

Anteilklassen

IP BLACK T

WKN A2DGFQ / ISIN LU1516376636

IP BLACK A

WKN A2DGFR / ISIN LU1516376719

Das dynamische Investment

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

Angestrebte Rendite- und Risikoziele

- Angestrebt wird eine **überdurchschnittliche Marktrendite bei geringerer Volatilität**.
- Im Vordergrund steht eine **dynamische und stetige Wertentwicklung**.
- Der IP BLACK investiert fortlaufend **mindestens 25%** des Fondsvermögens in Aktien (Kapitalbeteiligungen).

Rendite- und Risikoziele	
Performance	7%-12% p.a.
Volatilität	Angestrebt max. 12% p.a.
Stabilität	2/3 der Monate mit positiver Performance

Das Portfolio-Management-Team



Wais Samadzada

Fondsadvisor

- 11 Jahre Kapitalmarkterfahrung
- 8 Jahre als Aktienanalyst tätig
- Seit Dezember 2016 als Advisor für den IP BLACK tätig



Lars Rosenfeld

Portfolio Manager

- 25 Jahre Kapitalmarkterfahrung
- 17 Jahre tätig als Portfoliomanager
- Seit 2000 bei der Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A.
- Fondsmanager seit Auflegung

Kompetenzen

Spezialist
Nebenwerte

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

25 Jahre erfolgreicher Track Rekord

Belastbare Expertise in Multi-Asset-Strategien

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



Analytik

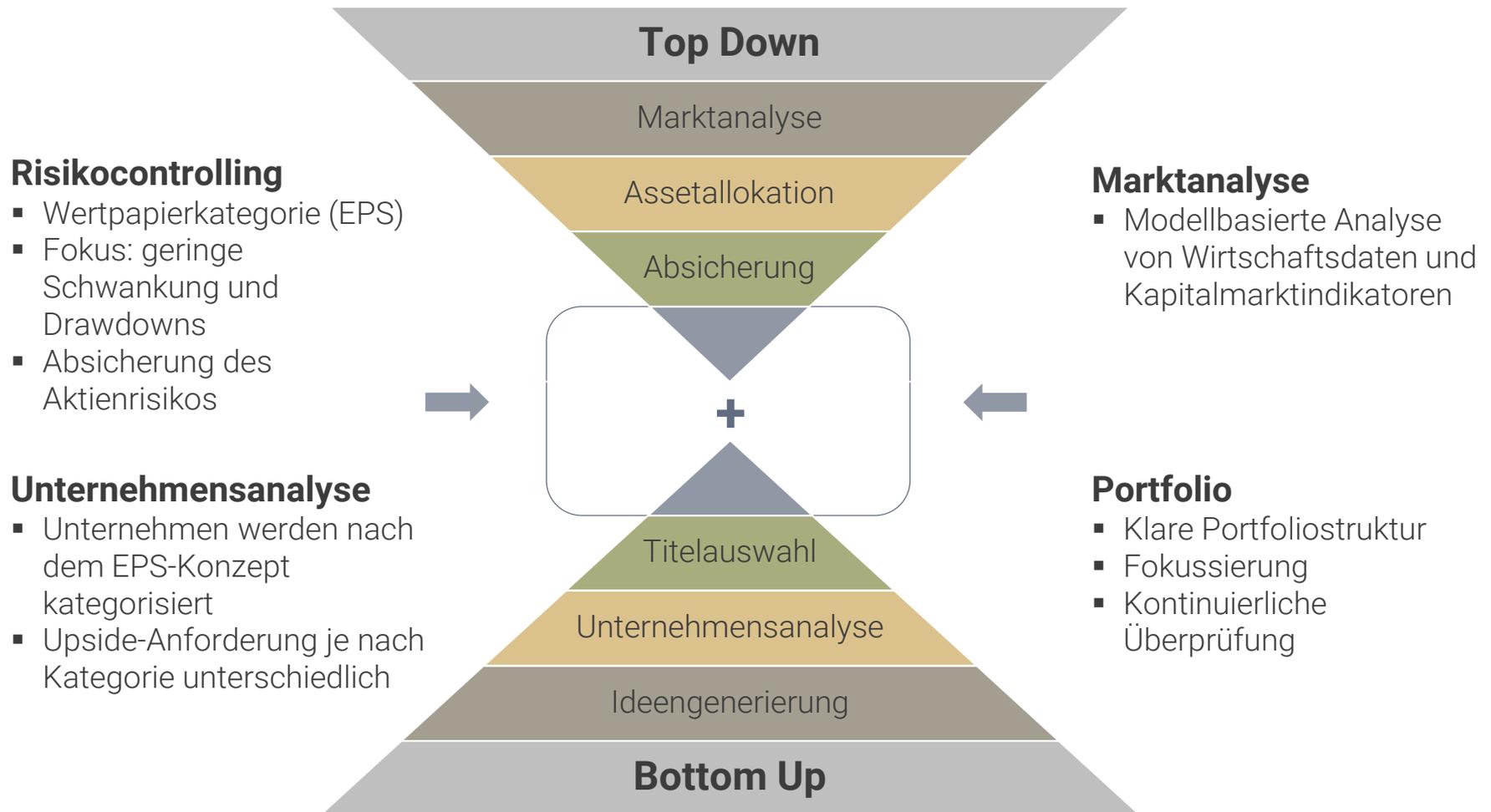
Quantitativ & Qualitativ

Modellbasierte Analyse führt zu erhöhter Trefferquote

Spezialsituationen können durch diesen Ansatz besser
identifiziert und bewertet werden



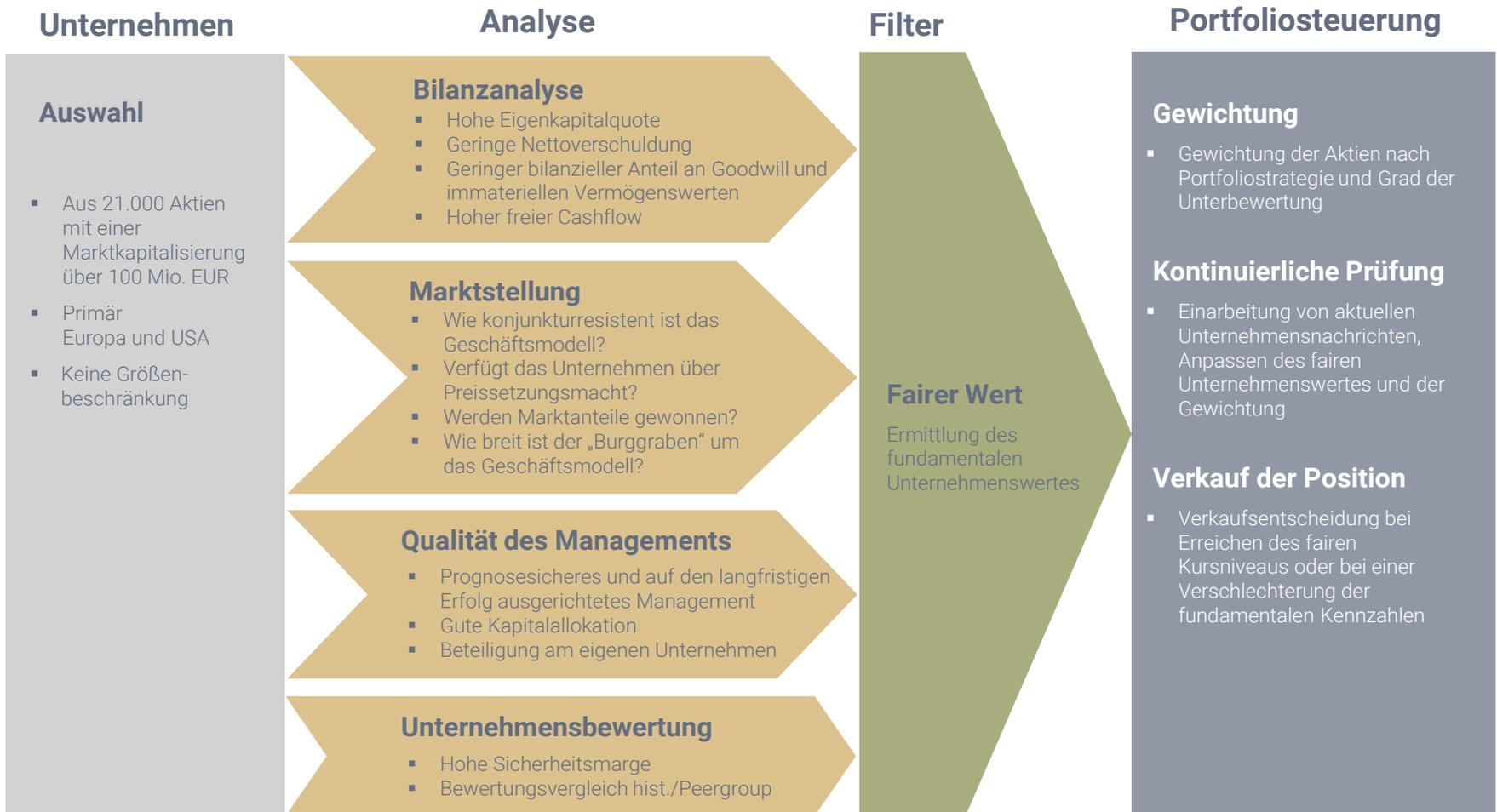
Investmentprozess



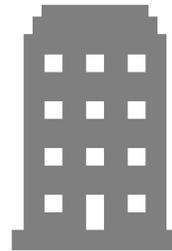
Schema Investitionszyklus - Details



Investmentprozess



Investmentprozess / Unternehmenskontakte



UNTERNEHMEN

in den letzten 12 Monaten getroffen / gesprochen

137



TELKOS

138



KONFERENZEN

8



ROADSHOWS

53



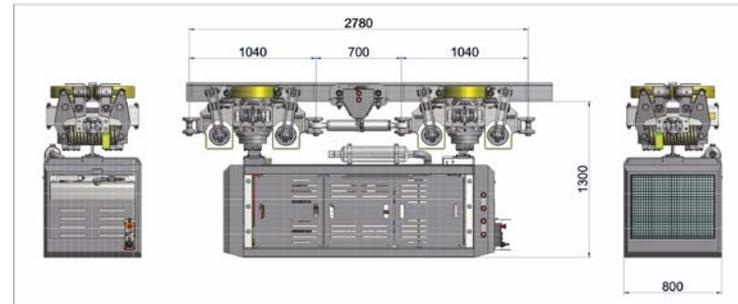
FIELDTRIPS

15

Investmentbeispiele

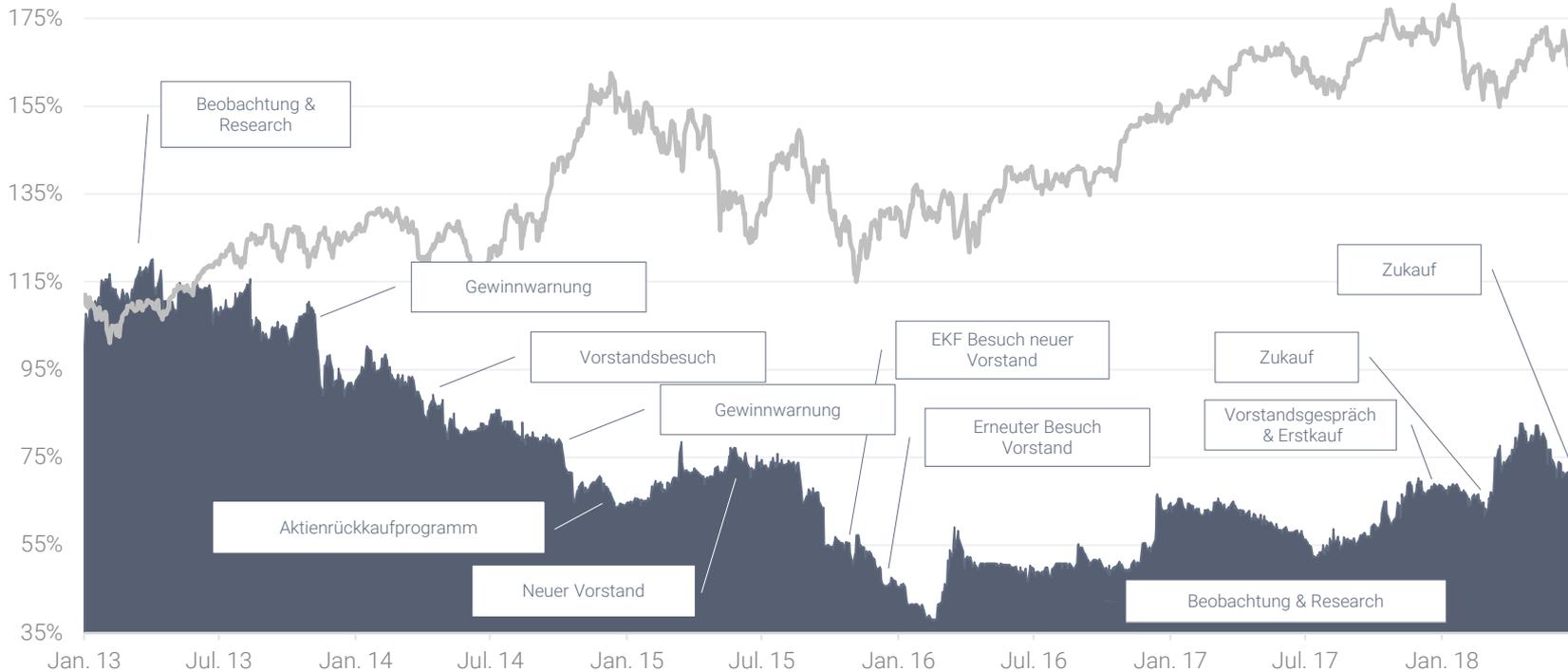


Konkretes Beispiel / Investment Case SMT Scharf



Konkretes Beispiel / Investment Case SMT Scharf

SCHARF - Kursverlauf



Erfahrenes Management-Team



Wolfgang Embert
COO

Verantwortlich für:
Produktentwicklung
Produktionsbereiche
Konstruktion



Hans Joachim Theiß
CEO

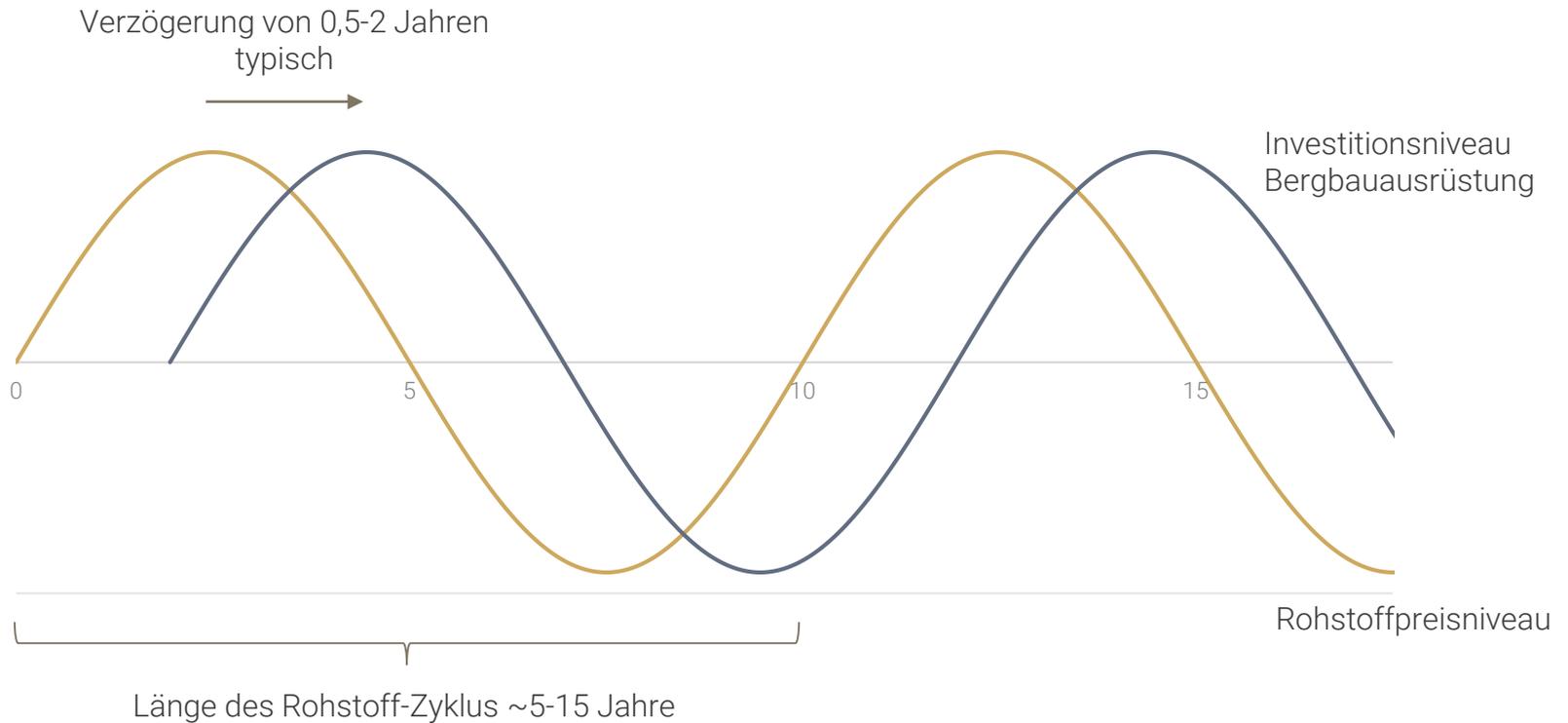
Verantwortlich für:
Finanzen
Controlling
Strategie
M&A, IR



Rolf F. Oberhaus
CSO

Verantwortlich für:
Vertrieb
Service
Marktentwicklung

Bergbauzyklus (schematische Darstellung)



Konkretes Beispiel / Investment Case SMT Scharf

- Die Energieversorgung weltweit ist noch immer stark abhängig von der Kohle
- Bis 2021 wird ein Marktwachstum von 0,6% p.a. erwartet
- Besonders der asiatische Markt wächst aufgrund des starken Wirtschaftswachstums und der schnellen Verfügbarkeit von Kohle als Energielieferant weiterhin stark
- Laut der IEA steigt die Kapazität der chinesischen Kohlekraftwerke bis 2025 um 600GW, was mehr als der Summe der gegenwärtigen Kohleverstromung der USA, Europa und Japan zusammen entspricht
- Fazit: SMT Scharfs fokussiertes Nischenprofil, eine hohe Produktqualität und regionale Präsenz in fast allen wichtigen Zielmärkten machen das Unternehmen unseres Erachtens zu einem starken Unternehmen in einem lukrativen Markt

Investmentbeispiel HolidayCheck



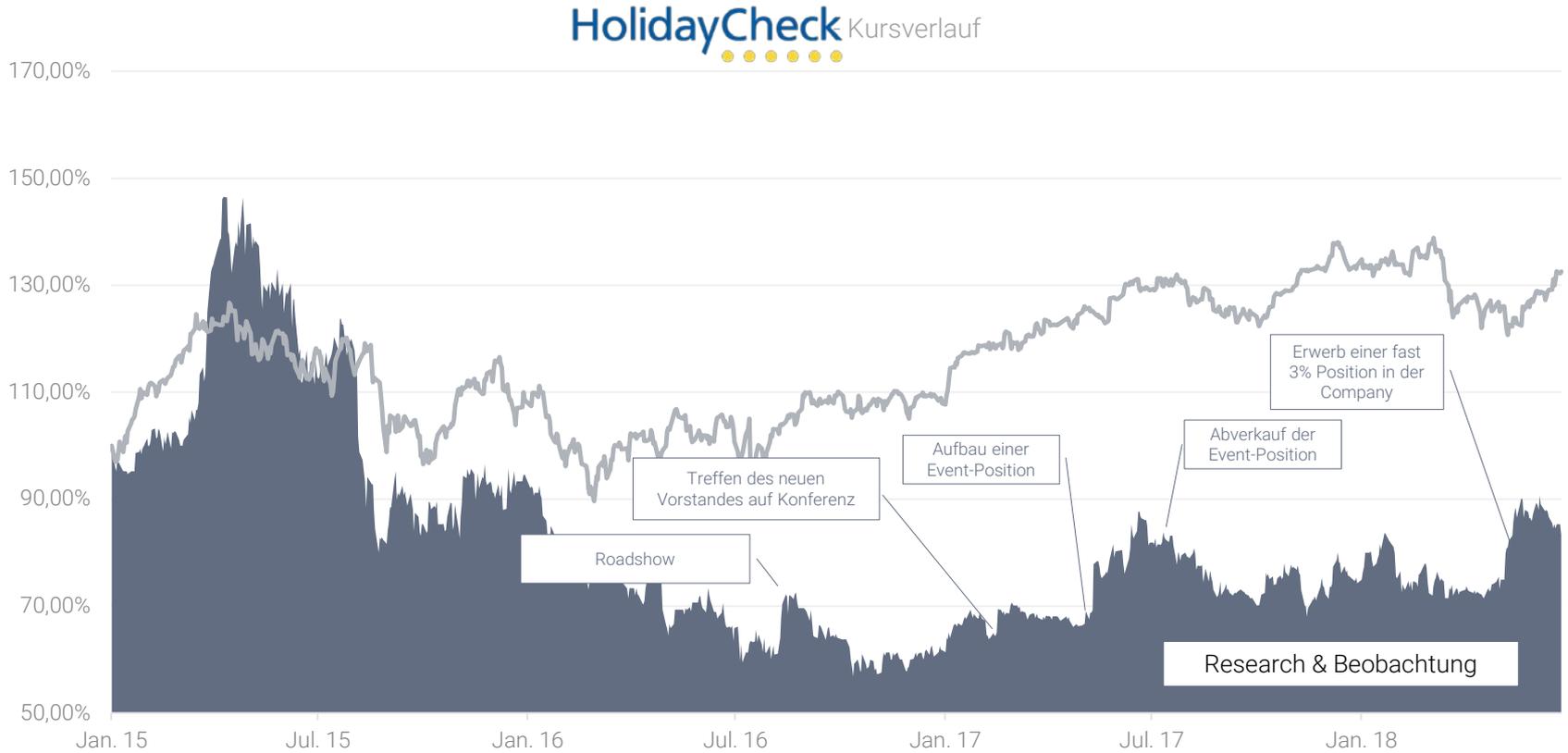
Jetzt Hotel und Urlaub buchen mit HolidayCheck!

Pauschalreisen	Eigene Anreise	Reiseziele
Alle Reiseziele		
Hamburg		
So., 05.08.18 - Mi., 15.08.18		
10 Tage	4 Erw. 1 Kind	
Q Angebote suchen		

BUCH DEIN DING.

BEST PREIS GARANTIE

Konkretes Beispiel / Investment Case HolidayCheck



Erfahrenes Management-Team



Nate Gliessmeyer
CPO

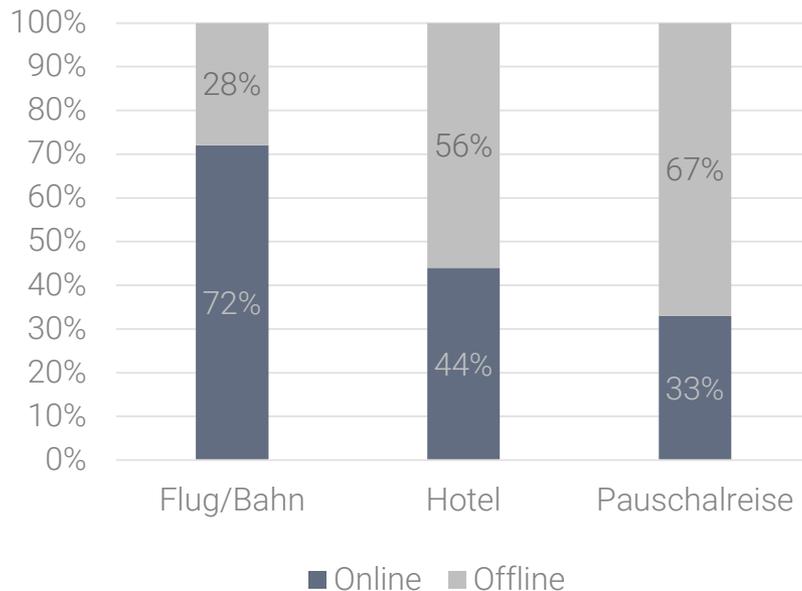


Georg Hesse
CEO



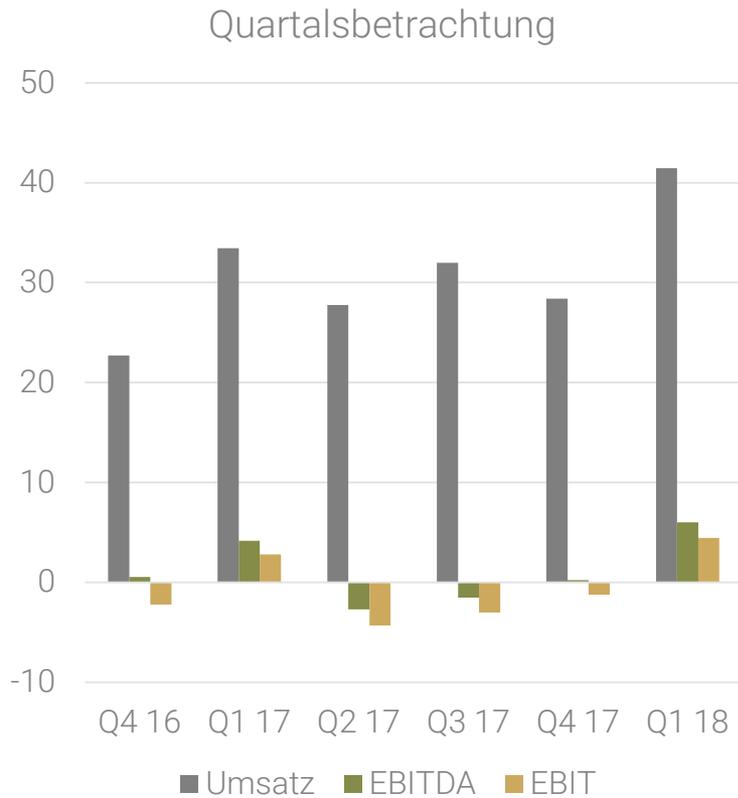
Markus Scheuermann
CFO

Pauschalreisemarkt – noch offlinedominiert

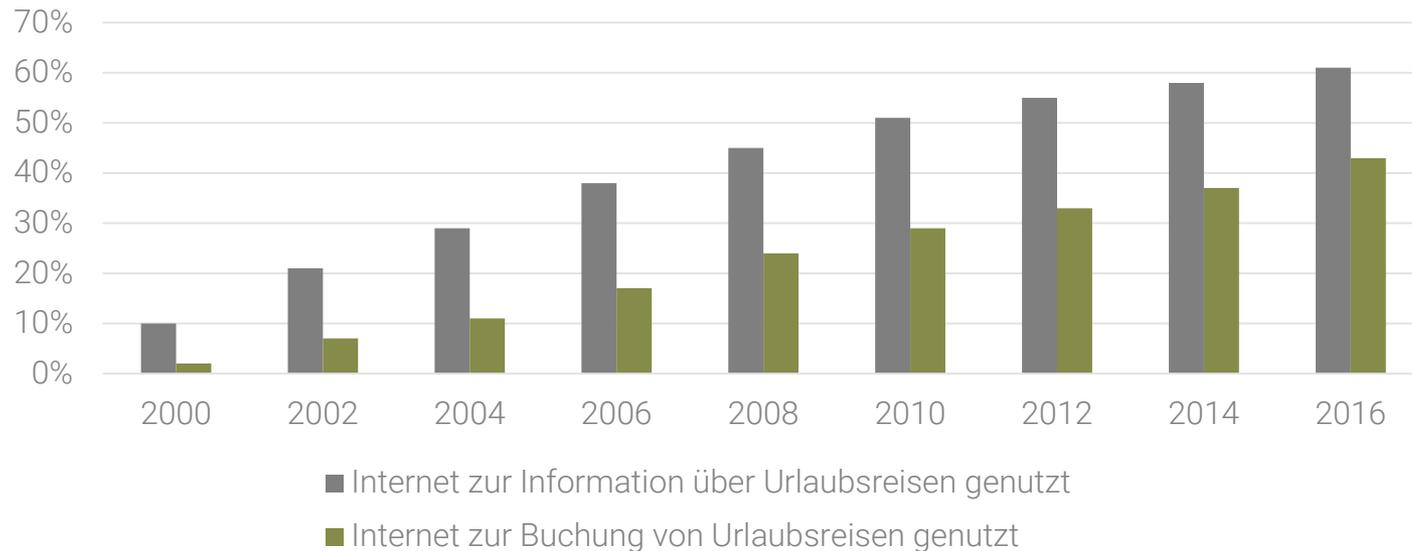


- Deutscher Reisemarkt:
~ € 55 Mrd.
- Deutscher Markt für Pauschalreisen:
~ € 16 Mrd.
- Marktwachstum Pauschalreisen
online bis 2022:
8-9% p.a.

Operativer Hebel sollte sich auszahlen



Internetnutzung für Urlaubsreisen



Das Internet gewinnt auch beim Thema Urlaubsreisen immer mehr an Bedeutung: Im Januar 2016 hatten sich 61% der Bevölkerung jemals im Internet zum Thema Urlaubsreisen informiert, 49% der Bevölkerung (auch) innerhalb der vergangenen 12 Monate. Zur Buchung von Urlaubsreisen hatten es 43% der Bevölkerung zu diesem Zeitpunkt schon genutzt, 29% (auch) innerhalb der vergangenen 12 Monate.

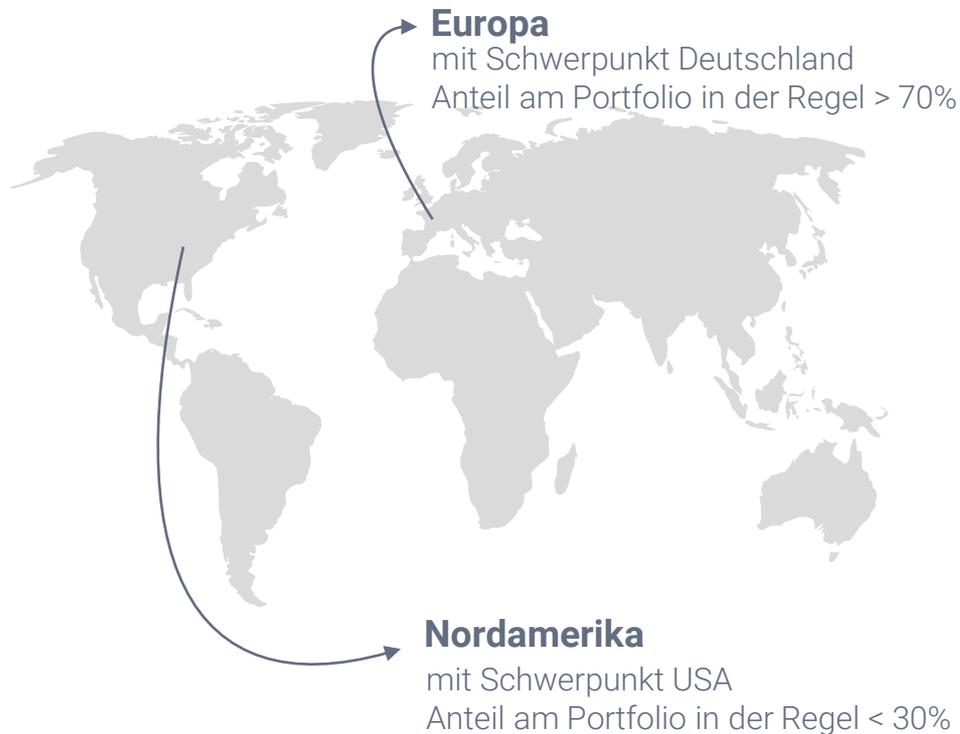
Quelle: Reiseanalyse 2001 bis 2016, FUR.

Investmentbeispiel HolidayCheck Group

- Langfristig wachsender Markt für Online Pauschalreisen
- Erstklassige Positionierung zwischen Reisenden und Reiseveranstaltern
- Erfahrenes Management mit exzellentem Track-Record
- Solide Bilanzrelationen zur Finanzierung des zukünftigen Wachstums
- Margenpotential durch Hebung von Kostensynergien

Investment-Richtlinien nach Region

Regionen



Assetklasse	Anteil Portfolio	Neutrale Gewichtung
Aktien (brutto)	25% bis 100%	50% bis 70%
Absicherung Aktienexposure	0% bis 100%	
Anleihen	0% bis 50%	20% bis 30%
Davon Unternehmens- anleihen	0% bis 100%	
Liquidität	0% bis 50%	5% bis 20%

Investment-Richtlinien nach Region

Neue Software ersetzt vermehrt traditionelle Geschäfte in allen Industrien:



\$30 Mrd. Wert
3.100 Mitarbeiter
\$3 Mrd. Umsatz

Der größte Anbieter von Unterkünften, ganz ohne Immobilien.



\$72 Mrd. Wert
16.000 Mitarbeiter
\$8 Mrd. Umsatz

Weltweit größtes Taxiunternehmen, besitzt jedoch keine Autos.



\$165 Mrd. Wert
5.500 Mitarbeiter
\$11,6 Mrd. Umsatz

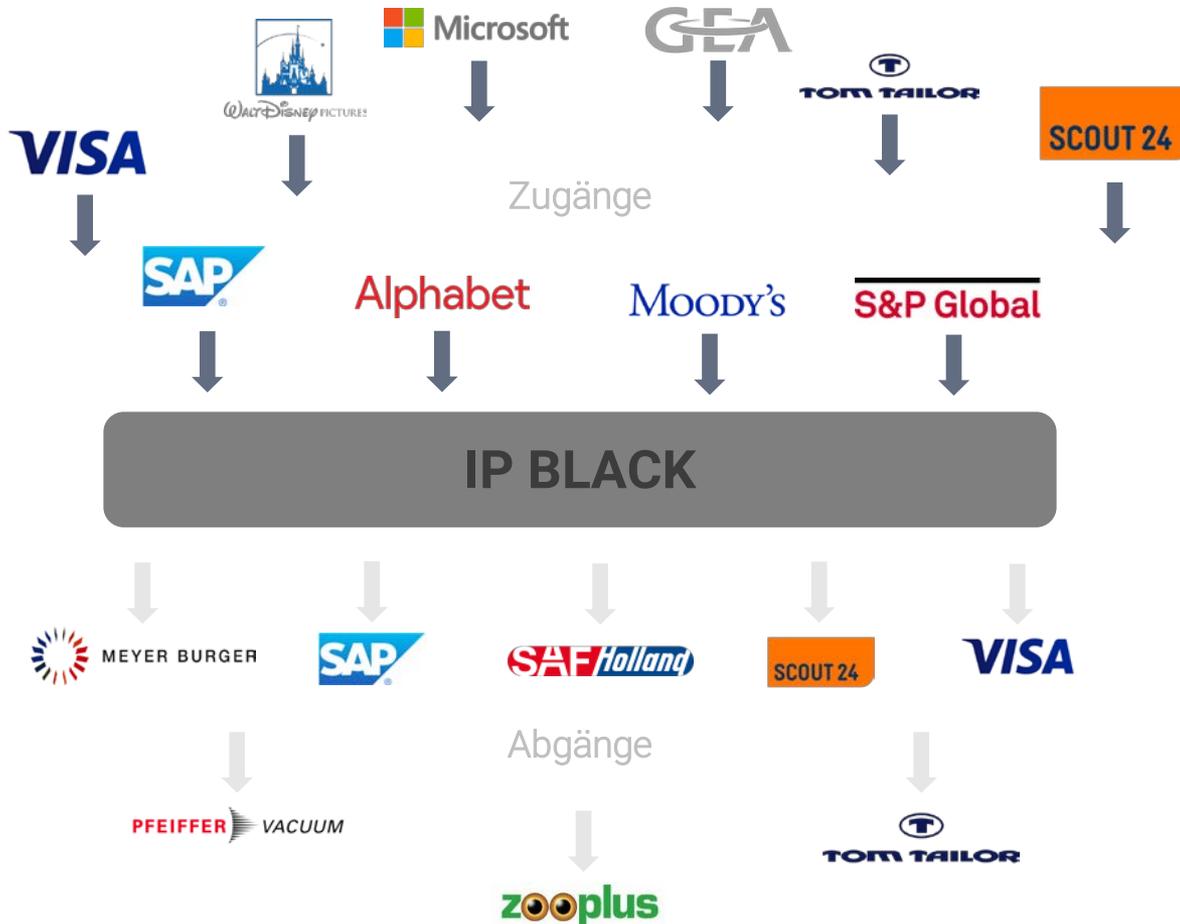
Weltweit größter Medienanbieter, ohne eigenen Content zu produzieren.



Weltweit größter Händler, ganz ohne Warenlager.



Wesentliche Zu- und Abgänge im IP BLACK (innerhalb der letzten 12 Monaten)



Das EPS-Konzept kategorisiert Aktien

**Ereignis-
Aktien**



Neutrale Gewichtung: 20%
 Haltedauer: Kurzfristig
 Ø Hist. Beta*: 0,8 bis 1,0

**Performance-
Aktien**



Neutrale Gewichtung: 50%
 Haltedauer: Mittelfristig
 Ø Hist. Beta*: 0,6 bis 0,9

**Sicherheits-
Aktien**



Neutrale Gewichtung: 30%
 Haltedauer: Langfristig
 Ø Hist. Beta*: 0,3 bis 0,7

* bei Einzeltiteln kann das Beta von der Bandbreite abweichen

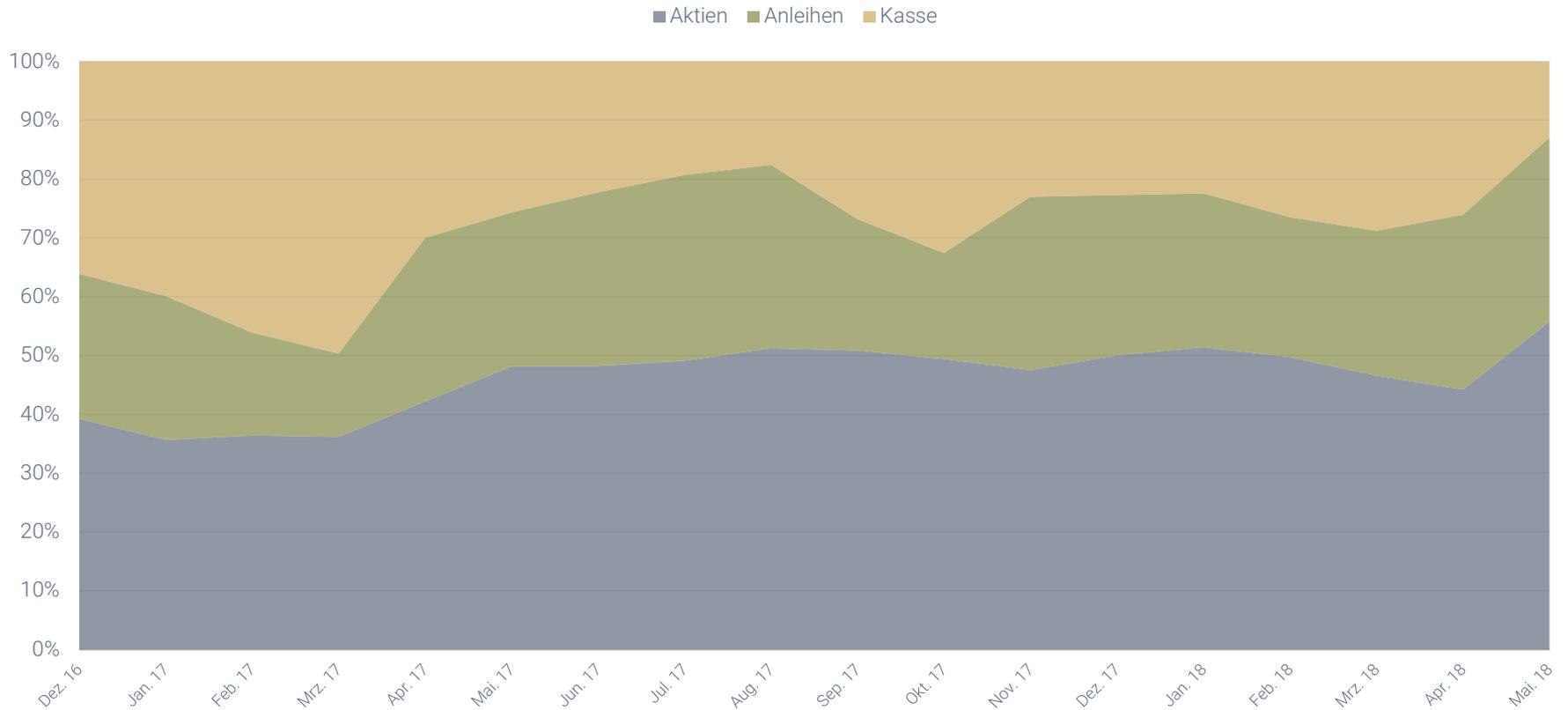
Grundlagen für Investitionen in Anleihen

- Anlageschwerpunkt sind Anleihen von Unternehmen mit guter Bilanzqualität
- Der Fokus liegt auf mittelgroßen Unternehmen aus der EU
- Auswahl der Anleihen erfolgt auf Grundlage einer Fundamentalanalyse
- Bei der Anleihe-Selektion wird auch auf Analysen aus dem Aktienresearch zurückgegriffen
- Anleihen mit einer kurzen Laufzeit werden bevorzugt
- Die Investitionsquote in Unternehmensanleihen kann je nach Marktlage zwischen 0% und 75% liegen

Grundlagen für die Absicherung von Investitionen

- Der Fonds ist stets gegenüber starken Schwankungen abgesichert
- Aktienmarktrisiken werden überwiegend mit Optionen und Futures auf den DAX und EuroStoxx50 reduziert
- Durch eine Veränderung der Gewichtung innerhalb des EPS-Konzepts kann auf unterschiedliche Marktsituationen reagiert werden
- Die Cash-Position dient zur Sicherstellung von Opportunitäten und reduziert gleichzeitig die Volatilität

Brutto-Assetquoten seit Auflage

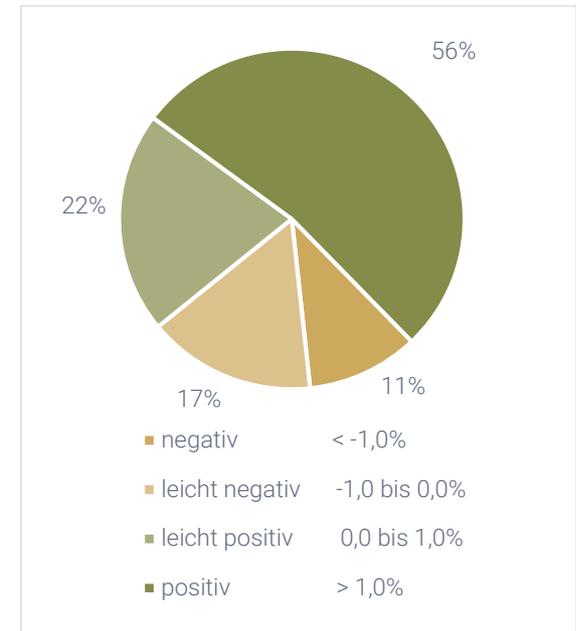
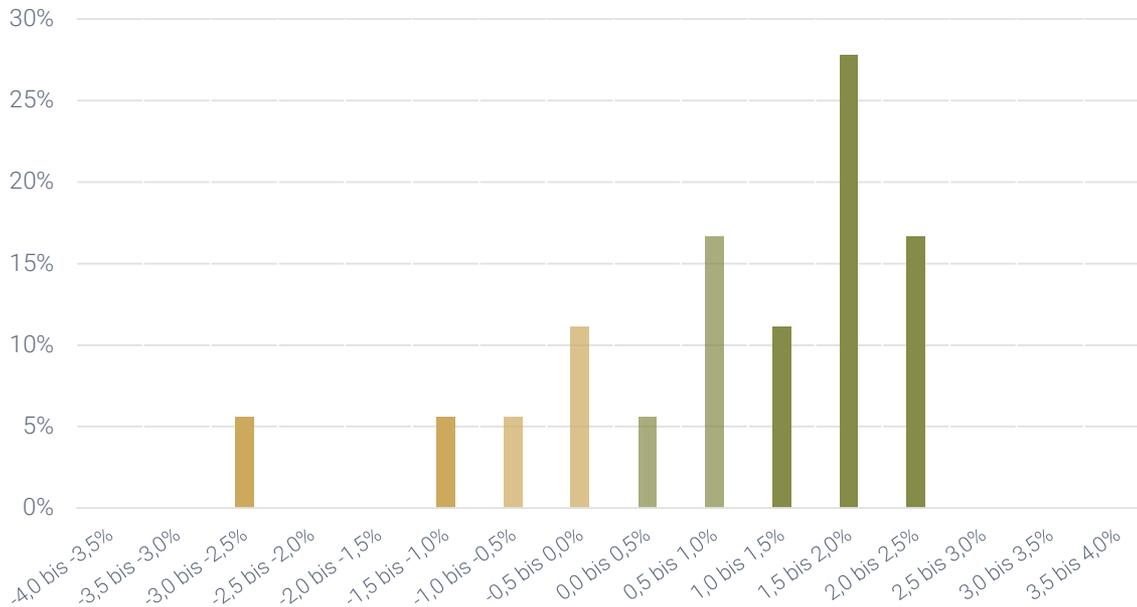


Performance vs. Renditeziel (7%)



Die Darstellung bezieht sich auf die Anlageklasse IP BLACK T.

Monatliche Performance und Zielerreichung



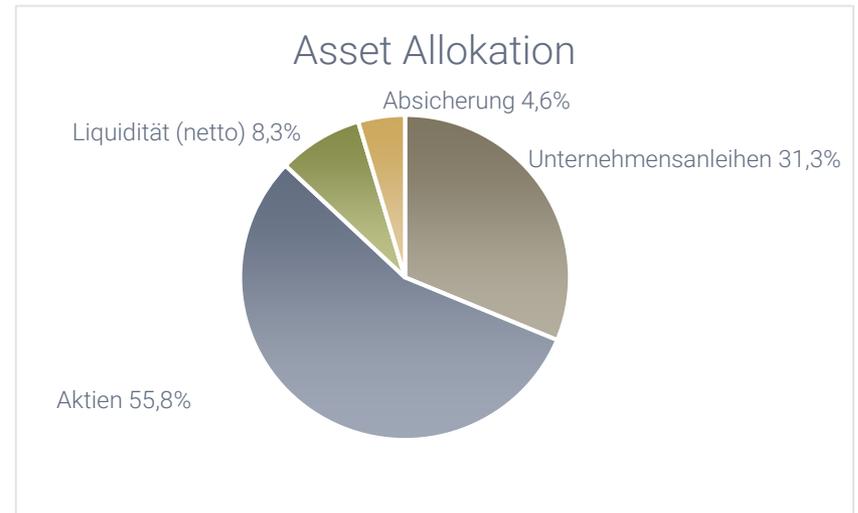
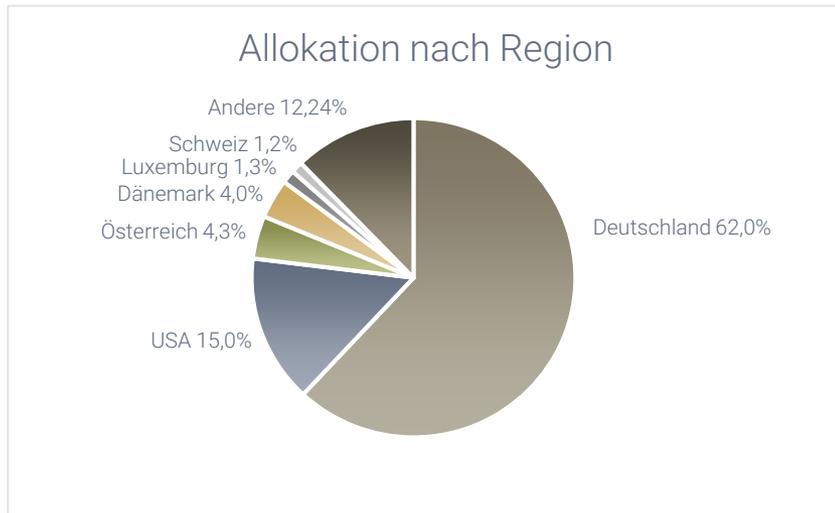
Rendite-/ Risikoziele	Zielvorgabe		Ergebnis 1 Jahr	Ergebnis seit Auflage Dez. 2016	
Performance	7% - 12% p.a.	➡	3,57%	8,75% p.a.	✓
Volatilität	max. 12%	➡	4,62%	4,23%	✓
Stabilität	66% der Monate mit positiver Performance	➡	58% der Monate haben eine positive Performance erzielt	72% der Monate haben eine positive Performance erzielt	✓

Alle Angaben beziehen sich auf die Anlageklasse IP BLACK T.

Asset Allokation & Top Holdings

Top 5 Aktien-Positionen	Anteil
Hawesko Holding AG	3,45%
FinTech Gr AG Reg	3,28%
Moody's Corp	2,85%
HolidayCheck Group AG	2,77%
Ringmetall Aktiengesellschaft	2,72%

Top 5 Anleihe-Positionen	Anteil
4,875% Orstedt VAR EMTN Sub	3,99%
4,000% ThyssenKrupp AG % EMTN	3,47%
2,250% ZF North American Cap	2,72%
1,500% Deutsche Bank AG	2,69%
5,125% TAG Immobilien AG	2,03%



Ansprechpartner für professionelle Anleger



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: Juni 2018)