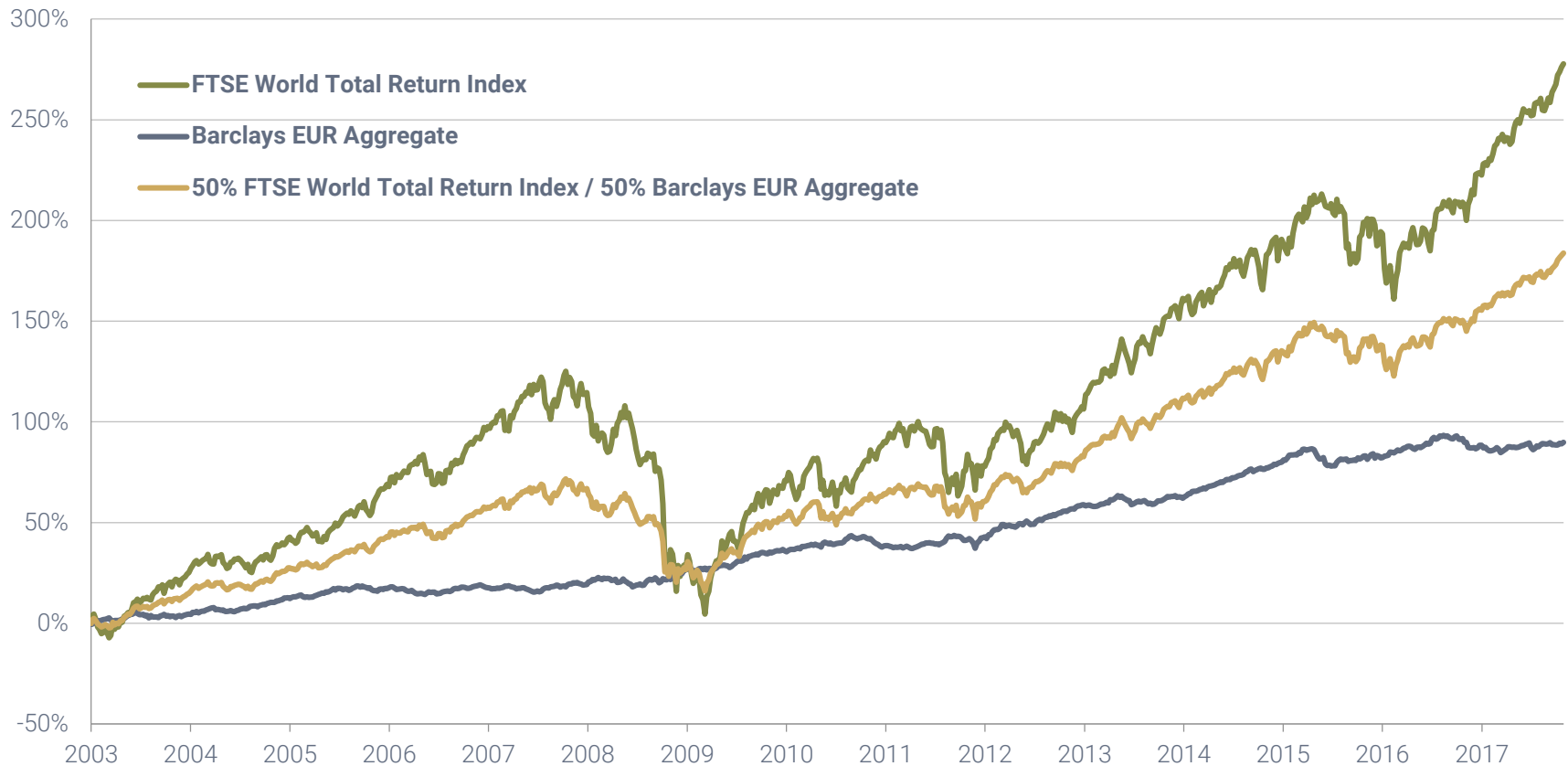


Nebenwerte: Chance im Multi-Asset-Management

Petersberger Treffen 2017

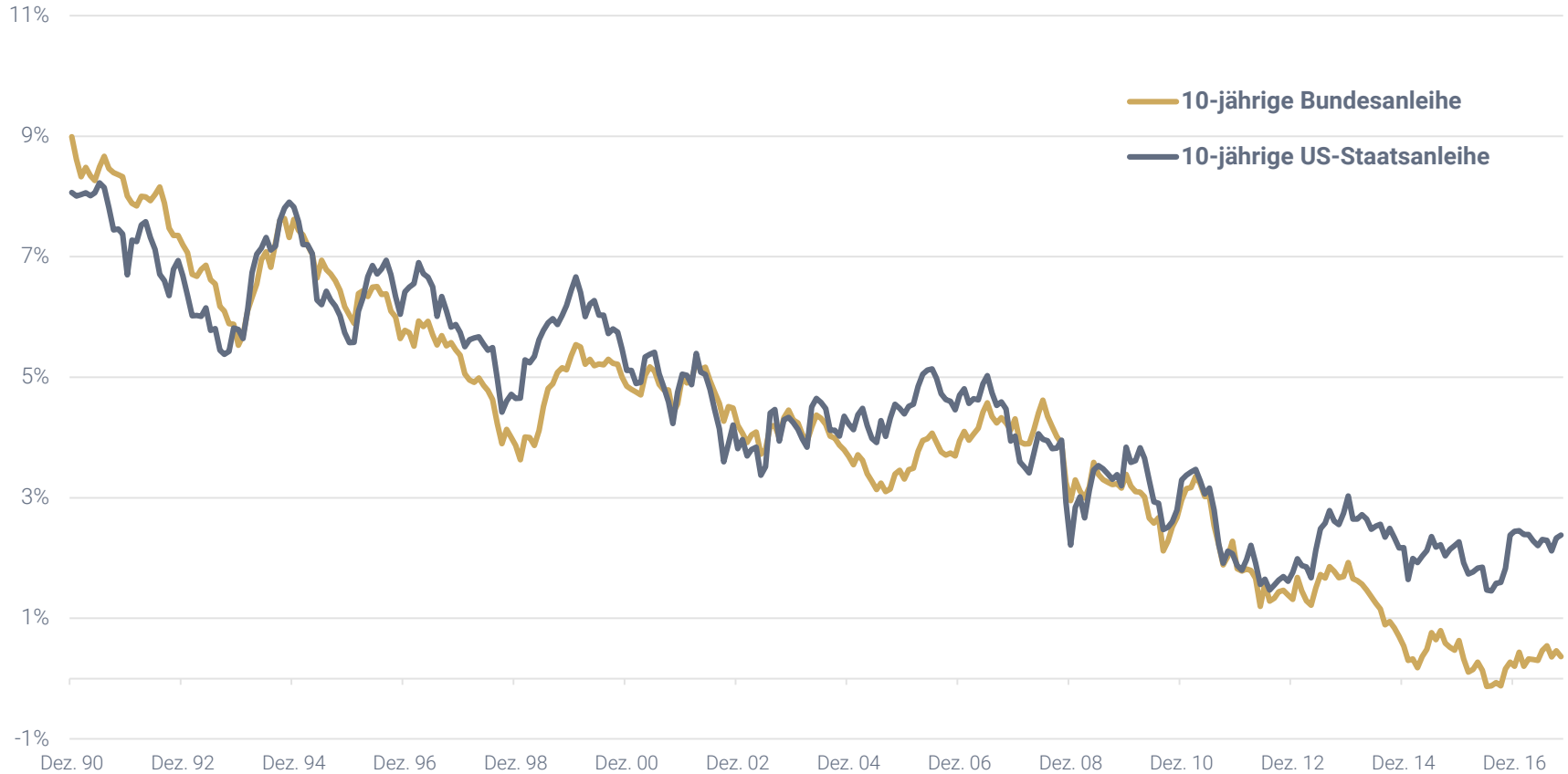
Lars Rosenfeld – Köln, 07.Dezember 2017

Performancevergleich wichtiger Assetklassen



Quelle: Bloomberg, INTER PORTFOLIO Stand: 30.10.2017

Zinsentwicklung seit 1990



Quelle: Bloomberg, INTER PORTFOLIO Stand: 30.10.2017

Renditeverfall reduziert Ertragspotential

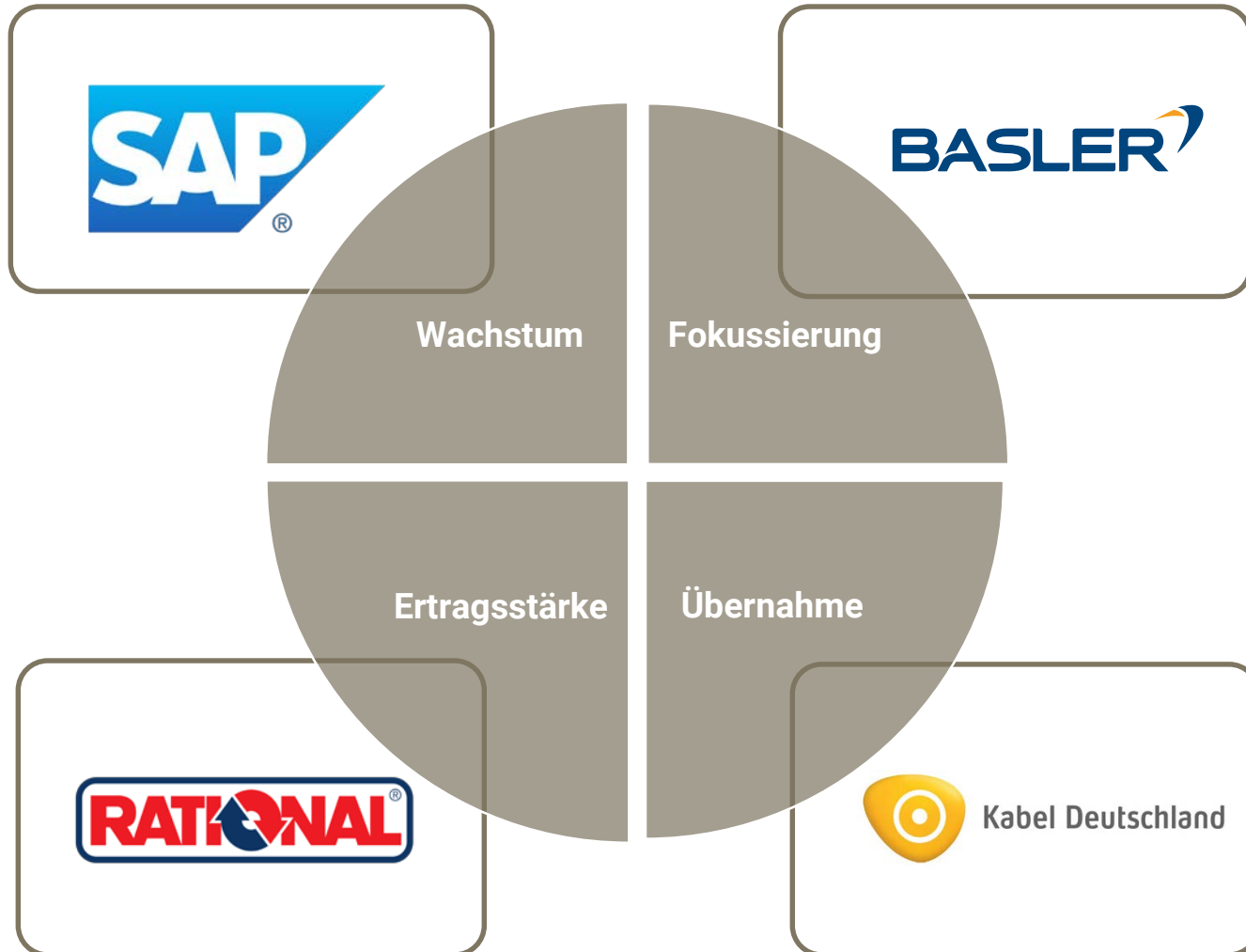
Nebenwerte: langjährige Erfolgsstory



Quelle: Bloomberg, INTER PORTFOLIO Stand: 30.10.2017

Small & Mid Caps erzielen langfristig eine höhere Rendite als Large Caps

Performance-Treiber für Small & Mid Caps

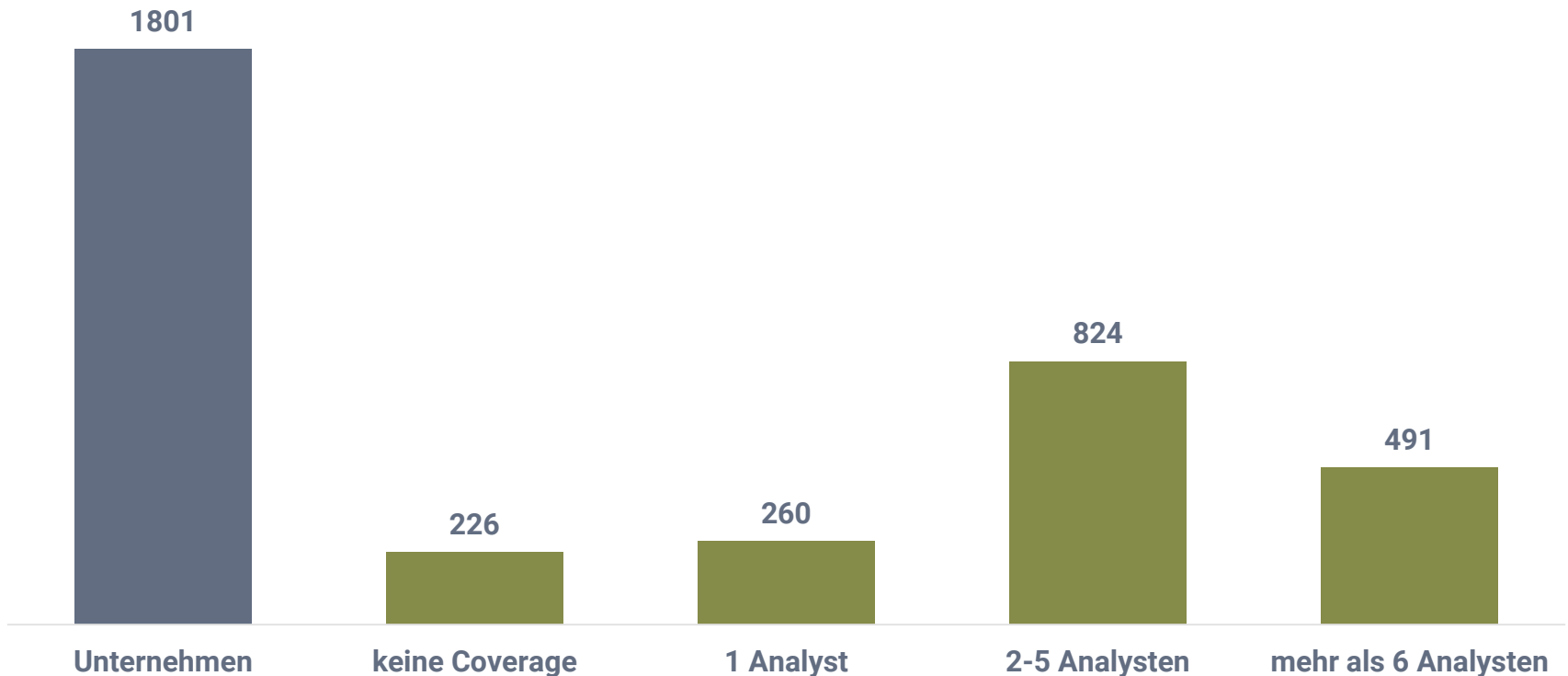


Vorteile von Nebenwerte Investments

- Einfache, verständliche Geschäftsmodelle – höhere Transparenz
- Flexibilität - bei veränderten Marktbedingungen
- Aktionärsstruktur – Eigentümer mit langfristig orientierter Strategie
- Niedrigere Volatilität – verbessert Portfoliostabilität
- Breite Branchenmischung – verbessert Diversifikation
- Informationsineffizienzen – niedrige Research-Abdeckung

Geringe Research-Abdeckung – Chance für aktives Portfoliomanagement

Zahl der investierbaren Small & Mid Caps mit Free Float von min. 25 Mio. EUR in Westeuropa (Market Cap 100 Mio. bis 2 Mrd. EUR)



Quelle: Capital IQ, INTER PORTFOLIO Stand: 30.10.2017

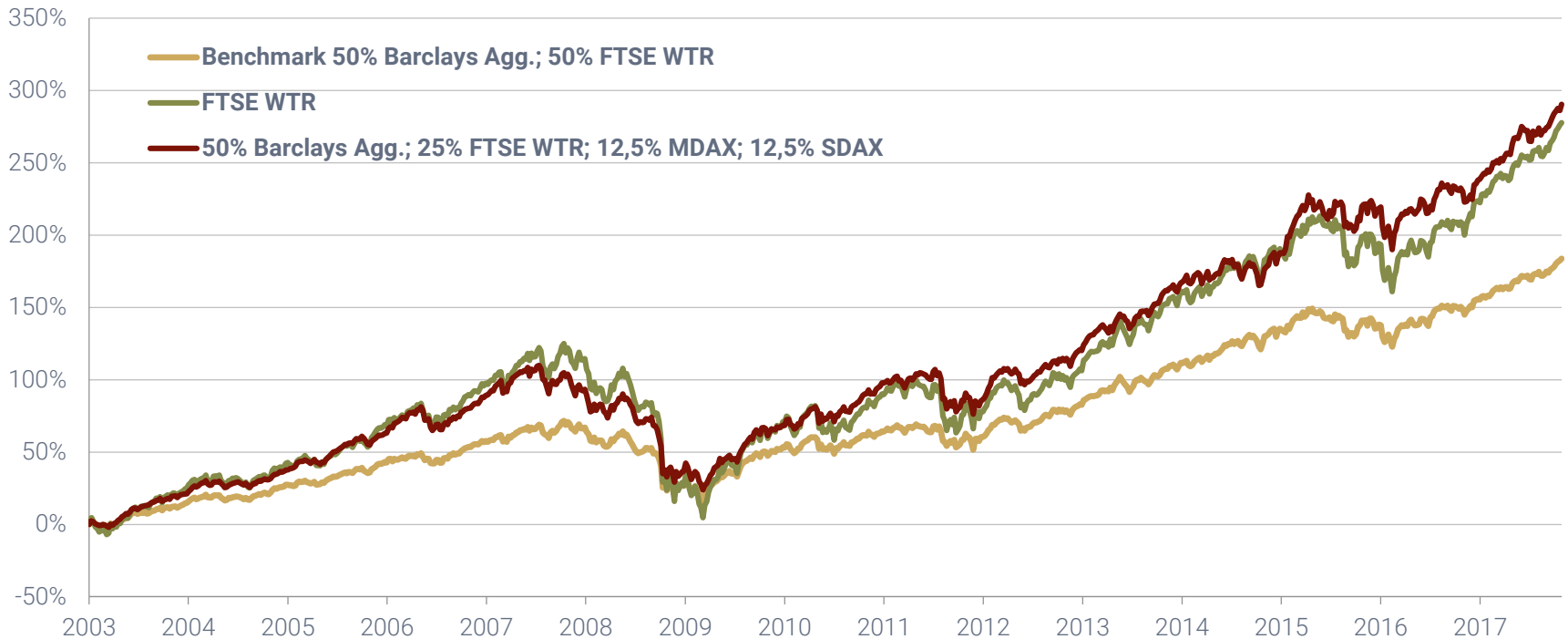
MiFID II wird diesen Trend noch verstärken

Typische Risiken eines Nebenwerte Investments

- Geringere Liquidität (Market Cap, Free Float, Handelsvolumina)
- Strukturbrüche einzelner Branchen
- Volatilität der Erträge (v.a. in rezessiven Konjunkturphasen)
- Geringere finanzielle Flexibilität der Bilanz
- Abhängigkeit von Großkunden

Die Titelselektion kann diese Risiken entscheidend reduzieren

Performanceoptimierung durch höheren Nebenwerteanteil



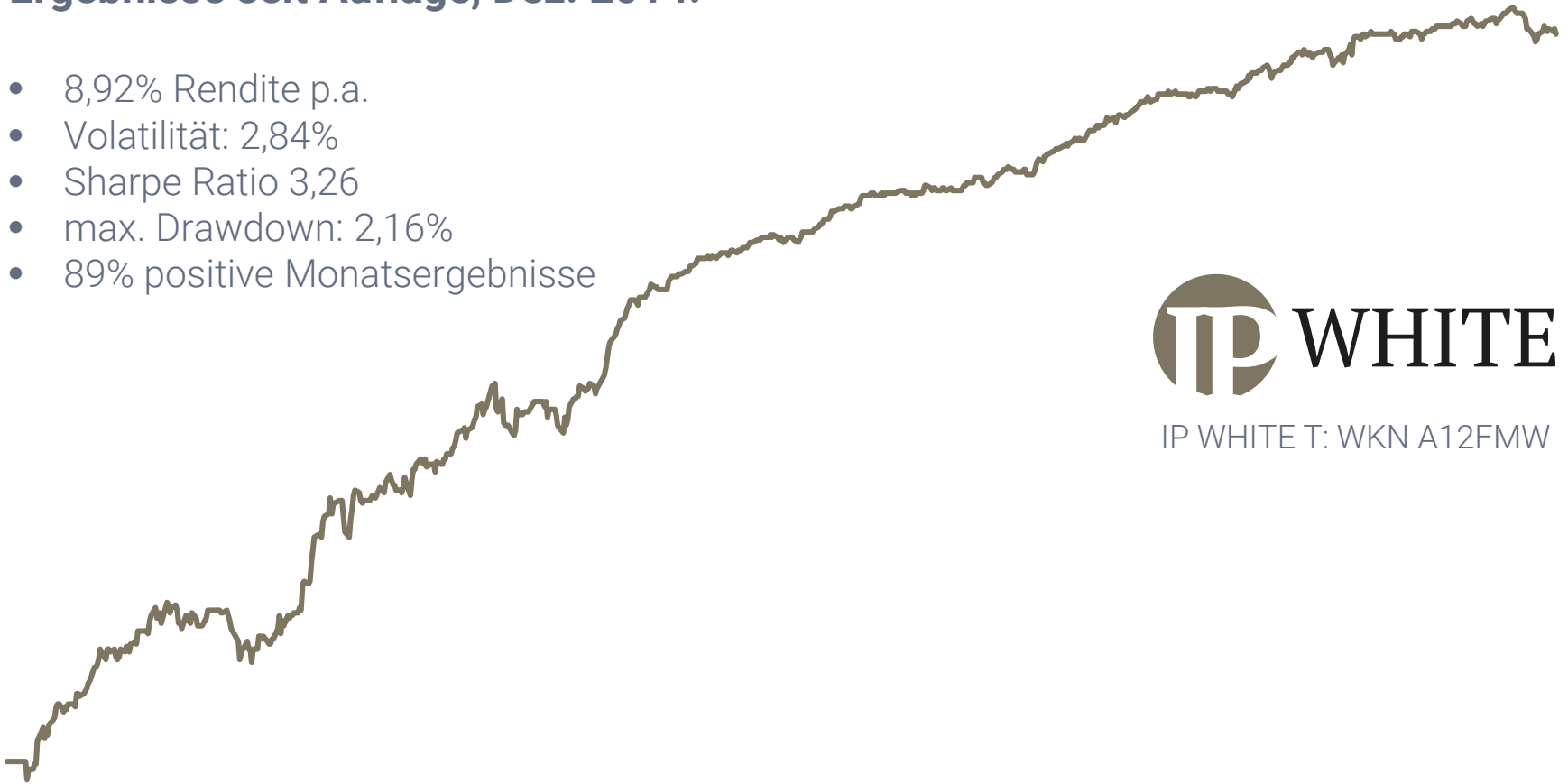
Quelle: Bloomberg, INTER PORTFOLIO Stand: 30.10.2017

Verbesserte Wertentwicklung bei gleichbleibend hoher Aktienquote

Investmentbeispiel: Umsetzung der Strategie mit Nebenwerten

Ergebnisse seit Auflage, Dez. 2014:

- 8,92% Rendite p.a.
- Volatilität: 2,84%
- Sharpe Ratio 3,26
- max. Drawdown: 2,16%
- 89% positive Monatsergebnisse



TP WHITE

IP WHITE T: WKN A12FMW

Vielen Dank.

Disclaimer

Diese Präsentation dient nur zu Werbezwecken und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Sie berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein Angebot zum Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren, sonstigen Finanzinstrumenten, anderen Anlageinstrumenten und stellt keine Anlageberatung dar.

Diese Präsentation genügt nicht den gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen nach §34b WpHG i.V.m. § 20 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung), auf die Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2016/958 der Kommission vom 9. März 2016 zur Ergänzung der Marktmissbrauchsverordnung Anwendung finden.

Diese Präsentation ersetzt daher auch keine rechtliche, steuerliche und finanzielle Beratung. Diese Präsentation ist keine Grundlage für eine Anlageentscheidung. Diese Präsentation ist von der Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A. erstellt worden und richtet sich ausschließlich an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden. Sie ist daher nicht für Privatkunden geeignet. Diese Präsentation beruht auf allgemein zugänglichen Informationen, die Inter-Portfolio als zuverlässig einschätzt. Inter-Portfolio hat die Informationen jedoch nicht auf Richtigkeit und Vollständigkeit überprüft und gibt hinsichtlich der Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen keinerlei Gewährleistungen oder Zusicherungen ab. Etwaige unrichtige oder unvollständige Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen begründen keine Haftung von Inter-Portfolio. Ihrer Anteilseigner sowie Angestellten für Schäden und sonstige Nachteile jedweder Art, die aus der Verteilung oder Verwendung dieser Präsentation entstehen oder damit im Zusammenhang stehen. Diese Präsentation ist auch nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse der Empfänger ausgerichtet und stellt keine individuelle Anlageberatung dar. Mit der Ausarbeitung und Veröffentlichung dieser Präsentation wird Inter-Portfolio nicht als Anlageberater oder Portfolioverwalter tätig. Die Empfänger sollten ihre eigenständigen Anlageentscheidungen auf der Grundlage unabhängiger Verfahren und Analysen, unter Heranziehung von Verkaufs- oder sonstigen Prospekten, Informationsmemoranden und anderen Anlegerinformationen sowie wenn nötig mithilfe eines unabhängigen Finanzberaters gemäß ihrer spezifischen Finanzsituation und ihrer Anlagezielen treffen. Die Empfänger müssen bedenken, dass Performancedaten der Vergangenheit nicht als Indikation für die zukünftige Performance angesehen werden können und daher nicht als Entscheidungsgrundlage für Investitionen in Finanzinstrumente herangezogen werden sollten. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen, Empfehlungen und Prognosen geben die unabhängige Meinung des Verfassers über die in diesem Dokument behandelten Finanzinstrumente oder Emittenten zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung wieder und decken sich nicht notwendigerweise mit der Meinung von Inter-Portfolio, des Emittenten oder Dritter. Sie können sich aufgrund künftiger Ereignisse und Entwicklungen verändern. Inter-Portfolio ist nicht verpflichtet diese Präsentation abzuändern, zu ergänzen oder auf den neusten Stand zu bringen oder die Empfänger in anderer Weise darüber zu informieren, wenn sich die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, Aussagen, Empfehlungen und Prognosen verändern oder später als falsch, unvollständig oder irreführend erwiesen haben sollte. Soweit diese Präsentation Modellrechnungen enthält, handelt es sich um beispielhafte Berechnungen möglicher Entwicklungen, die auf verschiedenen Annahmen (zum Beispiel Ertrags- und Volatilitätsberechnungen) beruhen. Die tatsächliche Entwicklung kann höher oder niedriger ausfallen – je nach Marktentwicklung und dem Eintreffen der den Modellberechnungen zugrunde liegenden Annahmen. Daher kann die tatsächliche Entwicklung nicht gewährleistet, garantiert oder zugesichert werden. Die Empfänger sollten davon ausgehen, dass Inter-Portfolio berechtigt ist, Wertpapier- oder sonstige Geschäfte von oder mit den Unternehmen, die Gegenstand von dieser Präsentation sind zu tätigen. Inter-Portfolio sowie deren Mitarbeiter könnten möglicherweise Positionen in Wertpapieren der analysierten Unternehmen oder anderer Investitionsobjekte halten oder Geschäfte mit diesen Wertpapieren oder Investitionsobjekten tätigen. Diese Präsentation unterliegt dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Der Gerichtsstand ist Luxemburg. Mit Entgegennahme dieser Präsentation erklärt sich der Empfänger mit den vorangehenden Bestimmungen einverstanden.

Wesentliche Informationsquellen

Für die Erstellung von Publikationen werden unter anderem Veröffentlichungen in- und ausländischer Medien, der Europäischen Zentralbank und sonstiger öffentlicher Stellen, Informationsdienste (zum Beispiel Reuters, Bloomberg), die Wirtschaftspresse, veröffentlichte Statistiken, Veröffentlichungen von Ratingagenturen sowie Geschäftsberichte und sonstige Informationen der Emittenten herangezogen.

Inter-Portfolio Verwaltungsgesellschaft S.A. (Stand Oktober 2017)