



Alternative Multi-Strategie

Juni 2019

-
- 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

Portfolio Manager

- 28 Jahre Kapitalmarkterfahrung
- 20 Jahre als Portfolio-Manager
- Seit 2000 bei Inter-Portfolio
- Manager des IP BLUE seit Juli 2018



Joachim Döring

Portfolio Manager

- 29 Jahre Kapitalmarkterfahrung
- 23 Jahre als Portfolio-Manager
- Manager des IP BLUE seit Juli 2018

Auflage 20.07.2017



- Manager Marcus Reck, prismatic funds
- Globaler flexibler Aktienfonds
- Mindestens 51 % in Aktien investiert
- Fokus auf unterbewertete Unternehmen

Umstellung 01.07.2018



- Portfoliomanager Lars Rosenfeld & Joachim Döring
- Alternative Multi-Strategie
- Aktienquote netto 0 bis 100 %
- Anleihen-, Aktien- und Volatilitätsstrategie

Investmentansatz

- › Flexibel, Multi-Strategie mit Schwerpunkt auf Aktien
- › Diskretionär

Investmentstrategie

- › Fundamentaler Investment-Ansatz, Absolute-Return-Ansatz
- › Netto-Aktienquote 0 bis 100 %

Fondskategorie

- › Alternative Multi-Strategie

Ziel I

- › Langfristiger Wertzuwachs von 5 bis 8 Prozent pro Jahr

Ziel II

- › Angestrebt werden eine deutlich geringere Volatilität und markant niedrigere Drawdowns als am Aktienmarkt

Ziel III

- › Stabile Wertentwicklung auch in negativen Marktphasen

Investmentregionen

OECD-Länder mit Schwerpunkt Europa
Anteil am Portfolio in der Regel > 65%



Assetklasse	Anteil Portfolio	Neutrale Gewichtung
Aktien (brutto)	51% bis 100%	65% bis 85%
Absicherung Aktienexposure	0% bis 100%	
Anleihen	0% bis 49%	10% bis 20%
Davon Unternehmensanleihen	0% bis 100%	
Liquidität	0% bis 49%	5% bis 10%

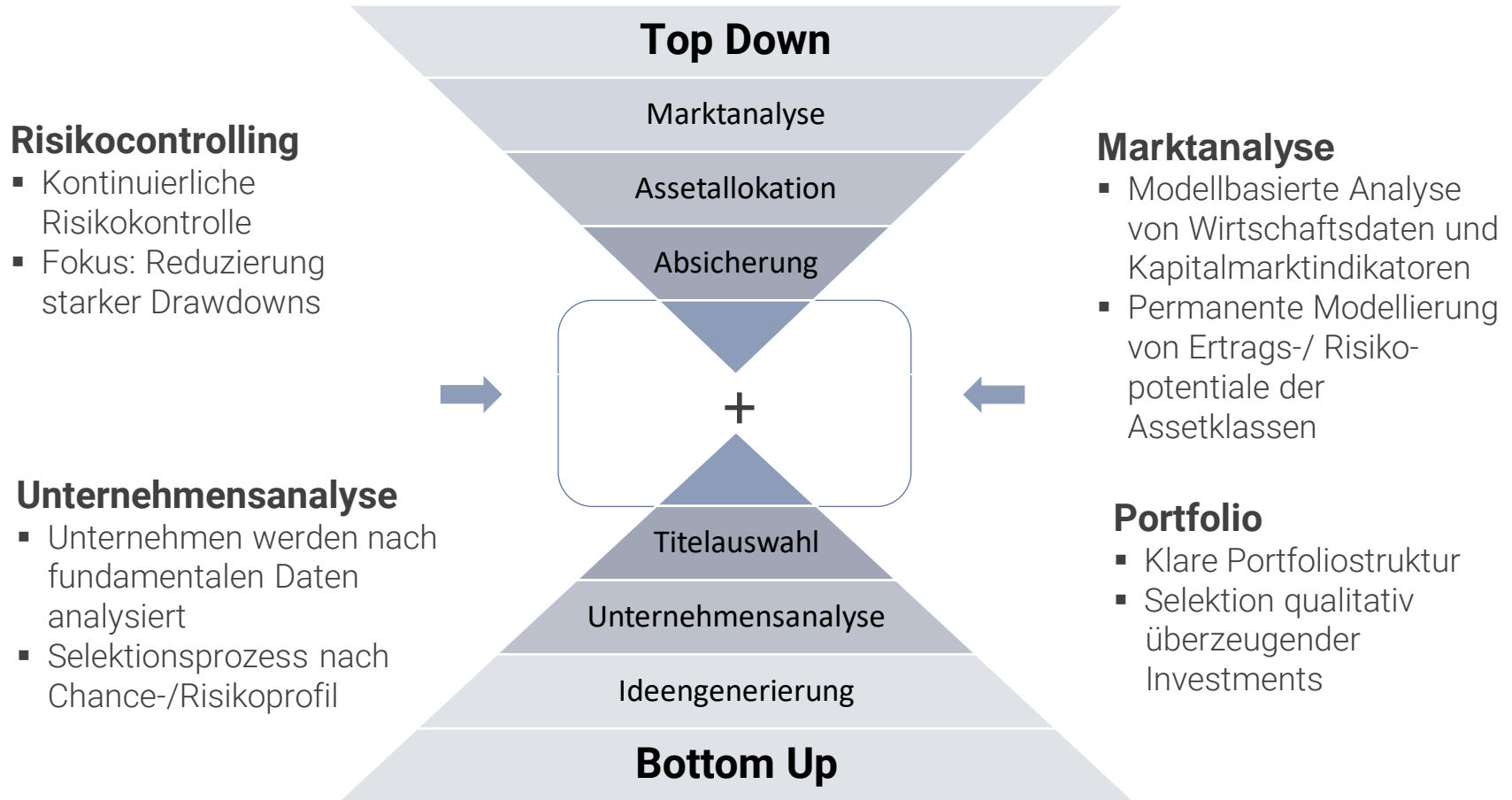
<h2>Anleihenstrategie</h2>	<h2>Volatilitätsstrategie</h2>	<h2>Aktienstrategie</h2>
<ul style="list-style-type: none">• Flexibler Absolut Return Ansatz• Benchmarkfrei• Unternehmensanleihen (IG/HY), Covered Bonds, Staatsanleihen, etc.• Fundamentaler Investment-Ansatz	<ul style="list-style-type: none">• Einsatz von Optionen und Futures• Volatilitäts-Trades• Vereinnahmung der Risikoprämien• Absicherung der Anleihen und Aktien	<ul style="list-style-type: none">• Netto-Aktienquote 0 bis 100%• Brutto-Aktienquote mind. 51%• All Cap mit Fokus auf Large-Caps• 25 bis 35 Einzeltitel• Absicherung mit Aktienoptionen
<p>0 bis 2 % p.a.</p>	<p>2 bis 4 % p.a.</p>	<p>2 bis 6 % p.a.</p>
<p>Kumulierte Ziel-Rendite 5 - 8 % p.a.</p>		

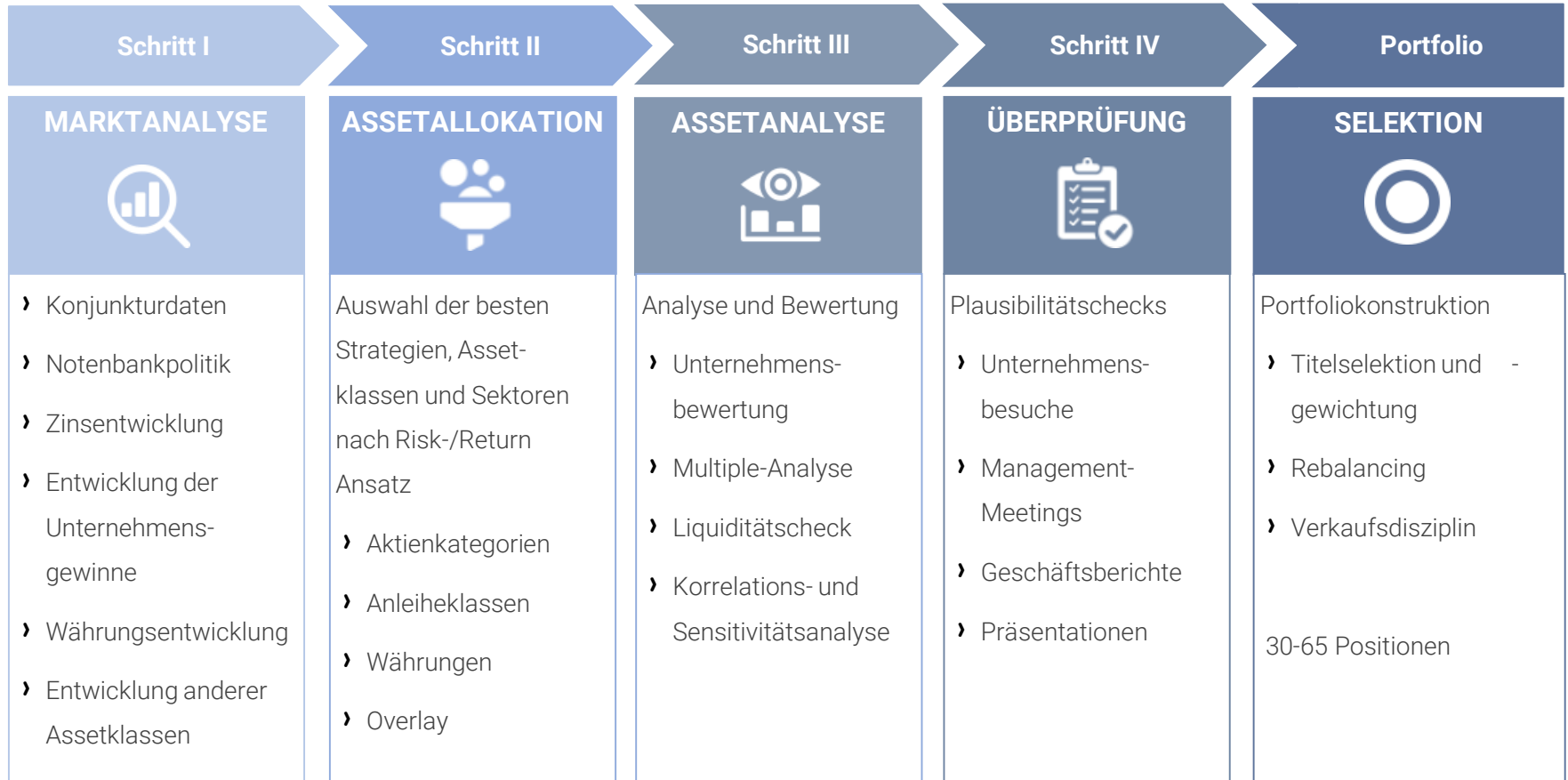
I. Investmentansatz | Outperformance in 2 von 3 Marktphasen

TP BLUE - Alternative Multi-Strategie



Marktentwicklung	Aufwärtstrend	Seitwärtstrend	Abwärtstrend
Absolut:	Positive Performance	Positive Performance	Neutrale bis leicht negative Performance
Relativ:	<i>Underperformance</i>	<i>Outperformance</i>	<i>Outperformance</i>
Zielrendite	5% bis 8% p.a. nach Gebühren über einen rollierenden 5-Jahreszeitraum		
Zielvolatilität	Niedriger als der Aktienmarkt		
Ziel Max. Drawdown	Markant niedriger als der Aktienmarkt		

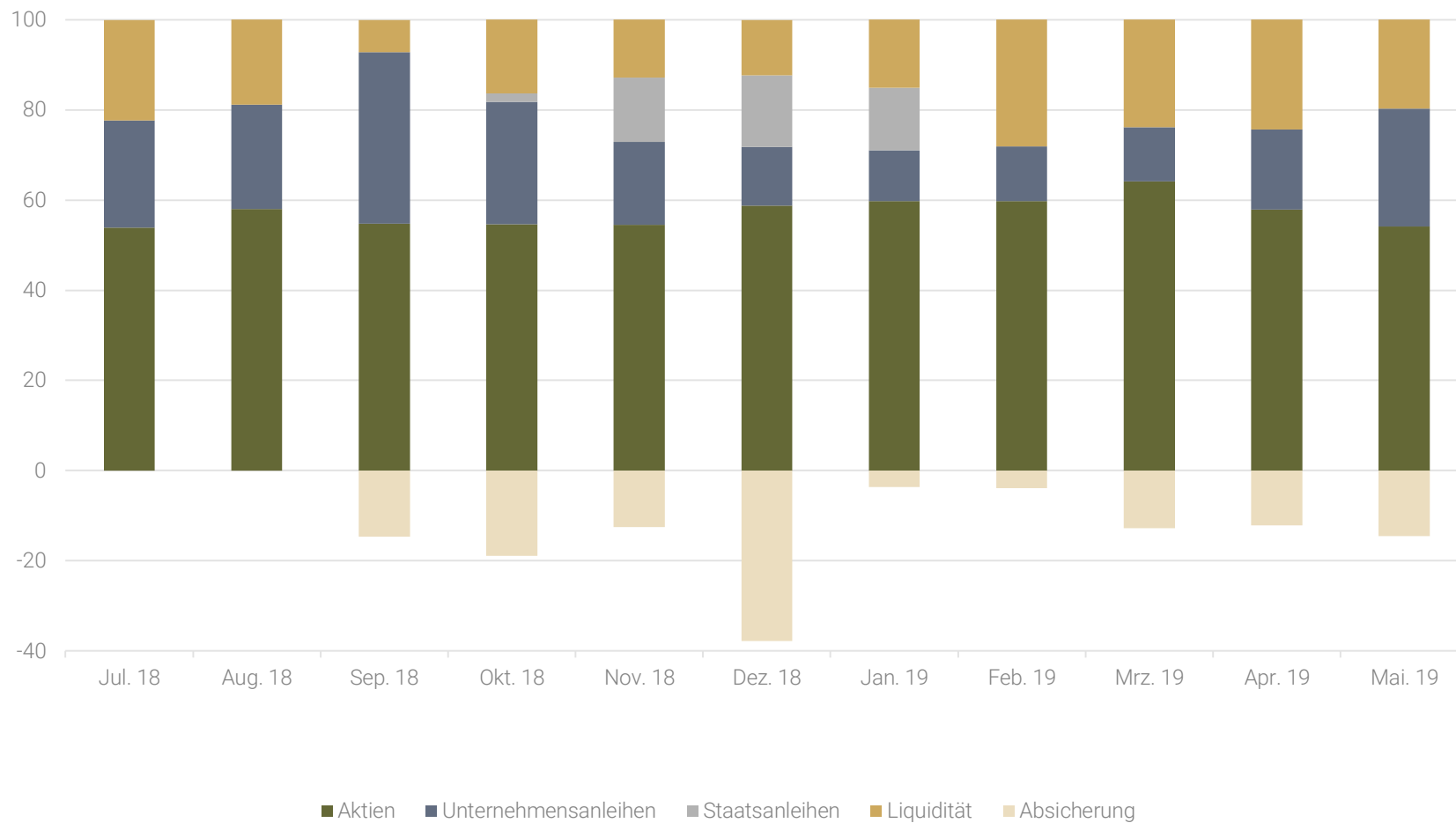




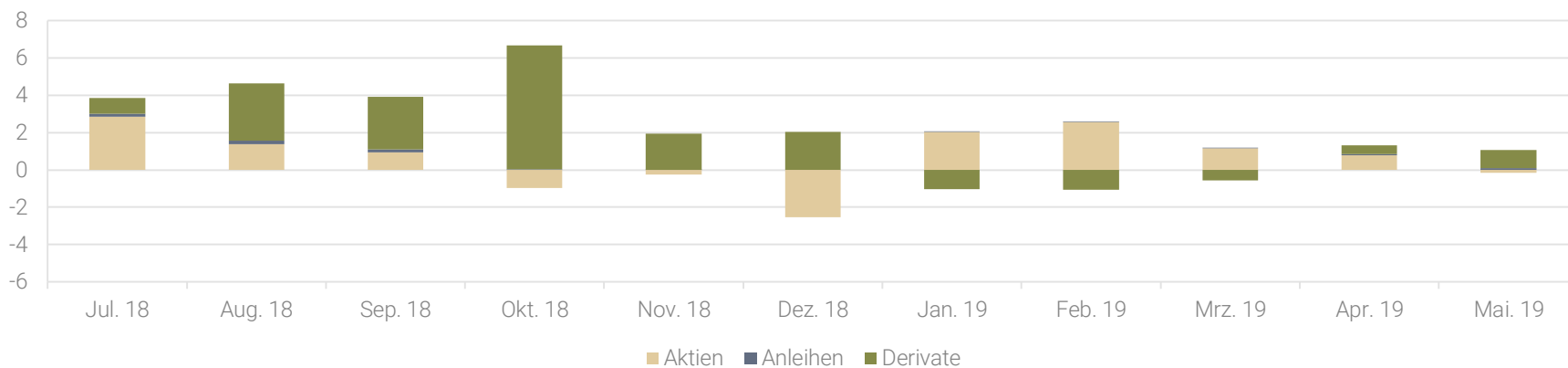
Investmentuniversum	Aktien unabhängig von der Höhe der Marktkapitalisierung, <u>ausgeschlossen</u> sind Investments in den Branchen Biotech und Rüstungsindustrie
Anlageschwerpunkt	Aktien von Unternehmen mit hohen und stabilen Kapitalrenditen, sehr guten Marktstellung und hervorragendem Management
Fokus	Große und mittelgroße Unternehmen aus Europa
Selektion	Auswahl der Aktien erfolgt auf Grundlage einer Fundamentalanalyse
Investitionsquote	Je nach Marktlage zwischen 51% und 100%, durch Absicherung kann die Netto-Aktienposition auf Null Prozent reduziert werden

Investmentuniversum	Staatsanleihen, Covered Bonds, Unternehmens- und Wandelanleihen, ausgeschlossen sind CoCo-Bonds und Asset Backed Securities. Anleihen mit einer kurzen Laufzeit werden im aktuellen Umfeld bevorzugt
Anlageschwerpunkt	Anlageschwerpunkt bilden Anleihen von Unternehmen mit guter Bilanzqualität (Investmentgrade-Rating)
Fokus	Große und mittelgroße Unternehmen aus Europa
Selektion	Auswahl der Anleihen erfolgt auf Grundlage einer Fundamentalanalyse
Investitionsquote	Die Investitionsquote in Unternehmensanleihen kann je nach Marktlage zwischen 0% und 49% liegen.

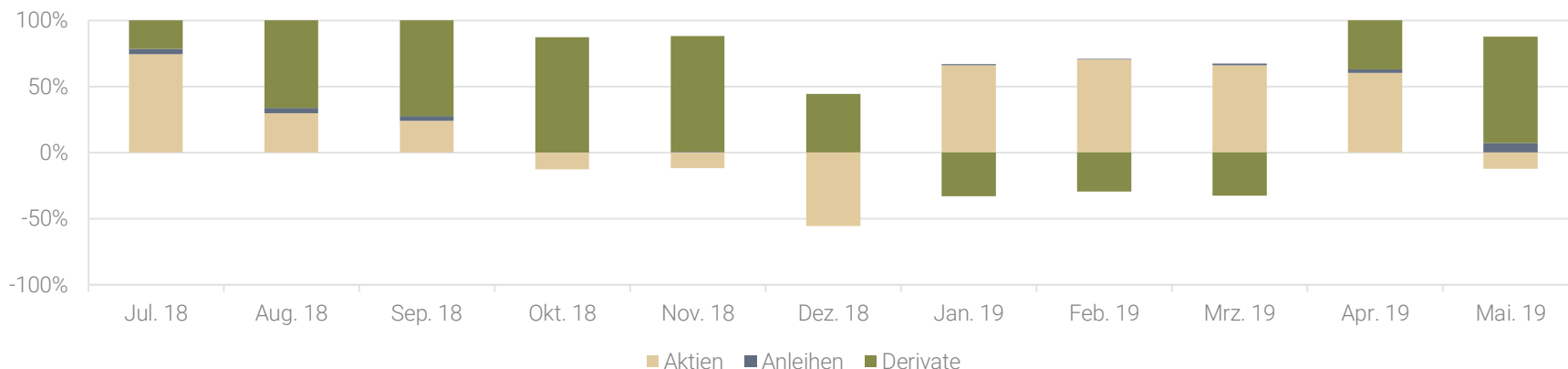
Anlageschwerpunkt	Einsatz von Derivaten zur Reduzierung des Einflusses stärkerer Schwankungen am Kapitalmarkt.
Fokus	Die strategische Portfolioallokation über den Top-Down-Ansatz verfolgt das Ziel eines positiven Chance-Risikoprofils.
Aktien Position	Aktienmarktrisiken werden überwiegend mit Hilfe von Optionen und Futures auf Aktien (Einzeltitel) und/ oder Indizes reduziert.
Anleihen Position	Anleiherisiken, insbesondere Zinsänderungsrisiken werden ebenfalls über den Einsatz von Futures und Optionen verringert.
Cash Position	Die Cash-Position reduziert die Volatilität und ermöglicht die Nutzung von Opportunitäten

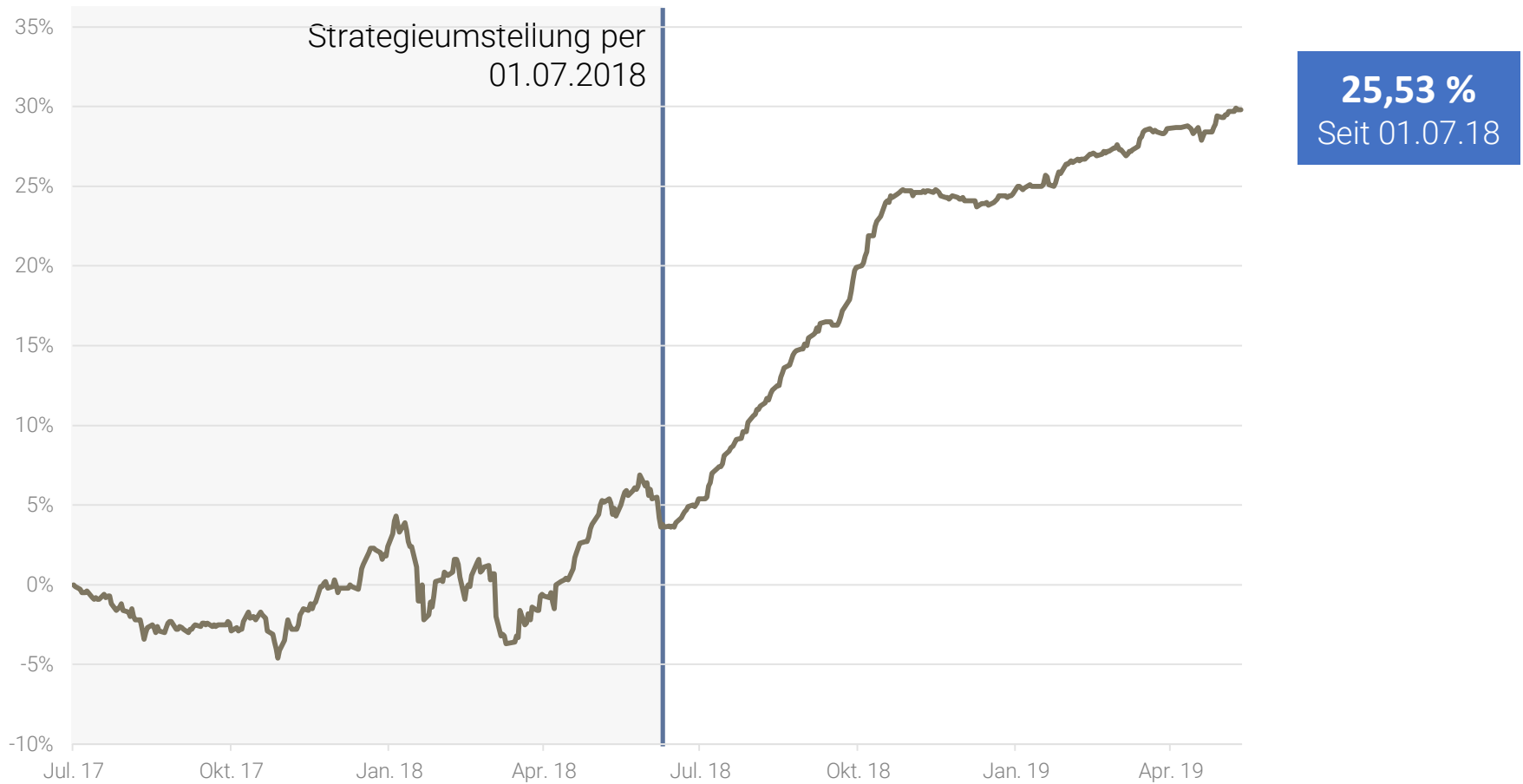


Performancebeitrag je Asset Klasse in Prozent



Performanceanteil je Asset Klasse





Wertentwicklung in %													
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2017								-2,22%	0,52%	0,41%	0,41%	1,63%	0,71%
2018	2,80%	-1,07%	-5,22%	4,05%	4,59%	-1,15%	3,70%	4,51%	3,78%	5,55%	1,56%	-0,65%	24,21%
2019	0,90%	1,37%	0,48%	1,19%	0,78%								4,80%

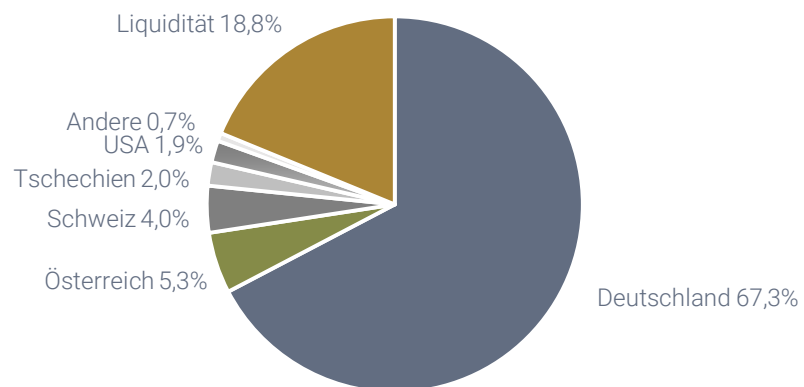
Kennzahlen			
	6 Monate	1 Jahr	seit Auflage
Performance	4,12%	24,01%	30,05%
Volatilität	2,38%	3,65%	6,18%
Sharpe-Ratio	3,68	6,69	2,50
Max. Drawdown	-0,89%	-3,09%	-7,67%
Max. Verlustdauer	1 Monate	1 Monate	2 Monate

Alle Angaben beziehen sich auf die Anlageklasse IP Blue A.

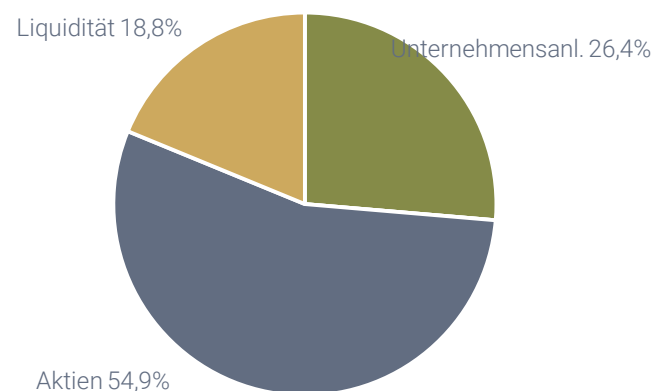
Top 10 Aktien-Positionen	Anteil
Allianz SE	7,99%
Münchener Rückvers. AG	5,44%
SAP SE	5,00%
Siemens AG	4,71%
McKesson Europe AG	3,17%

Top 10 Aktien-Positionen	Anteil
Vonovia SE	2,90%
Evonik Industries AG	2,59%
Innogy SE	2,58%
Siemens Healthineers AG	2,46%
Deutsche Telekom AG	2,26%

Allokation nach Region



Asset Allokation



Anlagekategorie	Alternative Multi-Strategie	
Fondsvolumen	Euro 10 Mio.	
Fondsgesellschaft	Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A.	
Fondsmanager	Lars Rosenfeld / Joachim Döring	
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg	
Geschäftsjahr	01.05.-30.04.	
Auflegungsdatum	20.07.2017	
Anteilklassen	IP BLUE X	IP BLUE A
WKN / ISIN	A2DS3D / LU1626623844	A2DS3C / LU1626619578
Ausschüttungsart	ausschüttend	ausschüttend
Letzte Ausschüttung	EUR 0,10 pro Anteil am 28.06.2018	EUR 0,10 pro Anteil am 28.06.2018
Fondswährung	Euro	Euro
Mindestanlage	50.000 EUR	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%
Managementvergütung	1,00% p.a. zzgl. erfolgsbezogener Vergütung von 10% der Fondsperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark.	1,70% p.a. zzgl. erfolgsbezogener Vergütung von 10% der Fondsperformance 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

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) beigefügt 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)