

Investmentphilosophie der MPC



Ulrich Oldehaver
Vorstand MPC Capital AG

Positionierung der MPC Capital AG

- Führender Anbieter geschlossener Fonds in Deutschland, den Niederlanden und Österreich
- Insgesamt 232 Fonds initiiert
 - ▶ Gesamtinvestitionsvolumen von EUR 12,72 Mrd.
 - ▶ Eigenkapitalvolumen von rund EUR 4,93 Mrd.
- Überdurchschnittlich positive Leistungsbilanz
- Eigenkapital über EUR 139 Mio.

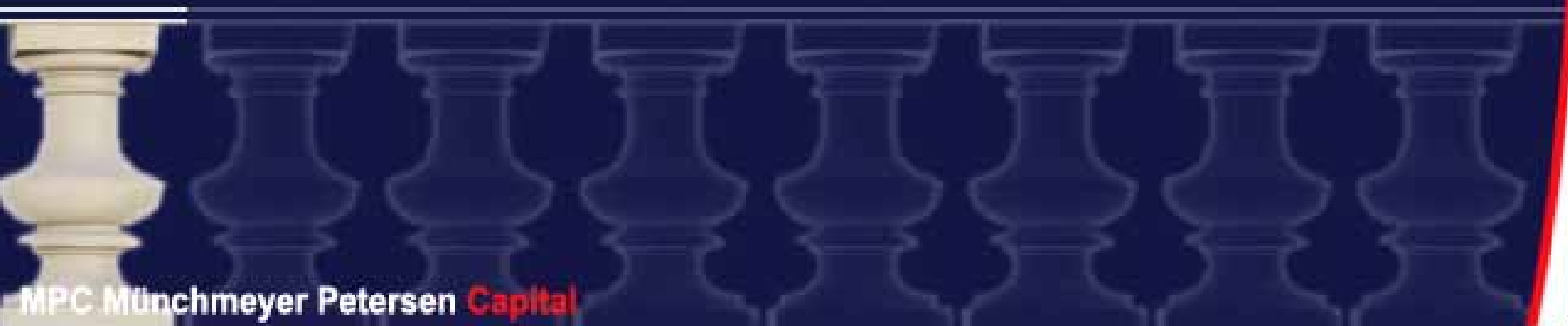
März 2006



Eckpfeiler der MPC Investmentphilosophie

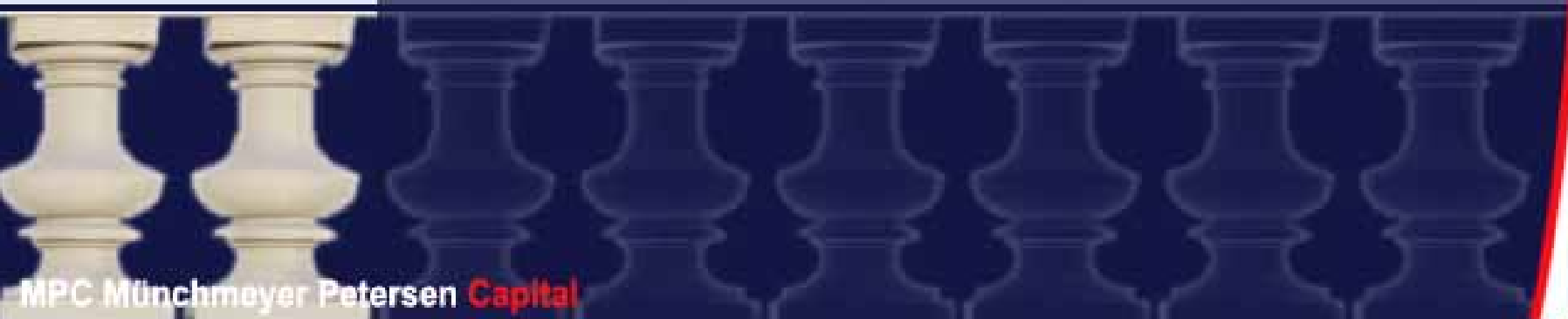
1. Grundsatz

Dass ein Produkt platzierbar ist, ist ein wichtiges Kriterium, aber in der Priorität bei der Produktentwicklung, steht es an letzter, nicht an erster Stelle.



2. Grundsatz

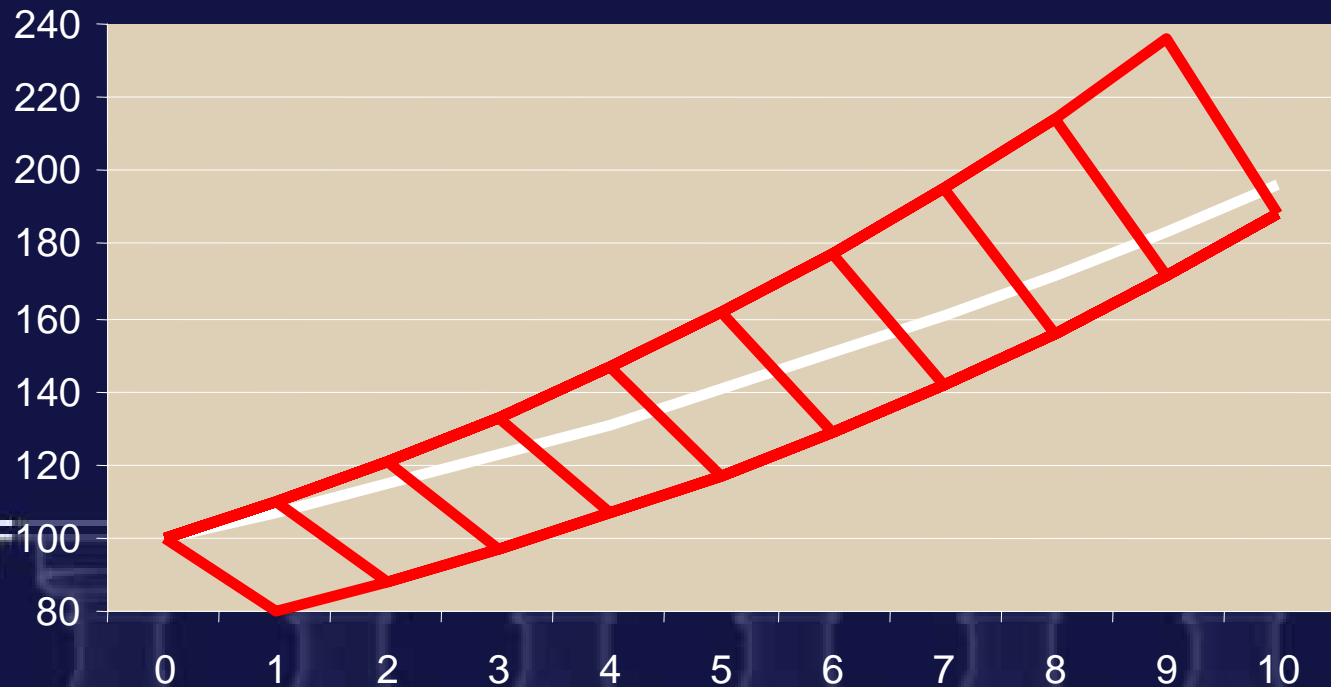
- Betrachten wir zwei unterschiedliche Kapitalanlagen und deren Ergebnisse über 10 Jahre. Die jährlichen Gewinne werden stets wieder mit angelegt.
- Die eine Anlage erwirtschaftet 10 Jahre konstant 7% pro Jahr.
($10 \times 7\% = 70\%$ ohne Zinseszins)
- Die andere Anlage erwirtschaftet 9 Jahre lang 10% pro Jahr und einmal einen Verlust von 20%.
($9 \times 10\% - 20\% = 70\%$ ohne Zinseszins)
 - a) Die 1. Anlage erwirtschaftet einen höheren Gesamtgewinn
 - b) Die 2. Anlage erwirtschaftet einen höheren Gesamtgewinn
 - c) Es kommt darauf an, ob der Verlust bei der 2. Anlage am Anfang oder am Ende eintritt.



2. Grundsatz

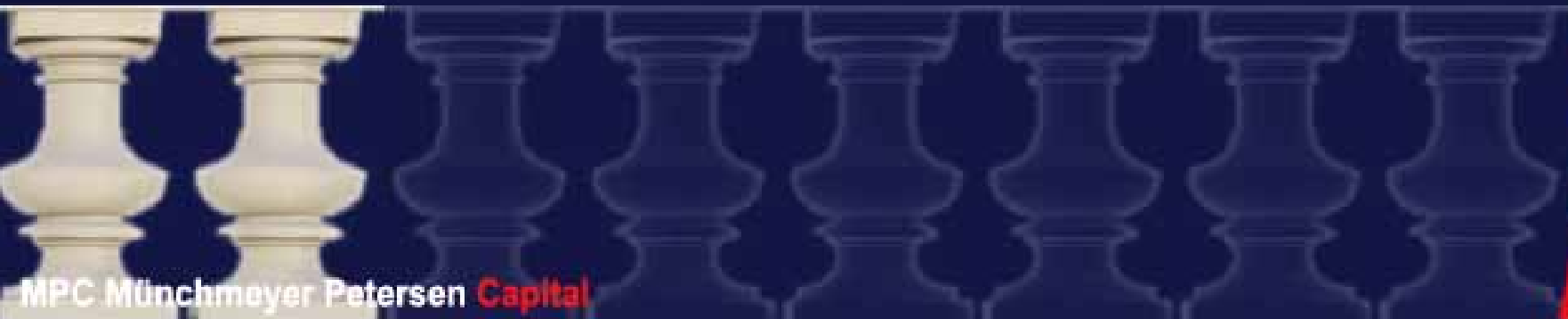
Verluste vermeiden!

- Investition 1: 10 Jahre à 7% fix
- Investition 2: 9 Jahre à 10% und 1 Jahr -20% (egal wann)



2. Grundsatz

Egal was passiert, der Anleger sollte mindestens sein eingesetztes Kapital zurück erhalten



Eine wichtige Definition

Risiko

Das Risiko beschreibt die mittlere Ergebnisabweichung von einem erwarteten Mittelwert.

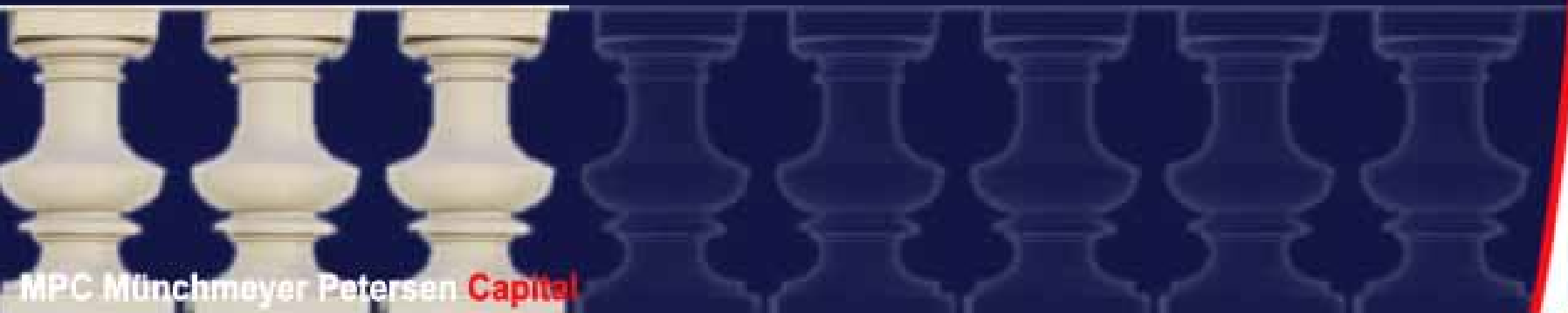
Dies hat zunächst nichts mit der Wahrscheinlichkeit zu tun, einen Verlust zu erleiden.



3. Grundsatz

Nicht Rendite oder Risiko sind entscheidend,
sondern das Chancen-Risiko-Verhältnis.

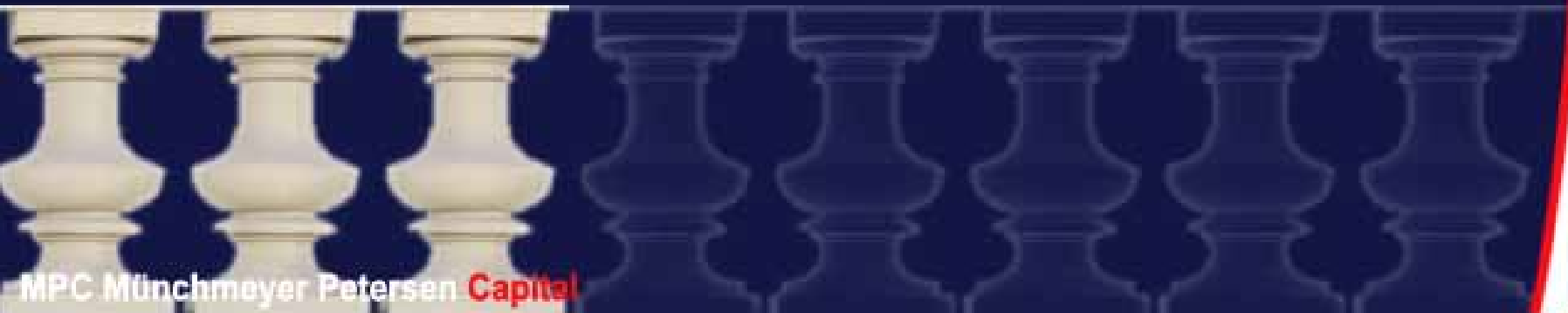
Über 80% aller Kapitalanleger verhalten sich
in Bezug auf Risiken und Chancen irrational.



Sie haben zwei Alternativen:

- ▶ eine 80 %ige Chance, 4.000 Euro zu gewinnen,
- ▶ eine 100 %ige Chance, 3.000 Euro zu gewinnen.

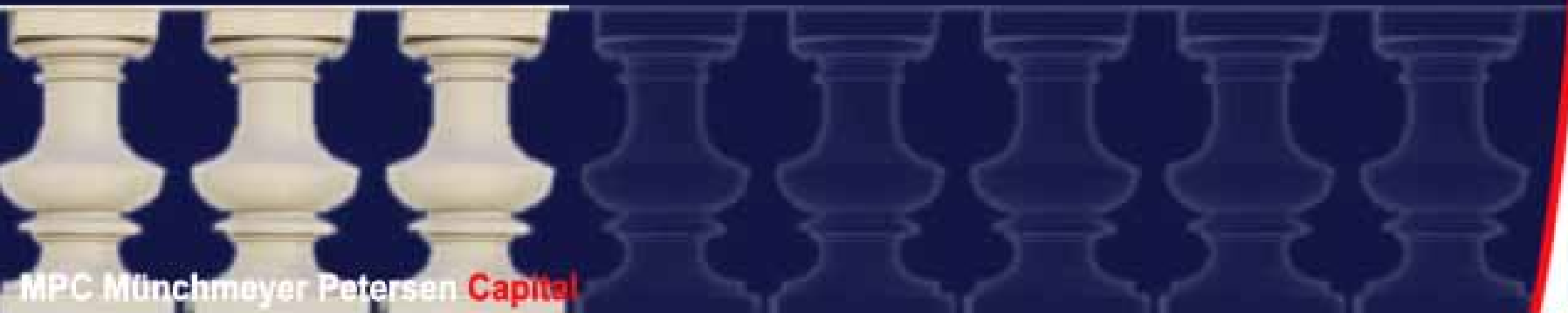
Welche Alternative wählen Sie ?



Sie haben zwei Alternativen:

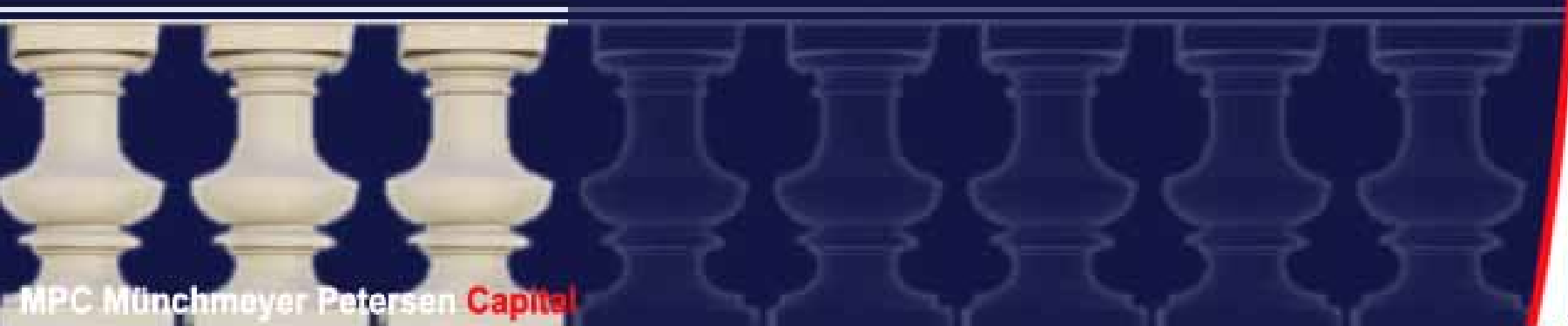
- ▶ eine 80 %ige Chance, 4.000 Euro zu verlieren.
- ▶ eine 100 %ige Chance, 3.000 Euro zu verlieren.

Welche Alternative wählen Sie ?



Zu rationalen Entscheidungen gehört Selbstkontrolle

- Intuitive Annahmen führen in die Irre
- Bei Gewinnen meiden wir das Risiko
- Bei Verlusten suchen wir das Risiko



4. Grundsatz

Vergangenheit, Gegenwart und vorhersehbare Zukunft geben für den überlegenden Investor gute Indikationen über künftige Chancen und Risiken, aber man muss sie auch richtig deuten und stets an die Wirkung der tatsächlichen Inflation denken.

1. Canada Immobilien
2. Kühlschiffahrt



Wann und wie bestelle ich ein Reefer Schiff?

	Mitbewerber	MPC
Investitionsvolumen des Fonds	43,4 Millionen € (für 589.000 cbft)	27 Millionen € (für 549.000 cbf)
durchschnittliche Verschrottung letzte drei Jahre vor Übernahme	2,7 Mio. cbft pro Jahr	4,79 Mio. cbft pro Jahr
Entwicklung des Tonnageangebotes an Reefern in den 10 Jahren vor Erwerb	+ 20%	- 14%
Anzahl Neubauten im Orderbuch bei Übernahme	100 Schiffe	11 Schiffe
Durchschnittsalter der Reefer Weltflotte drei Jahre nach Übernahme	9 Jahre	ca. 21 Jahre
Benötigte Charter	95 cents/cbft	85-78 cents/cbft

1. Canada Immobilien
2. Kühlschiffahrt
3. Containerschiffahrt
4. Gold
5. Immobilienmärkte (London und der Rest der Welt)
6. Aktien und Renten



5. Grundsatz

Keine Anlage ist an sich gut oder schlecht,
sie muss stets zu den Kundenbedürfnissen passen.



Noch eine Frage:

- Ein Investor setzt im Spielcasino auf rot
 - ▶ Sichere Anlage ?
 - ▶ Riskante Anlage ?
- Der Investor hat sein gesamtes übriges Vermögen am gleichen Roulettetisch beim gleichen Spiel bereits auf schwarz gesetzt.
 - ▶ Wie beurteilen Sie die Situation jetzt ?



Nicht das Risiko der Anlage an sich ist entscheidend,
sondern die Wirkung auf das Gesamtportfolio

Korrelation

Oder wie Harry M. Markowitz den Nobelpreis erhielt,
indem er Anlegerträume wahr werden ließ.



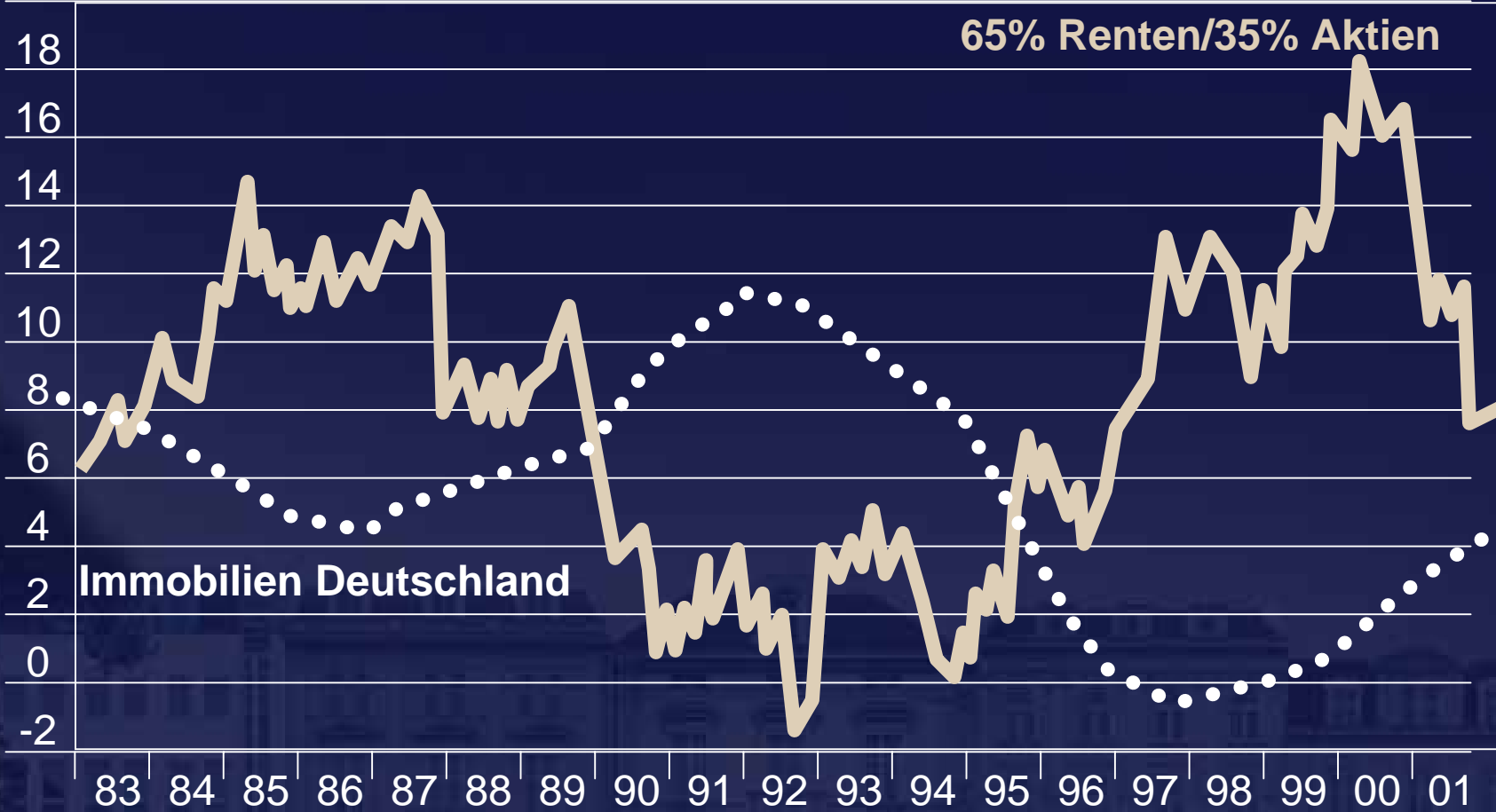
Investition in zwei Anlageklassen...

... mit vollständig positiver Korrelation



Immobilien vs. Aktien (20 Jahre)

20 Performance in %



Berechnung aus monatlich gleitenden 5-Jahres-Zahlen
Quelle: Handelsblatt vom 12.07.2002

Investition in zwei Anlageklassen...

... die sich unabhängig voneinander entwickeln

	Investment-fonds	Schiffsfonds	Holland Immobilienfonds	Deutschland Immobilienfonds	VC / PE Fonds
Investment-fonds	1	- 0,23	- 0,03	- 0,05	+ 0,32
Schiffsfonds		1	+ 0,14	+ 0,12	- 0,17
Holland Immobilienfonds			1	+ 0,21	+ 0,14
Deutschland Immobilienfonds				1	- 0,15
VC / PE Fonds					1

bis 0,2: sehr geringe Korrelation
 bis 0,5: geringe Korrelation
 bis 0,7: mittlere Korrelation
 bis 0,9: hohe Korrelation
 ab 0,9: sehr hohe Korrelation

Quelle: Prof. Dr. Franz-Joseph Busse,
 Das optimale Portfolio, München 2003

Die Mischung macht es

Ziel: Zusammensetzung verschiedener Anlageformen, um das Vermögensportfolio zu diversifizieren

Strategische
Asset Allocation

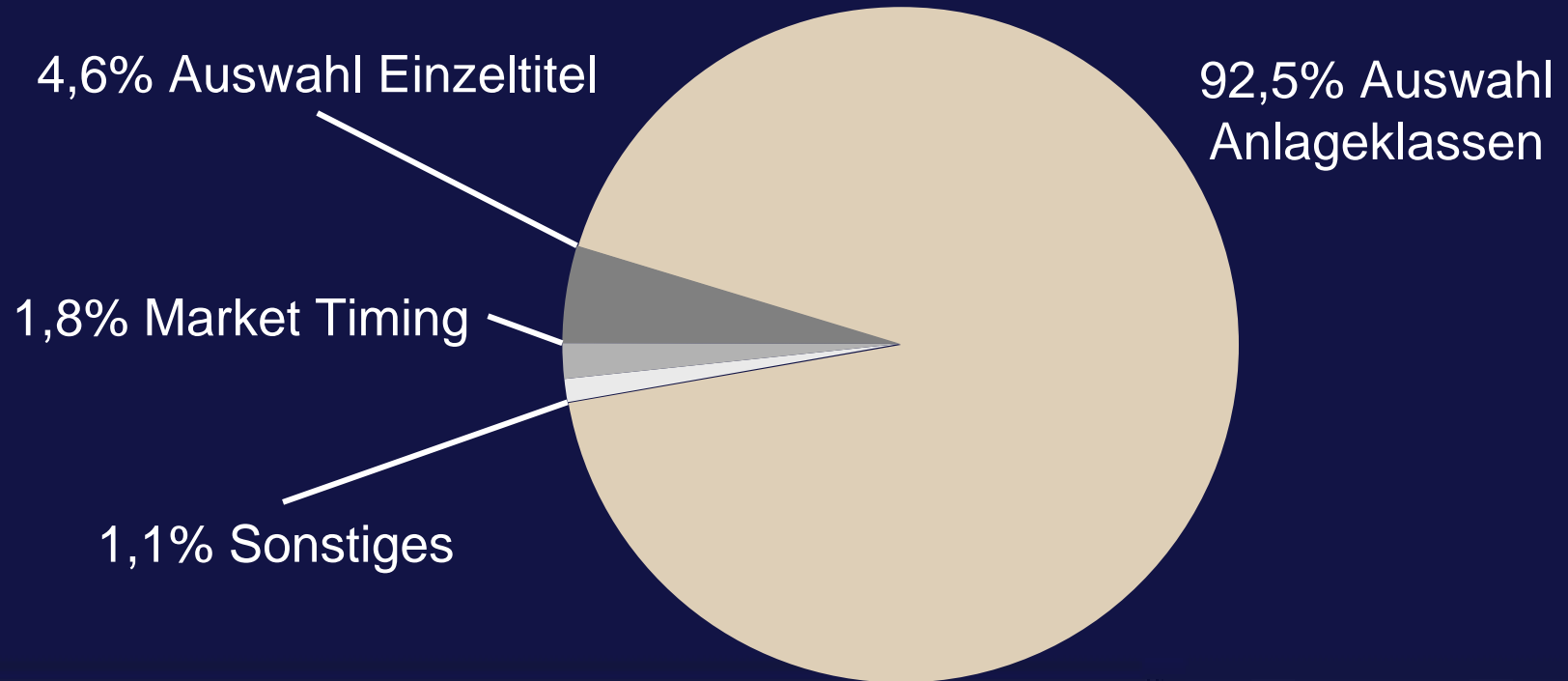
- ▶ Auswahl der Anlageform
- ▶ Gewichtung

Taktische
Asset Allocation

- ▶ Einzelselektion
- ▶ Markt-Timing
- ▶ Feinsteuerung

Langfristiger Performanceeinfluss

92,5% der Rendite eines Portfolios wird durch richtige Auswahl der Anlageart bestimmt!



Renditevergleich von Assetklassen in Krisenzeiten (Durchschnittswerte)

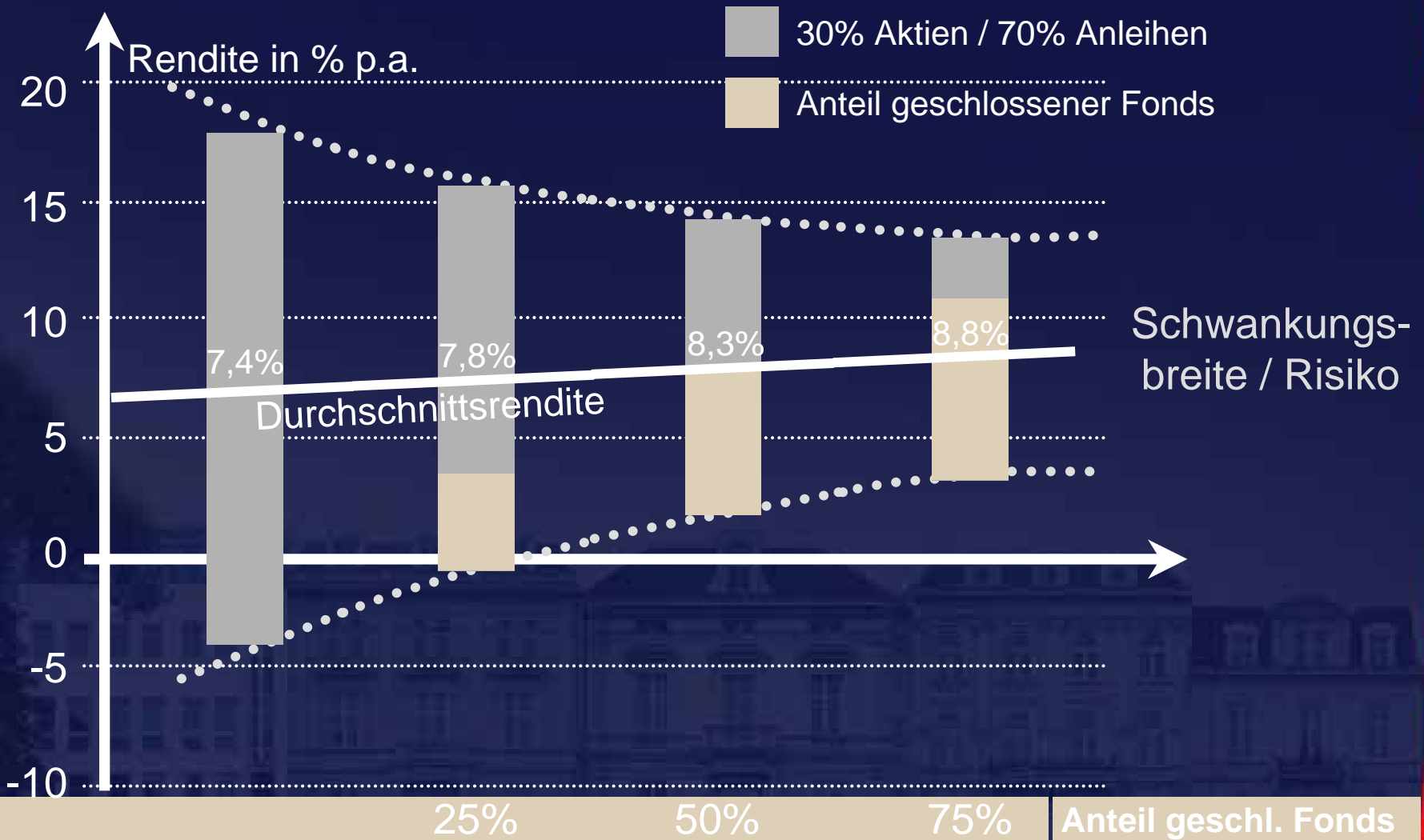
	Non-Traditional Assets ¹	Traditional Asset Classes		
Krise	Closed End	Welt-Aktien	US-Aktien	US-Anleihen
Börsencrash 1987	5,10%	-15,5%	-23,5%	8,6%
Golfkrieg 1990	5,70%	-11,3%	-15,7%	-0,7%
Asienkrise 1997	6,02%	-2,4%	1,9%	4,6%
Russland- und LTCM-Krise 1998	5,97%	-11,8%	-9,7%	5,1%
11. September	6,20%	-14,2%	-28,4%	4,9%

Quelle: Infinanz Research 08/2002

1) Wertzuwachs durchschnittlich inklusive Tilgungsleistungen ohne Steuereffekt

Optimieren Sie ihr Portfolio

Rendite steigern, Sicherheit erhöhen



Das MPC Produktportfolio

Immobilien-
fonds



Real Estate
Opportunity



Schiffs-
beteiligungen



Lebensver-
sicherungsfonds



MPC



Private Equity
Publikums-
fonds



Vermögens-
strukturfonds

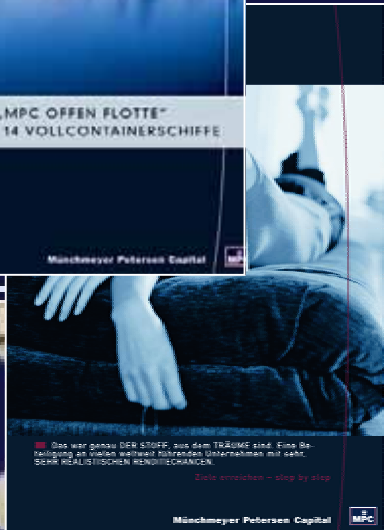
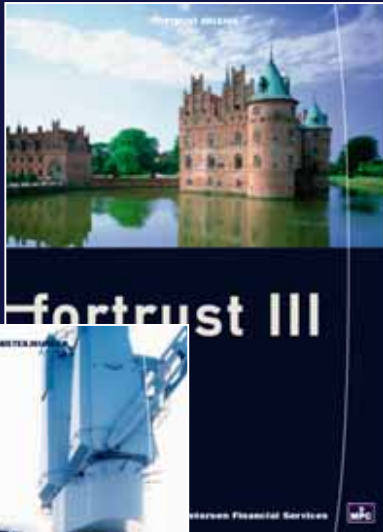
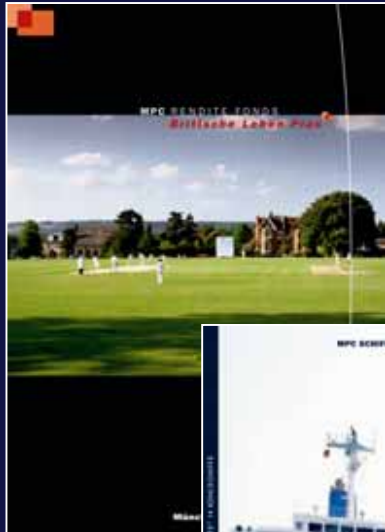


Investment-
fonds



Strukturierte
Produkte

Aktuelle MPC-Produkte



Reach the peak ...

... breathless or stressless!

