



Absolut-Return orientierte Euro Anleihen Strategie

Juni 2019



**LIPPER FUND AWARDS
FROM REFINITIV**

**2019 WINNER
GERMANY**



**LIPPER FUND AWARDS
FROM REFINITIV**

**2019 WINNER
EUROPE**



**LIPPER FUND AWARDS
FROM REFINITIV**

**2019 WINNER
AUSTRIA**

-
- I. Vorstellung | Unternehmen & Fondsmanagement
 - II. Kurzüberblick | Investmentziele & Investmentstrategie
 - III. Investmentprozess im Detail
 - IV. Portfolio | Aktuelle Aktivitäten & Positionierung
 - V. Daten & Fakten | Kennzahlen & Stammdaten
 - VI. Kontakt



Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A

- Gegründet im Jahr 2000 in Luxemburg
- Spezialist für Multi Asset und Absolut Return Strategien
- Mehrfach preisgekröntes Fondsmanagement
- Produktpalette umfasst neun Investmentstrategien



Lars Rosenfeld

Lead Manager

- 28 Jahre Kapitalmarkterfahrung
- 20 Jahre als Portfolio-Manager
- Seit 2000 bei Inter-Portfolio
- Manager des IP BOND-SELECT seit Auflage 10/2004



Joachim Döring

Co-Manager

- 29 Jahre Kapitalmarkterfahrung
- 23 Jahre als Portfolio-Manager
- Manager des IP BOND-SELECT seit 10/2011

Ziel I

- › Langfristig stabiler Wertzuwachs

Ziel II

- › Angestrebt wird eine Rendite über 3 Prozent p.a. über einen rollierenden 3-Jahres Zeitraum

Ziel III

- › Geringe Volatilität (langfristig unter 3%) und niedrige Drawdowns

Investmentansatz

- › Diskretionär, Benchmarkfrei
- › Flexibel, Absolut Return orientiert

Investmentstrategie

- › Fokus auf Unternehmensanleihen
- › Fundamentaler Investment-Ansatz

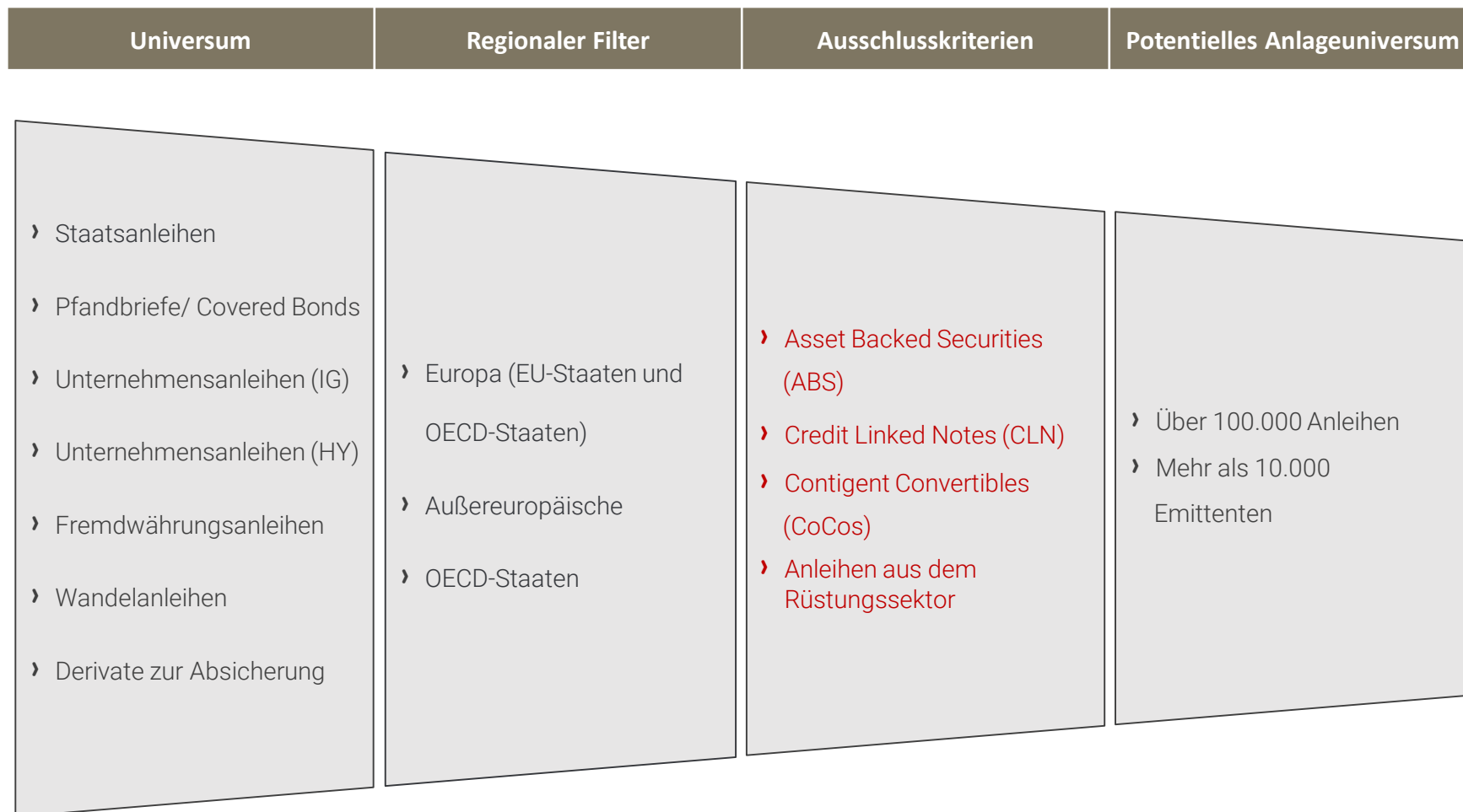
Fondkategorie

- › Anleihen EUR diversifiziert

Assetklasse	Anteil Portfolio
Staatsanleihen	0% bis 100%
Pfandbriefe/ Covered Bonds	0% bis 100%
Unternehmensanleihen Investmentgrade	0% bis 100%
Unternehmensanleihen High Yield	0% bis 25%
Fremdwährungsanleihen	0% bis 10%
Wandelanleihen	0% bis 10%
Liquidität	0% bis 49%

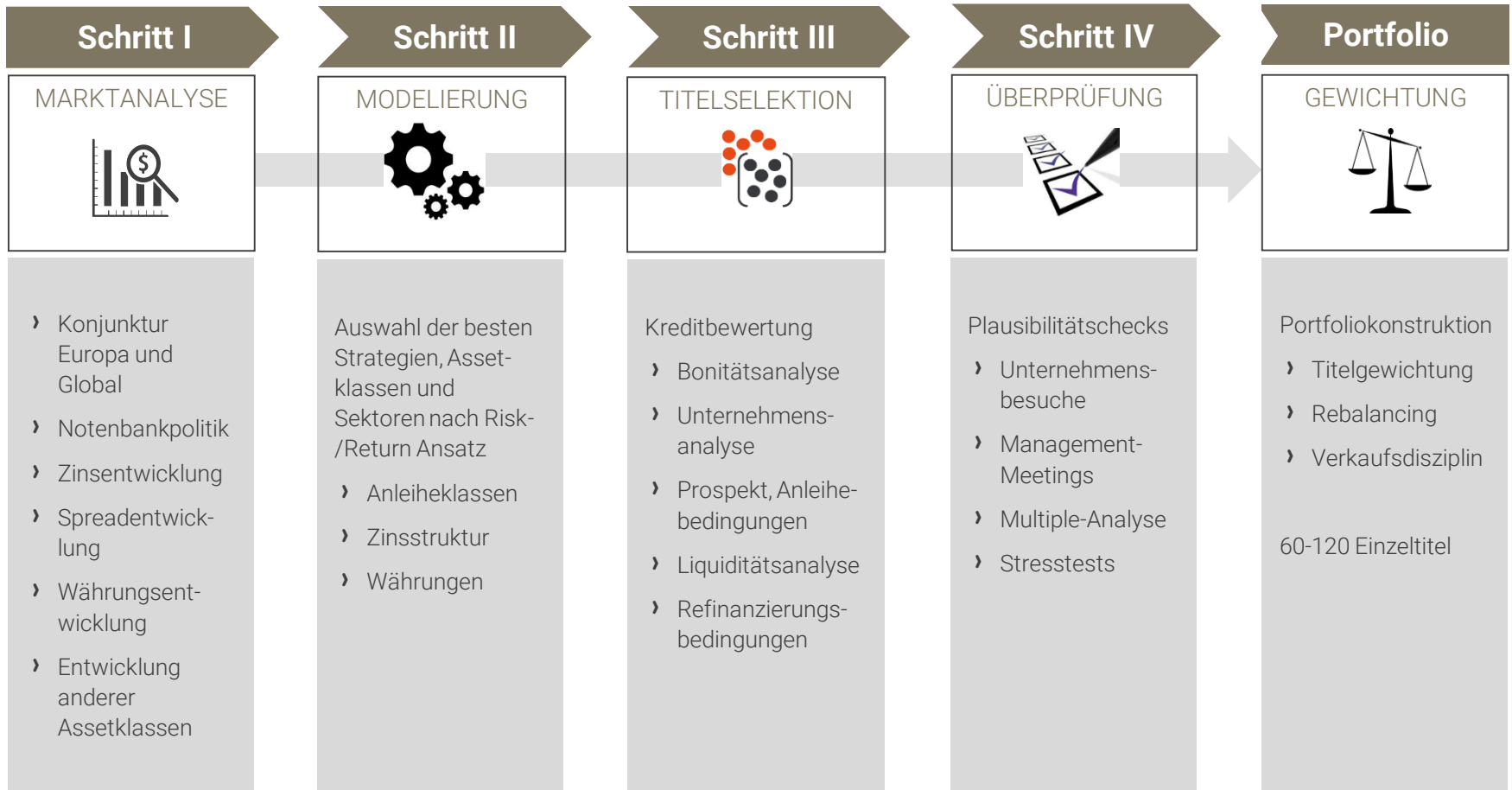
II. Kurzüberblick | Anlageuniversum und Ausschlusskriterien

TP BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



III. Investmentprozess | Investmentprozess im Detail

TP BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



Käufe

- Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit (Andritz, HeidelbergCement, Hochtief, Scania)
- Covered Bonds (Dt. Ärzte- und Apothekerbank)
- Wandelanleihen (RAG Stiftung / Evonik, Encavis)

Verkäufe und Fälligkeiten

- Verkäufe (Deutsche Bundesanleihen)
- Fälligkeiten (Fresenius SE, Strabag, Grenke, Hochtief)

Liquidität

- Liquidität durch Investitionen auf unter 3% reduziert
- Neuemissionen und Opportunitäten

Positionierung

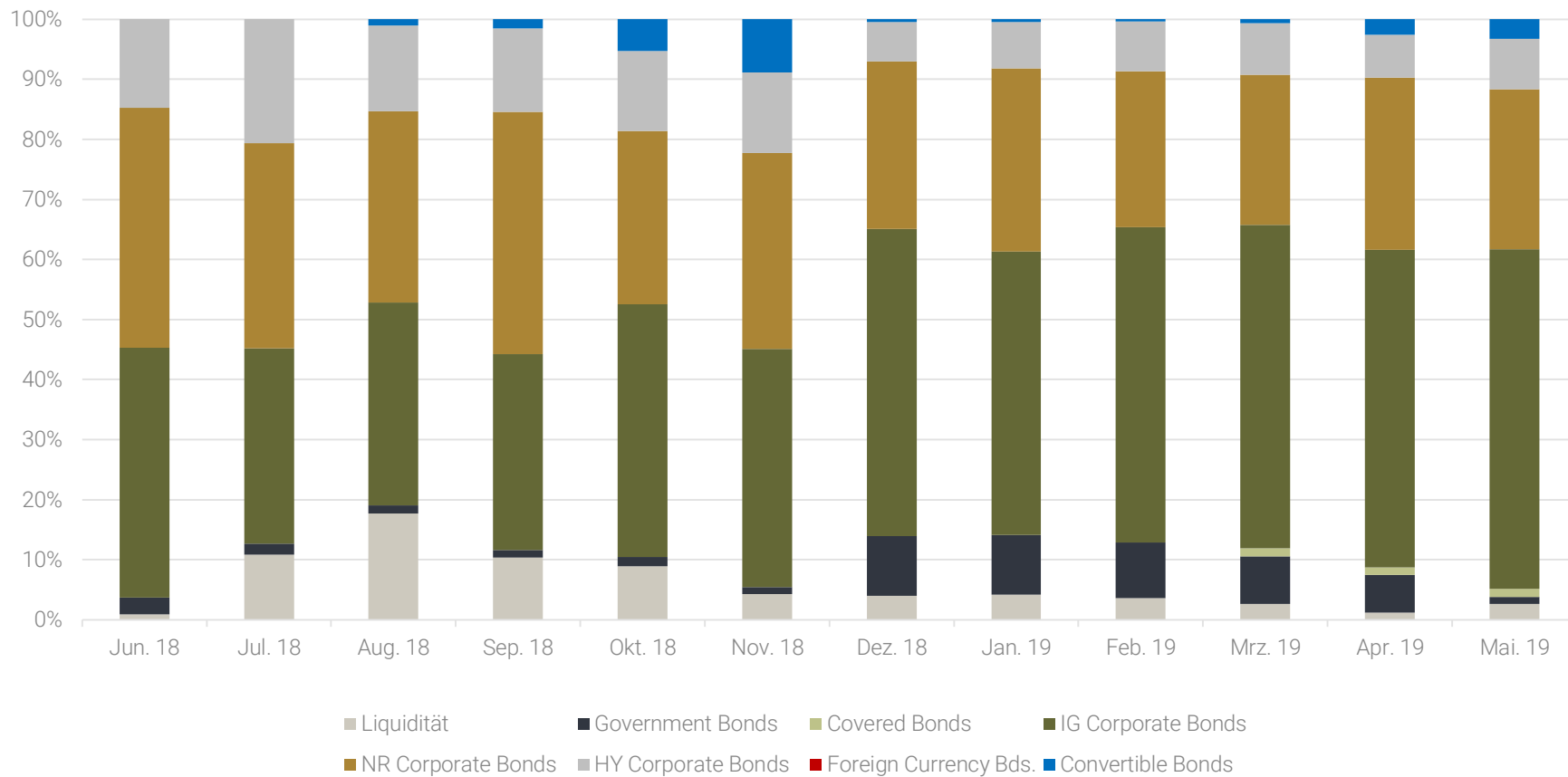
- Rendite der Anleihen im Portfolio liegt bei 1,15%
- Duration der Anleihen im Portfolio liegt bei 2,50 J.
- Euro bleibt bevorzugte Anlagewährung, Unternehmensanleihen werden Staatsanleihen vorgezogen
- Sekundärmarktliquidität im Fokus

IV. Portfolio | Veränderung der Asset Allokation

IP BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



Asset Allokation



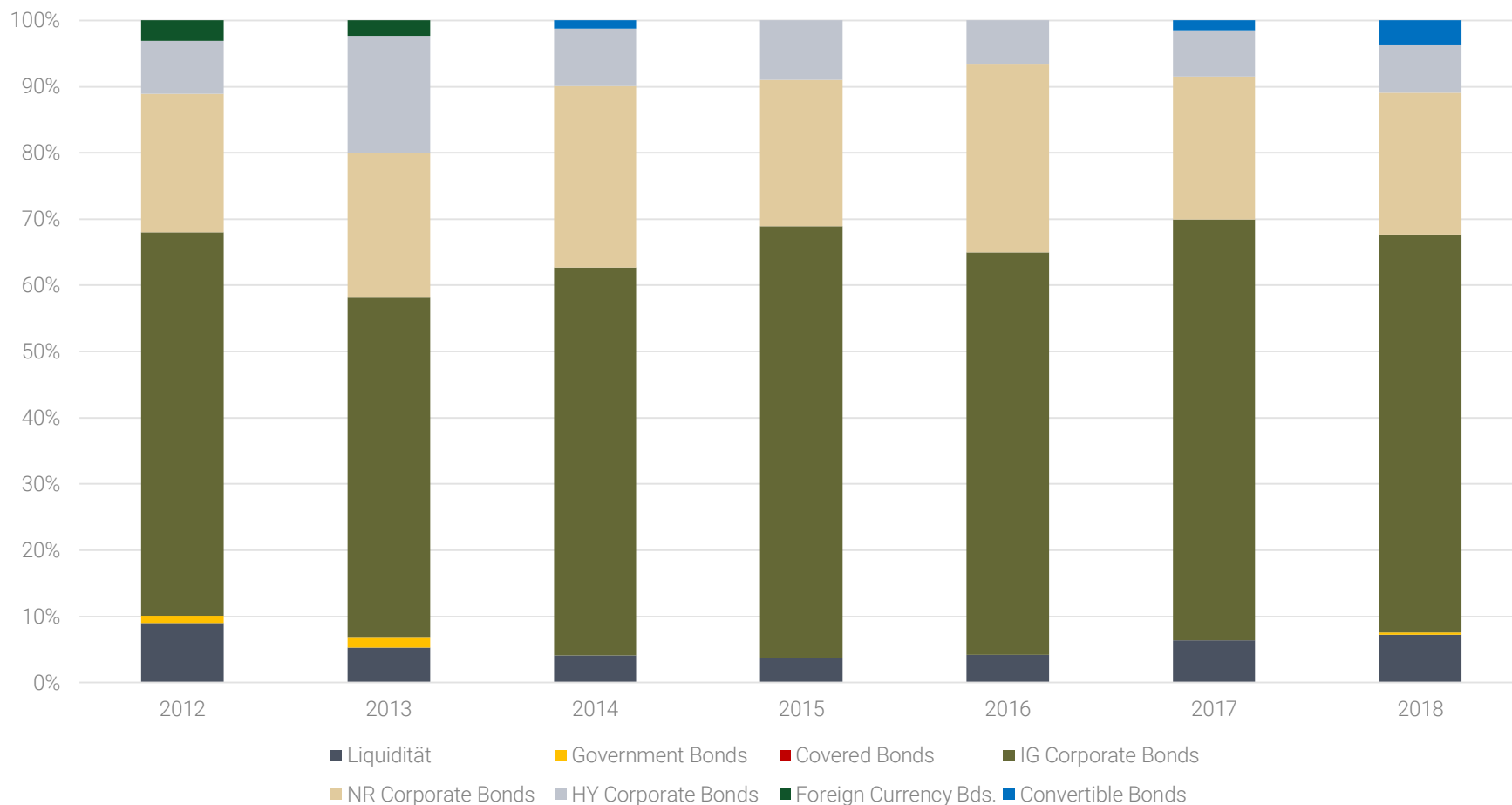
Die Darstellung bezieht sich auf die Anlageklasse IP Bond-Select I

IV. Portfolio | Veränderung der Asset Allokation

IP BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



Asset-Allokation

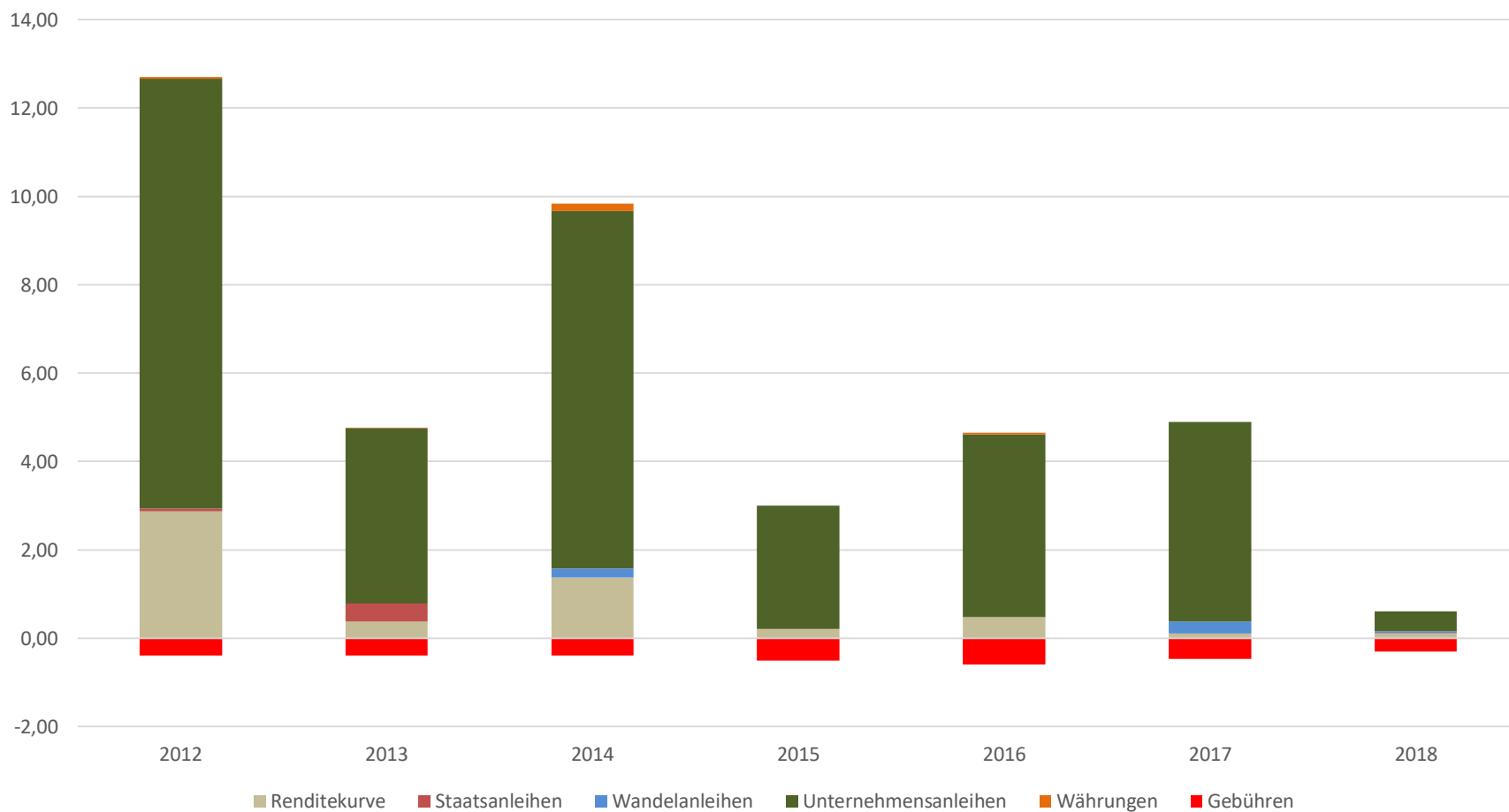


IV. Portfolio | Historische Performance-Attribution

IP BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



Performancebeitrag je Assetklasse in Prozent

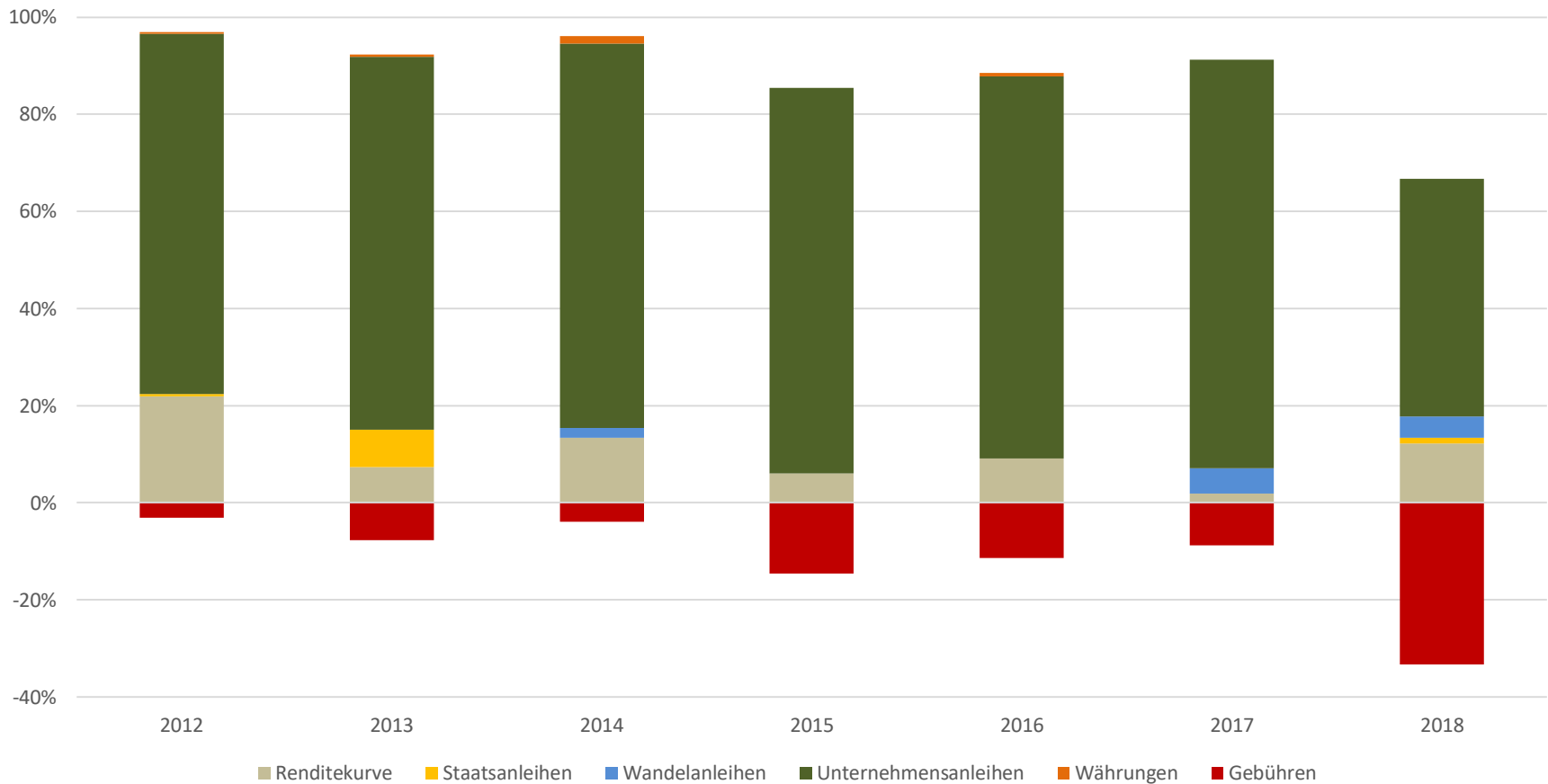


IV. Portfolio | Historische Performance-Attribution

IP BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



Performanceanteil je Assetklasse

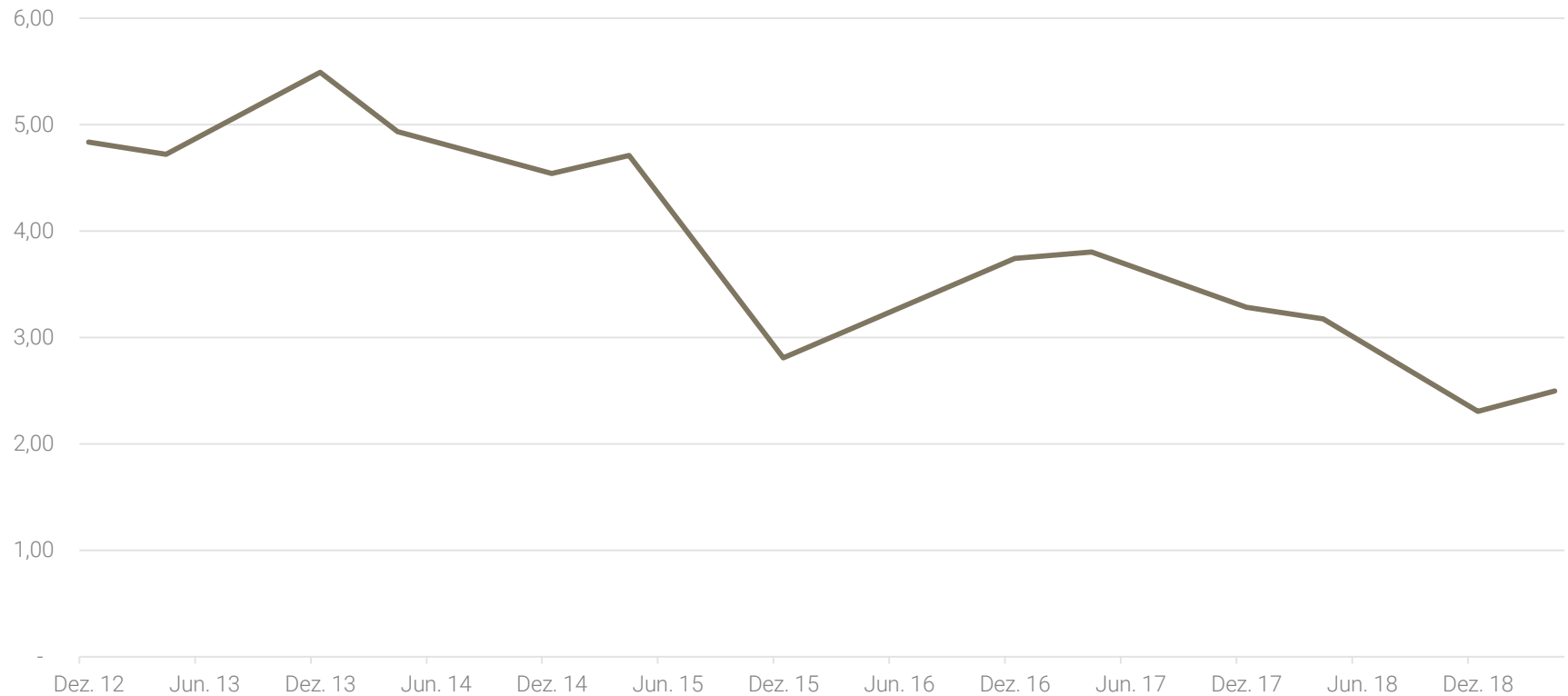


IV. Portfolio | Veränderung der Duration

IP BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



In Jahren, seit 01.01.2012



Die Darstellung bezieht sich auf die Anlageklasse IP Bond-Select I

IV. Portfolio | Anleihen ohne Rating

 BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie











Top Anleihe-Position ohne Rating	Anteil
Andritz AG (19)	7,91%
Symrise AG (19)	6,75%
Sixt SE (20)	2,75%
InCity Immobilien (23)	2,69%
Fraport (19)	2,55%

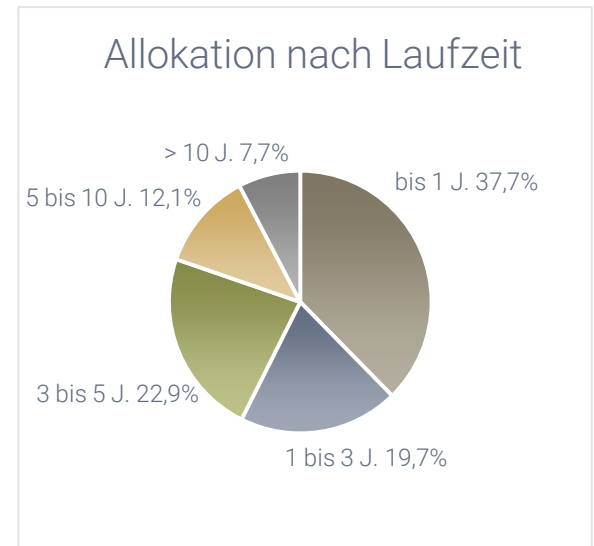
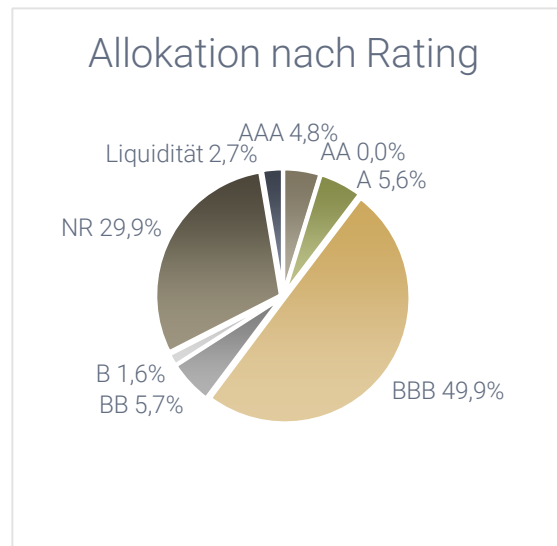
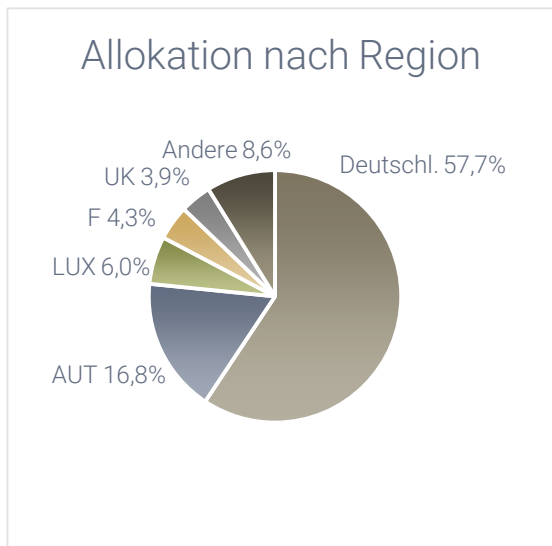
IV. Portfolio | Asset Allokation & Top Holdings

IP BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



Asset-Allokation	Anteil
Staatsanleihen	1,15%
Pfandbriefe/ Covered Bonds	1,33%
Unternehmensanleihen (IG)	54,48%
Unternehmensanleihen (NR)	29,85%
Unternehmensanleihen (HY)	7,27%
Wandelanleihen (NR)	3,27%
Liquidität	2,65%

Top Anleihe-Positionen	Anteil
3,875% Andritz AG	7,91%
1,750% Symrise AG	6,75%
0,750% Innogy Fin. BV	4,68%
0,750% Bilfinger SE	3,37%
2,000% Sixt SE	2,75%
3,000% InCity Immobilien AG	2,69%
5,250% Fraport AG	2,55%



IV. Portfolio | Stabile Performance seit 01.01.2012

TP BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



5,18
% p.a.

Seit 01.01.2012

Die Darstellung bezieht sich auf die Anlageklasse IP Bond-Select I

Wertentwicklung in %													
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2012	2,53%	2,17%	0,35%	0,62%	-0,29%	0,17%	1,70%	1,38%	0,82%	0,55%	0,99%	1,17%	12,62%
2013	0,60%	0,61%	0,80%	0,80%	0,31%	-1,66%	0,66%	-0,08%	0,88%	0,95%	0,10%	0,33%	4,36%
2014	0,92%	0,76%	0,85%	0,72%	0,78%	2,14%	0,57%	0,42%	0,60%	-0,36%	0,85%	0,80%	9,43%
2015	0,87%	0,86%	0,49%	0,58%	-0,54%	-0,94%	0,64%	-0,24%	0,02%	0,71%	0,56%	-0,54%	2,49%
2016	0,31%	0,35%	1,47%	0,54%	-0,05%	0,07%	1,26%	0,60%	0,04%	0,13%	-0,85%	0,58%	4,05%
2017	0,25%	1,07%	0,02%	0,36%	0,39%	0,44%	0,15%	0,15%	0,11%	1,03%	0,22%	0,16%	4,42%
2018	0,21%	-0,12%	0,21%	0,32%	-0,05%	0,05%	0,21%	0,13%	-0,09%	-0,13%	-0,34%	-0,11%	0,29%
2019	0,31%	0,36%	0,41%	0,34%	0,04%								1,46%

Kennzahlen				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit 01.01.2012
Performance	1,18%	8,23%	18,66%	45,44%
Performance pro Jahr	-	2,73% p.a.	3,64% p.a.	5,18% p.a.
Volatilität	0,53%	1,07%	1,47 %	
Sharpe-Ratio	2,80	2,80	2,60	
Max. Drawdown	-0,79%	-1,23 %	-1,68 %	-1,83 %

V. Daten & Fakten | Stammdaten & Tranchen

 BOND-SELECT - Absolut Return orientierte Euro Anleihen Strategie



Anlagekategorie	Anleihen EUR diversifiziert	
Fondsvolumen	Euro 78 Mio.	
Fondsgesellschaft	INTER-PORTFOLIO Verwaltungsgesellschaft S.A.	
Fondsmanager	Lars Rosenfeld und Joachim Döring	
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich	
Geschäftsjahr	01.05.-30.04.	
Auflegungsdatum	18.10.2004	
Produktdaten Anteilsklassen	IP Bond-Select I	IP Bond-Select P
WKN / ISIN	A0DKXT / LU0204032410	A0DKXU / LU0204032683
Ausschüttungsart	ausschüttend	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	EUR 0,50 pro Anteil am 28.06.2018	EUR 0,50 pro Anteil am 28.06.2018
Fondswährung	Euro	Euro
Mindestanlage	keine	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,75 %	bis zu 3,75 %
Managementvergütung	0,125 % p.a.	0,75 % p.a.
Performance-Fee	Ab einer Wertsteigerung von 3 % p.a. (Hurdle-Rate) 20 % der Outperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark.	



Torben Gerber

T +49 40 609 421 -492
M +49 173 5222 412
E t.gerber@capatico.com



Dirk Böckenholt

T +49 40 609 421 -494
M +49 176 34 95 28 51
E d.boeckenholt@capatico.com



Michael Wedel

T +49 69 3487 2059
M +49 176 637 847 33
E m.wedel@capatico.com

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

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: 24.05 2018)