

# IP WHITE

MEHR WERT. MEHR STABILITÄT.

Mai 2017

## IP WHITE – Ein stressfreies Investment

### IP WHITE auf einen Blick

- Angestrebt wird eine **über alle Marktzyklen positive Rendite**, bei möglichst geringer Schwankung und **niedrigen Drawdowns**.
- Im Vordergrund steht eine **stressfreie und stabile Wertentwicklung** – auch bei fallenden Aktien- und Anleihemärkten.

Angestrebte Rendite- und Risikoziele	
Performance	5% - 8% p.a.
Volatilität	max. 5% p.a.
Drawdown	max. 5% p.a.
Stabilität	75% der Monate mit positiver Performance

## Fondsmanagement



### **Lars Rosenfeld, Fondsmanager**

25 Jahre Kapitalmarkterfahrung

17 Jahre tätig als Portfoliomanager

Seit 2000 bei der Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A.

Verantwortlicher Fondsmanager seit Auflegung

### **Wais Samadzada, Fondsadvisor**

11 Jahre Kapitalmarkterfahrung

8 Jahre tätig als Aktienanalyst

Seit Dezember 2016 als Advisor für den IP WHITE tätig



---

## Anlagephilosophie

---

- Der IP WHITE ist ein flexibler Mischfonds mit konservativer Ausrichtung, der unabhängig von einer Benchmark investiert
- Der Fonds investiert primär in europäische Aktien und Anleihen mit Schwerpunkt in Deutschland
- Der IP WHITE nutzt die Cash-Position zur Sicherstellung von Opportunitäten und reduziert damit gleichzeitig die Volatilität
- Der Fonds ist stets gegenüber größeren Marktschwankungen abgesichert – überwiegend mit Optionen und Futures auf den DAX und EuroStoxx50
- Das Konzept priorisiert die Reduzierung von Risiken, Volatilität und Drawdowns
- Das Management ist mit eigenem Kapital im IP WHITE investiert

## Investmentprozess

### Investment-Richtlinien

Anlageuniversum	Anteil am Portfolio
Europa mit Schwerpunkt Deutschland	in der Regel > 75%

Assetallokation	Anteil am Portfolio	Neutrale Gewichtung
Aktien	0% bis max. 50%	15% bis 35%
Absicherung des Aktienexposures	0% bis 100%	
Anleihen	0% bis max. 85%	30% bis 60%
davon Unternehmensanleihen	0% bis max. 75%	
Liquidität	0% bis max. 50%	20% bis 30%

# Aktienportfolio

## EPS-Konzept

Das EPS-Konzept kategorisiert Aktien nach:

- der Haltedauer und
- dem historischen Beta

Aktienkategorien	neutrale Gewichtung	Haltedauer	Ø historisches Beta*
Ereignis	15%	kurzfristig	0,8 bis 1,0
Performance	35%	mittelfristig	0,6 bis 0,9
Sicherheit	50%	langfristig	0,3 bis 0,7

\* bei Einzeltiteln kann das Beta von der Bandbreite abweichen

---

## Anleiheportfolio

---

- Anlageschwerpunkt sind Anleihen von Unternehmen mit guter Bilanzqualität
- Der Fokus liegt auf mittelgroßen Unternehmen aus der EU
- Auch bei den Anleihen erfolgt eine 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

---

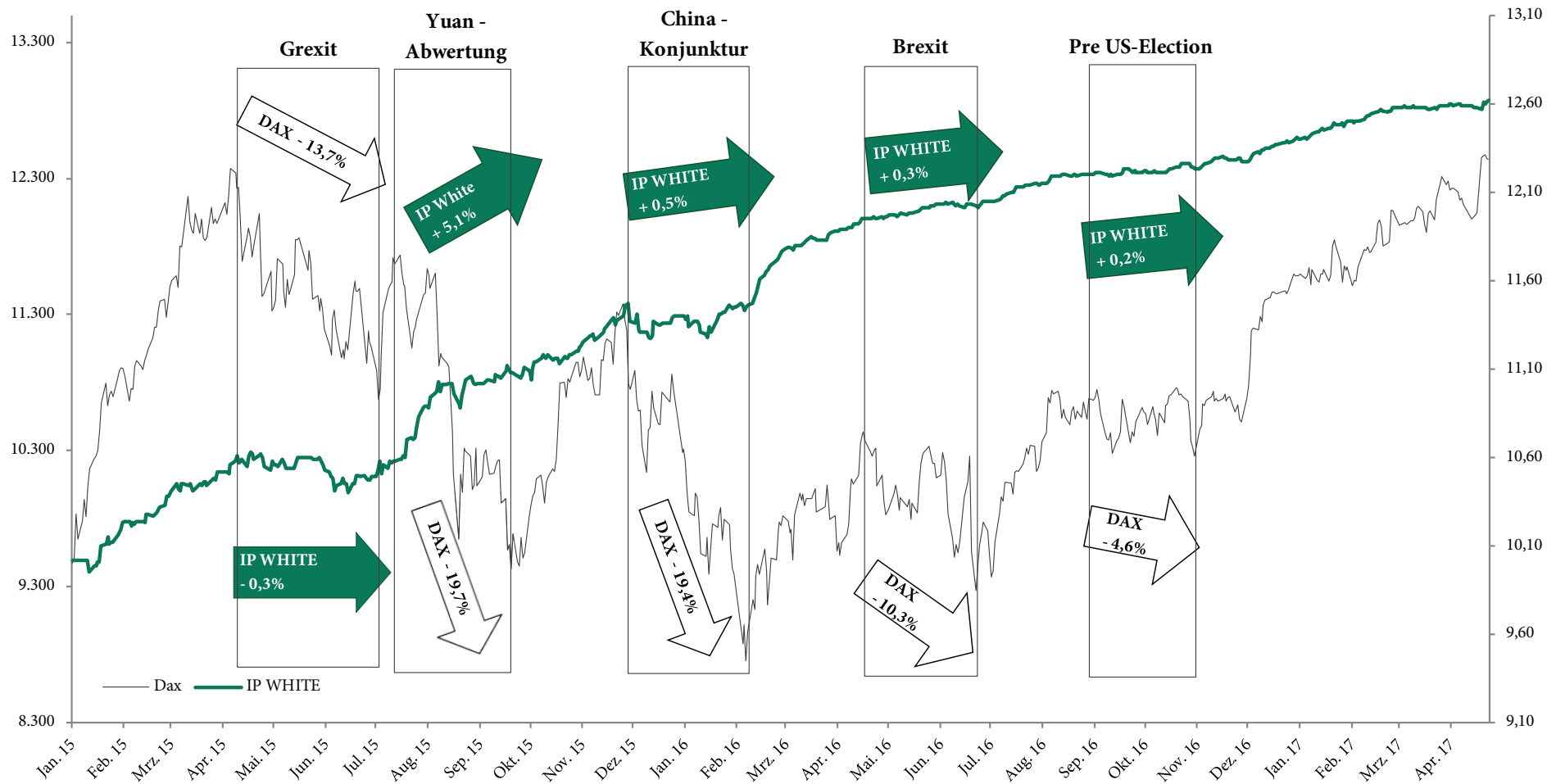
## Absicherung

---

- 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



## Stabilität, Performance und Kennziffern



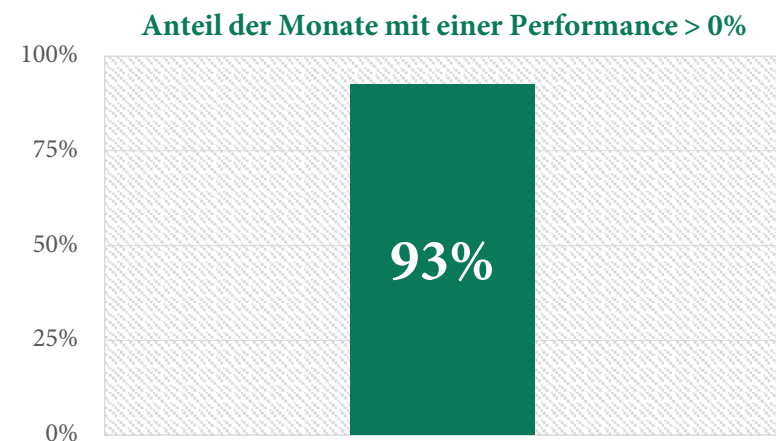
Quelle: Inter-Portfolio | Stichtag jeweils Monatsende | Stand: 30. April 2017

## Stabilität, Performance und Kennziffern

Monatliche Wertentwicklung in %													
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2014												0,00%	n.a.*
2015	1,20%	1,98%	1,55%	0,67%	0,38%	-0,57%	3,34%	2,12%	-0,09%	1,18%	1,97%	0,00%	14,55%
2016	0,18%	2,54%	0,68%	0,76%	0,59%	0,25%	0,91%	0,49%	0,16%	0,33%	0,24%	0,73%	8,77%
2017	0,89%	0,56%	0,24%	0,24%									1,94%

\*IP WHITE wurde am 10.12.14 aufgelegt, daher keine Performance für 2014

Performance - Kennzahlen			
	6 Monate	1 Jahr	seit Auflage
Performance	2,94%	5,78%	27,02%
Volatilität	1,19%	1,10%	3,07%
Sharpe-Ratio	5,31	5,55	3,55
Max. Drawdown	-0,24%	-0,24%	-2,16%
Max. Verlustdauer	< 1 Monat	< 1 Monat	2 Monate



Quelle: Inter-Portfolio | Stand: 30. April 2017

## Stabilität, Performance und Kennziffern

Rendite- und Risikoziele	Zielvorgabe		Ergebnis (1 Jahr)	Ergebnis (seit Auflage; Dez. 14)
Performance	5% - 8% p.a.	➔	5,78%	10,61% p.a.
Volatilität	max. 5%	➔	1,19%	3,07%
Drawdown	max. 5%	➔	0,24%	2,16%
Stabilität	75% der Monate mit positiver Performance	➔	100% der Monate haben eine positive Performance erzielt	93% der Monate haben eine positive Performance erzielt



Quelle: Inter-Portfolio | Stand: 30. April 2017

## Disclaimer

Diese Informationen – insbesondere Angaben über Kurse, Preise und Zinssätze – stellen keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zu Erwerb oder Veräußerung von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Sie richten sich an Anleger, die ihren Wohnsitz in Luxemburg oder Deutschland haben und dienen ausschließlich Informationszwecken. Kommentare und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung, sondern die Meinung der Gesellschaft im Zeitpunkt der Veröffentlichung dar und sind als Anregung für eigene Anlageüberlegungen zu verstehen. Es handelt sich ausdrücklich nicht um Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten. Für eine Anlageentscheidung ist die Berücksichtigung der individuellen Situation des Anlegers unerlässlich, die in einem Beratungsgespräch erfolgen sollte. Aus Angaben zu Wertentwicklungen der Vergangenheit, insbesondere aber aus Angaben zu Performancezielen lassen sich keine Garantien für zukünftige Entwicklungen geben. Der Erfolg einer Anlage in der Zukunft kann sowohl höher als auch niedriger sein. Sofern Steuertarife genannt sind, verstehen diese sich jeweils zzgl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des vorliegenden Prospektes entgegengenommen werden, dem der letzte verfügbare Jahresbericht oder das KIID beigelegt ist. Diese Unterlagen werden Ihnen von der Verwaltungsgesellschaft (Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A., 13, Avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Luxemburg, Telefon +352 272059-1) sowie der Zahl-, Vertriebs- und Informationstelle in Deutschland (Die Sparkasse Bremen AG, Am Brill 1-3, D-28195 Bremen, Telefon +49 421 179-0) kostenlos zur Verfügung gestellt.