingerichteten Verknüpfungen mit Webseiten oder URLs anderer Betreiber, oder mit der Nichtverfügbarkeit der Fondsdaten auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft entstehen könnten. Dies gilt auch dann, wenn die Verwaltungsgesellschaft auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurde.

Im Falle einer Beschwerde, wenden Sie sich bitte an den Vorstand der Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A. (Adresse: siehe unter Kontakt). Sollte Ihr Anliegen innerhalb eines Monats nach Absendung Ihrer Beschwerde an den Vorstand noch nicht geklärt sein, haben Sie weiterhin die Möglichkeit, das Verfahren zur außergerichtlichen Beilegung von Beschwerden bei der Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) (siehe www.cssf.lu) zu nutzen (Verordnung CSSF 16-07). Die Kontaktaufnahme ist per Post (Commission de Surveillance du Secteur Financier, Département Juridique CC, 283, route d' Arlon, L-2991 Luxembourg), per Fax (00352 26 251 601) oder per E-Mail (reclamation@cssf.lu) möglich. Ein Antrag auf außergerichtliche Beilegung einer Beschwerde bei der CSSF ist nicht mehr zulässig, wenn zwischen dem Zeitpunkt der Einreichung bei der CSSF und der ursprünglichen Einreichung beim Dienstleister mehr als ein Jahr vergangen ist.

Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A. (Stand: Juli 2018)