



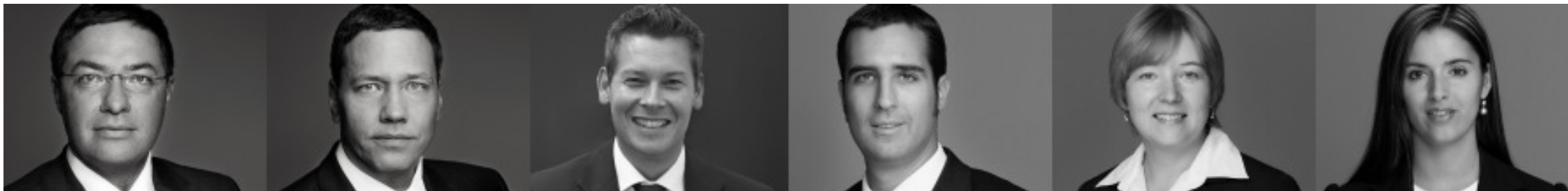
# smart-invest

smart-invest HELIOS AR:  
eine bewährte Anlagestrategie  
mit Sicherungskonzept

Stand: 31.12.2010

# 4P

1. **Personen:** Unternehmer + Unternehmen
2. **Prozesse:** Anlagestrategie
3. **Performance:** Auszeichnungen
4. **Perspektiven:** Warum jetzt investieren ?



Arne Sand

Dr. Max Schott

Thorsten Rauch

Ingo Ulmer

Olga Bohachova

Bianca Bögel



smart-invest GmbH, institutioneller Anlageberater seit 2007  
als Abspaltung des 1994 gegründeten,  
unabhängigen Vermögensverwalters Sand und Schott GmbH, Stuttgart

## Gründer

Arne Sand, Diplom-Ingenieur Elektrotechnik  
Max Schott, Bankkaufmann, Diplom-Kaufmann, Promotion

## Betreutes Vermögen

500 Mio. €

## Mitarbeiter

8 (Gruppe 17)

Die smart-invest GmbH, Stuttgart ansässig, ist ein gemäß §1 Abs. 1a KWG von der BAFIN  
zugelassener Anlageberater/Finanzportfolioverwalter und unterliegt deren Aufsicht.

## Unabhängigkeit

Wir wählen unsere Zielinvestments ausschließlich im Interesse unserer Kunden und sind nicht an bestimmte Fonds oder andere Zielinvestments gebunden. Wir sind frei in unseren Entscheidungen und stellen den Kundennutzen in den Fokus des Handelns.

## Research

Wir verlassen uns bei unseren Anlagestrategien im Wesentlichen auf unser eigenes Research. Dessen Ergebnisse werden seit Jahren vielfach ausgezeichnet. Wir erlauben uns eine vom Consensus abweichende Meinung, sofern sie gut begründet ist

## Anlagestrategie

Alle Investments werden mit einer Kombination aus Trendfolge-System mit aktivem Risikomanagement gesteuert, um eine langfristig positive Performance mit niedriger Volatilität zu erreichen.

**smart-invest** steht für: select markets at the right time

## Risikomanagement

Jedes Investment ist durch eine Stop-Loss-Marke abgesichert und wird veräußert sobald unser Risikomanagement dies signalisiert.

## Strategischer Rahmen

- Flexibler Aktienanteil 0 - 100% !
- Keine Benchmarkorientierung
- Aktive Vermögensverwaltung – Werterhalt im Vordergrund

## Performancetreiber

### 1 Diversifikation

- Portfolio möglichst breit aufgestellt (Markowitz)
- Vermeidung von Klumpenrisiken

### 2 Trendfolgestrategie „Helios“

- Signale basieren regelmäßig auf den tatsächlichen Zielinvestments
- Konsequentes Setzen und Nachziehen von sinnvollen Stop Loss-Grenzen
- Handelssystem ist „lernend“

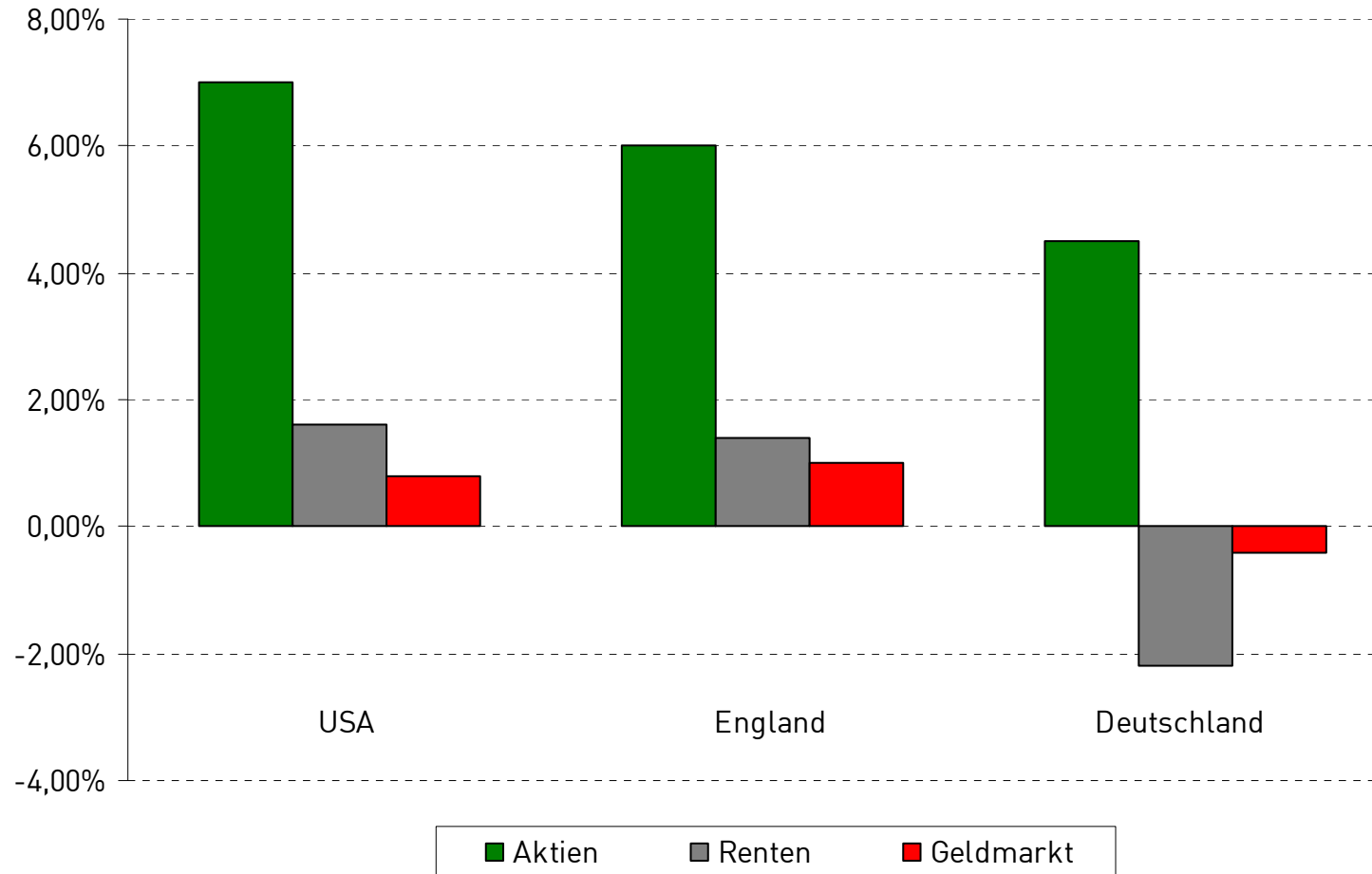
### 3 Übergeordnetes Risikomanagement

- Tägliche Überwachung von 46 Aktienbörsen zur Prüfung der „Großwetterlage“

# 4P

1. Personen: Unternehmer + Unternehmen
2. Prozesse: Anlagestrategie
  - 2.1 Strategischer Rahmen
  - 2.2 Performancetreiber
3. Performance: Auszeichnungen
4. Perspektiven: Warum jetzt investieren ?

## Flexibler Aktienanteil (I): Aktien stellen langfristig die rentabelste Anlageklasse dar



### Ergebnis:

In den letzten 101 Jahren waren Aktien in allen drei betrachteten Ländern die beste Anlageklasse. Die negativen Werte für Renten und Geldmarkt in Deutschland hängen mit den Währungsreformen zusammen.

Quelle: Dimson, Marsh, Stounton: „Triumph of the Optimist – 101 Years of global investment returns“.

### Studie „Deutsche Aktien und Renten 1925 – 2001“ (Global Financial Data)

#### Renten:

Durchschnittliche Rendite pro Jahr:	3,45%
Aus EUR 100.000 werden in 30 Jahren:	EUR 277.000

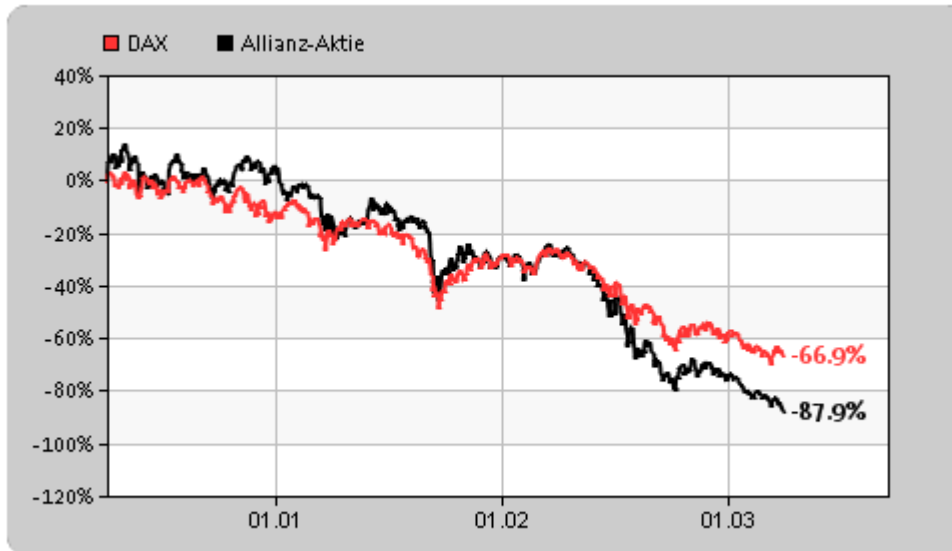
#### Aktien:

Durchschnittliche Rendite pro Jahr:	9,21%
Aus EUR 100.000 werden in 30 Jahren:	EUR 1.406.000

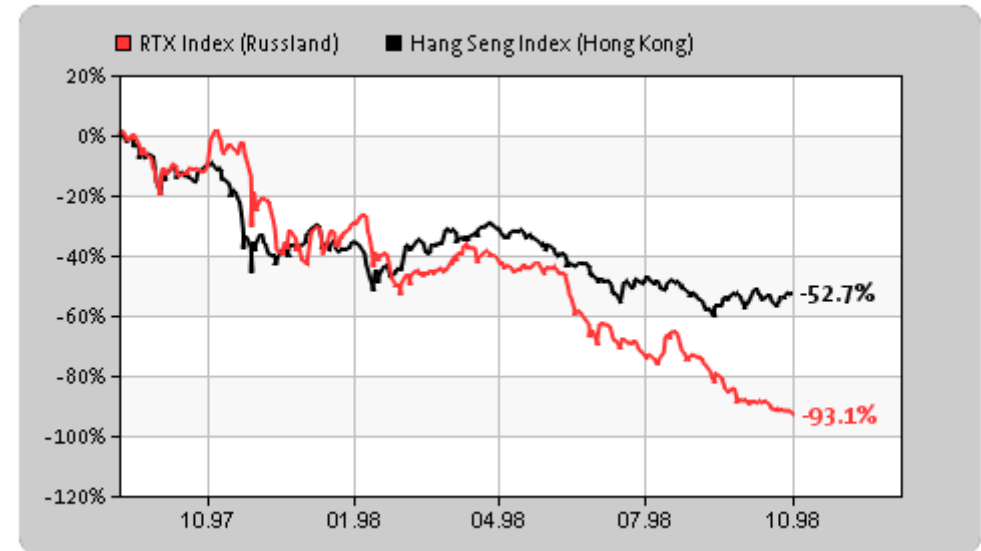
#### Ergebnis:

Der Aktienanleger ist nach 30 Jahren durchschnittlich **mehr als 5 mal so wohlhabend** wie derjenige Anleger, der in festverzinsliche Wertpapiere investiert hat.

## Flexibler Aktienanteil (II): Vorsicht: Märkte sind keine Einbahnstraßen



Quelle: Bloomberg

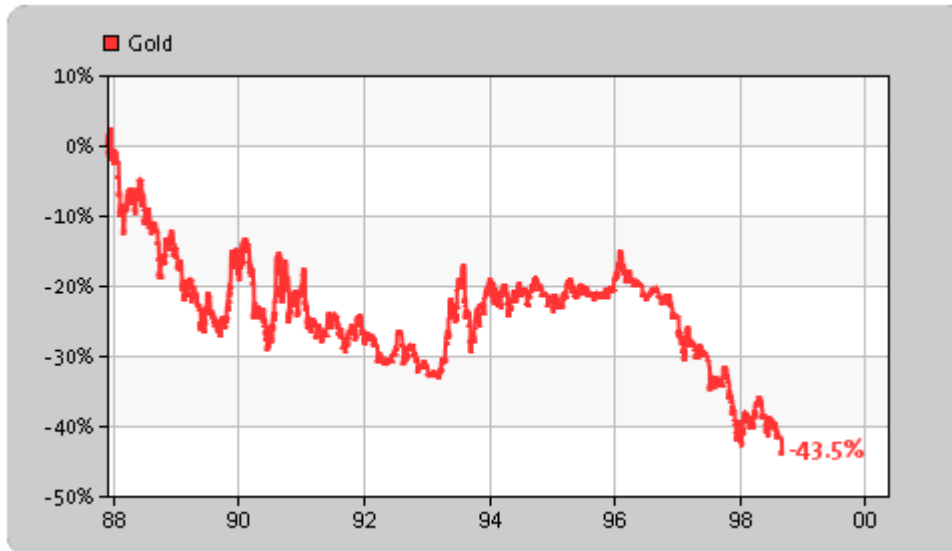


Quelle: Bloomberg

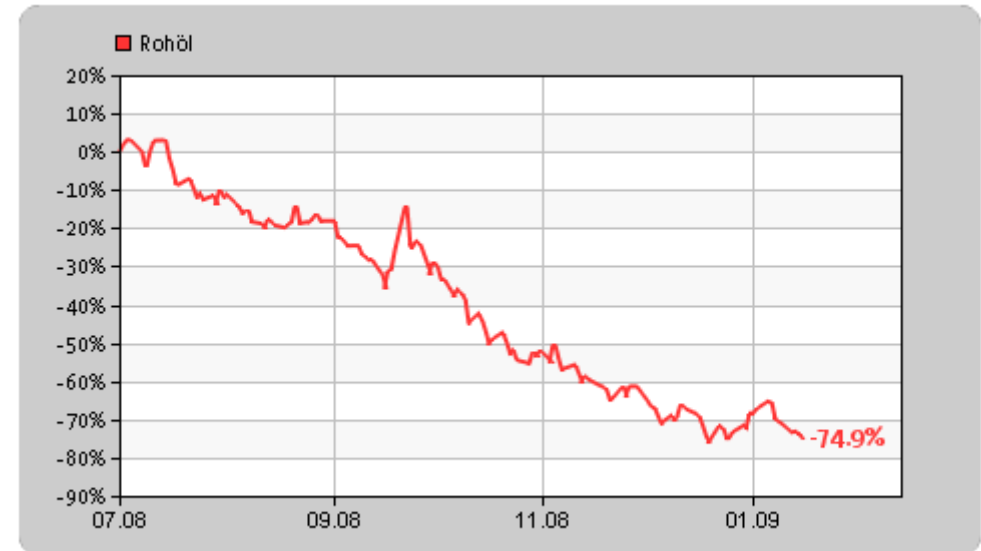
### Ergebnis:

Aktienmärkte sind, wenig überraschend, durch teilweise sehr lange und starke Kursrückgänge gekennzeichnet. Dies betrifft sowohl Einzeltitel (beispielhaft: Allianz-Aktie mit -88%) und Indizes gewachsener Volkswirtschaften (beispielhaft: DAX mit -67%), als auch im noch stärkeren Maße die Aktienindizes von Schwellenländer (beispielhaft: RTX mit -93% und Hang Seng mit -53%).

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

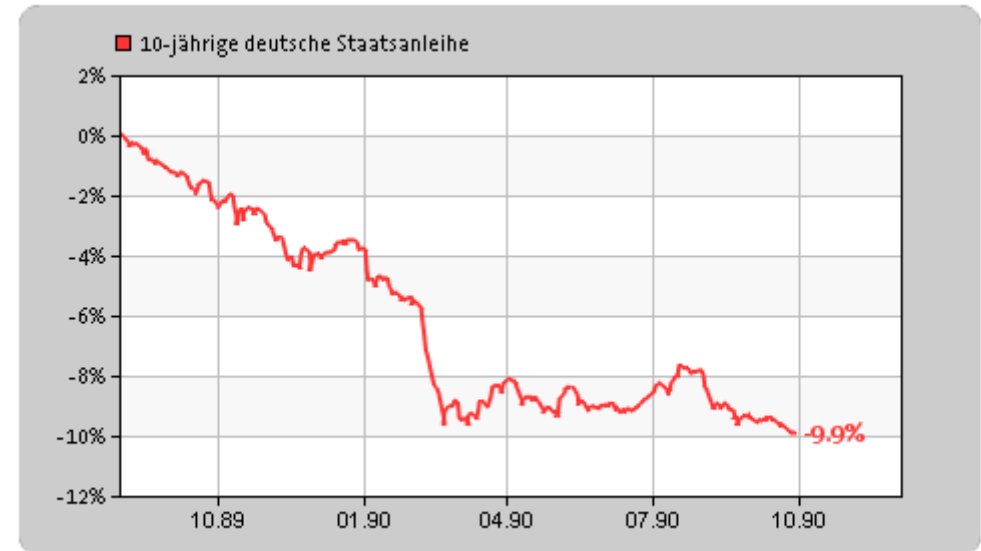
### Ergebnis:

Gleiches gilt für die Rohstoffmärkte (beispielhaft: Gold mit -44% und Rohöl mit -75%): Sie können sehr lange, aber auch kurze und prägnante Abwärtstrends ausweisen.

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

### Ergebnis:

Selbst im Bereich der Staatsanleihen können enorme Verluste auftreten (beispielhaft: Argentinien mit -76%). Auch die als sicher geltenden deutschen Staatsanleihen mussten schon Kursrückgänge von 10% verzeichnen.

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Keine Benchmarkorientierung: Ratings kommen als Lösungsansatz NICHT in Frage!

Welchen dieser Fonds hätten Sie Anfang 2000 ausgewählt und wäre es richtig gewesen, in diesen Fonds zu investieren?

Fonds	International Aktienfonds M	International Aktienfonds T	Deutscher Aktienfonds B	Deutscher Aktienfonds A	Deutscher Nebenwerte- fonds J	Deutscher Nebenwerte- fonds U
Performance 1998	22,6%	9,0%	59,8%	11,9%	83,4%	4,6%
Performance 1999	79,7%	51,7%	70,6%	29,1%	104,8%	8,7%
Performance 1998-1999	120,3%	65,4%	172,6%	44,5%	275,6%	13,7%
S&P Sterne 31.12.1999	★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★★	★

Die Auswahl:



Die tatsächlichen Ergebnisse dieser Entscheidung per 2002:

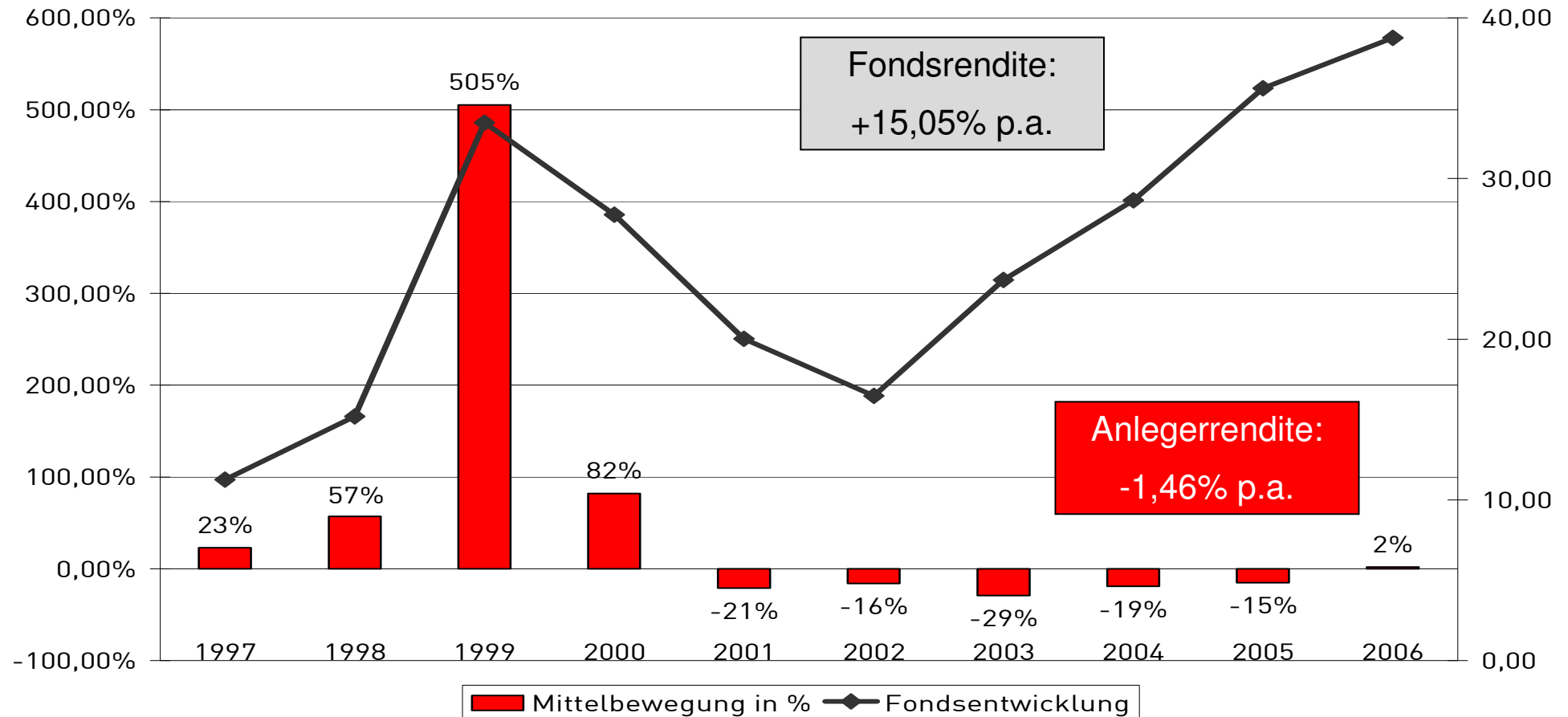
Performance 2000	-3,5%	8,6%	1,2%	4,4%	-40,5%	19,5%
Performance 2001	-38,8%	6,0%	-28,0%	-10,3%	-63,8%	-2,6%
Performance 2002	-52,6%	-23,2%	-44,9%	-32,5%	-51,7%	-23,7%
Performance 2000-2002	-72,0%	-11,6%	-59,9%	-36,8%	-89,6%	-11,2%
S&P Sterne 31.12.2002	★	★★★★★	★	★★★★★	★	★★★★★

Die tatsächlich besseren Fonds:



Ergebnis:

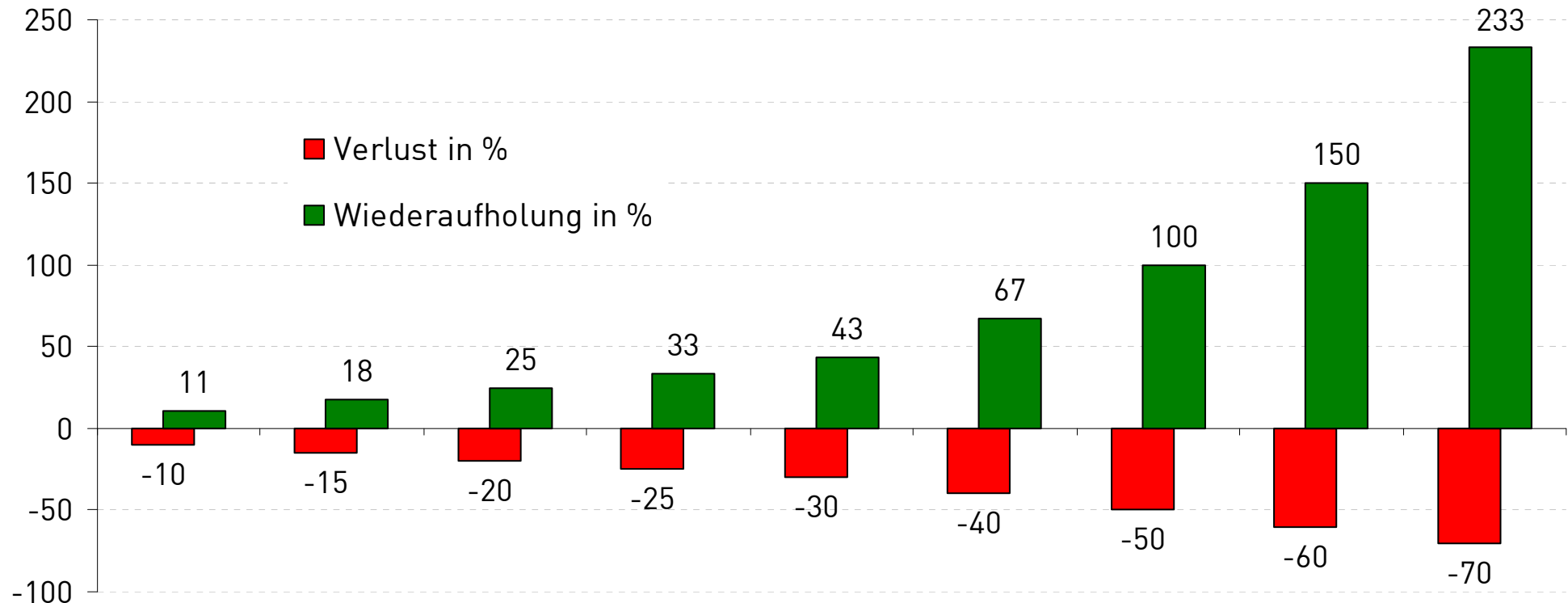
Setzte man Anfang 2000 auf 4 oder 5 Sterne Fonds, so waren die Verluste Ende 2002 wesentlich höher, als hätte man auf ausgewählte 1 oder 2 Sterne Fonds gesetzt. Auch das Verhältnis der Sterne hat sich umgekehrt. Dies lässt sich damit erklären, dass sich die Vergabe von Sternen an der historischen Entwicklung orientiert und somit deren Aussagekraft für die Zukunft stark begrenzt ist.



## Ergebnis:

Die meisten Privatanleger zeigen in ihren Investments ein ungeschicktes Zeitmanagement. Häufig wird eine Anlage (fast) zu Höchstständen gekauft und/oder genau dann veräußert, wenn bereits wieder ein potenzieller Einstiegszeitpunkt erreicht wird.

Quelle: Morningstar, eigene Darstellung.



### Ergebnis:

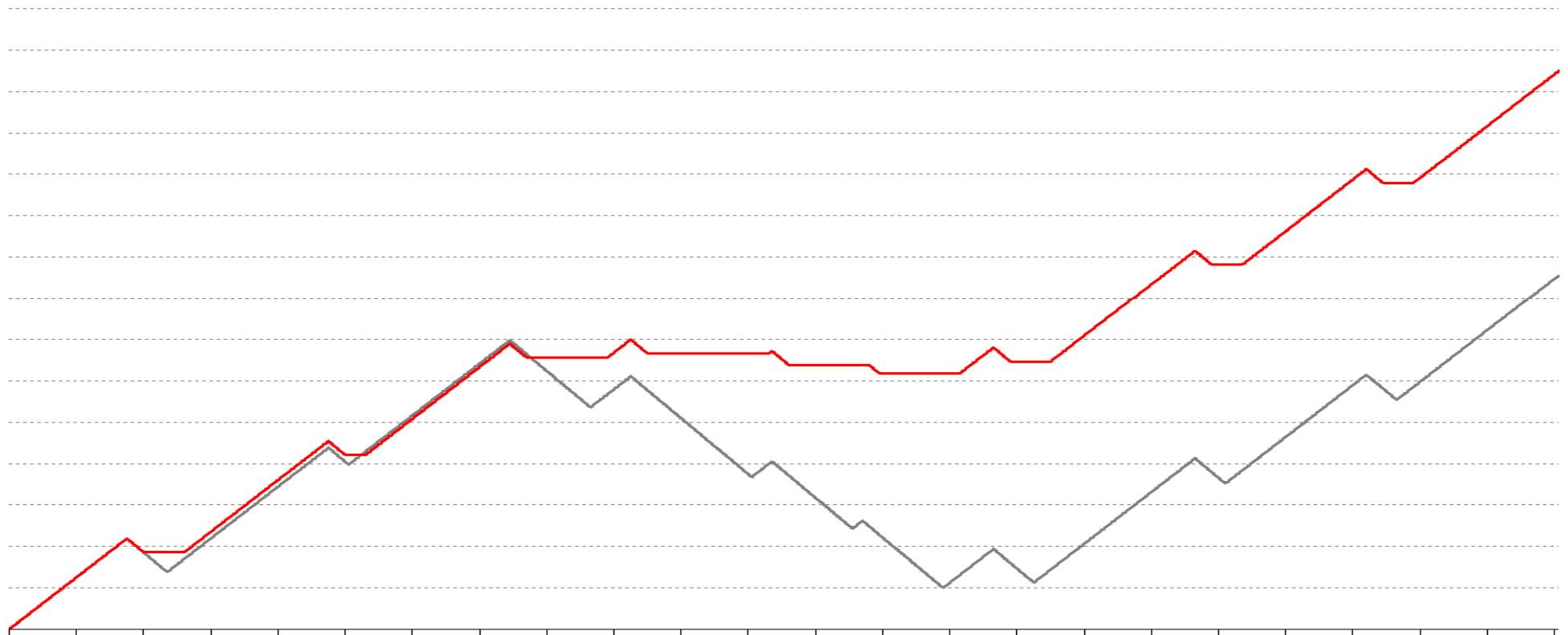
Gewinne und Verluste verhalten sich asymmetrisch: Um bspw. einen Verlust in Höhe von 50% aufzuholen, muss bereits eine Rendite von 100% erzielt werden. Im Umkehrschluss bedeutet dies, dass eine Verlustbegrenzung nach unten ein elementarer Baustein eines Investments darstellen sollte. Genau aus diesem Grund ist ein effizientes, aktives Risikomanagement unverzichtbar.

Quelle: Eigene Darstellung.

# 4P

1. Personen: Unternehmer + Unternehmen
2. Prozesse: Anlagestrategie
  - 2.1 Strategischer Rahmen
  - 2.2 Performancetreiber
3. Performance: Auszeichnungen
4. Perspektiven: Warum jetzt investieren ?

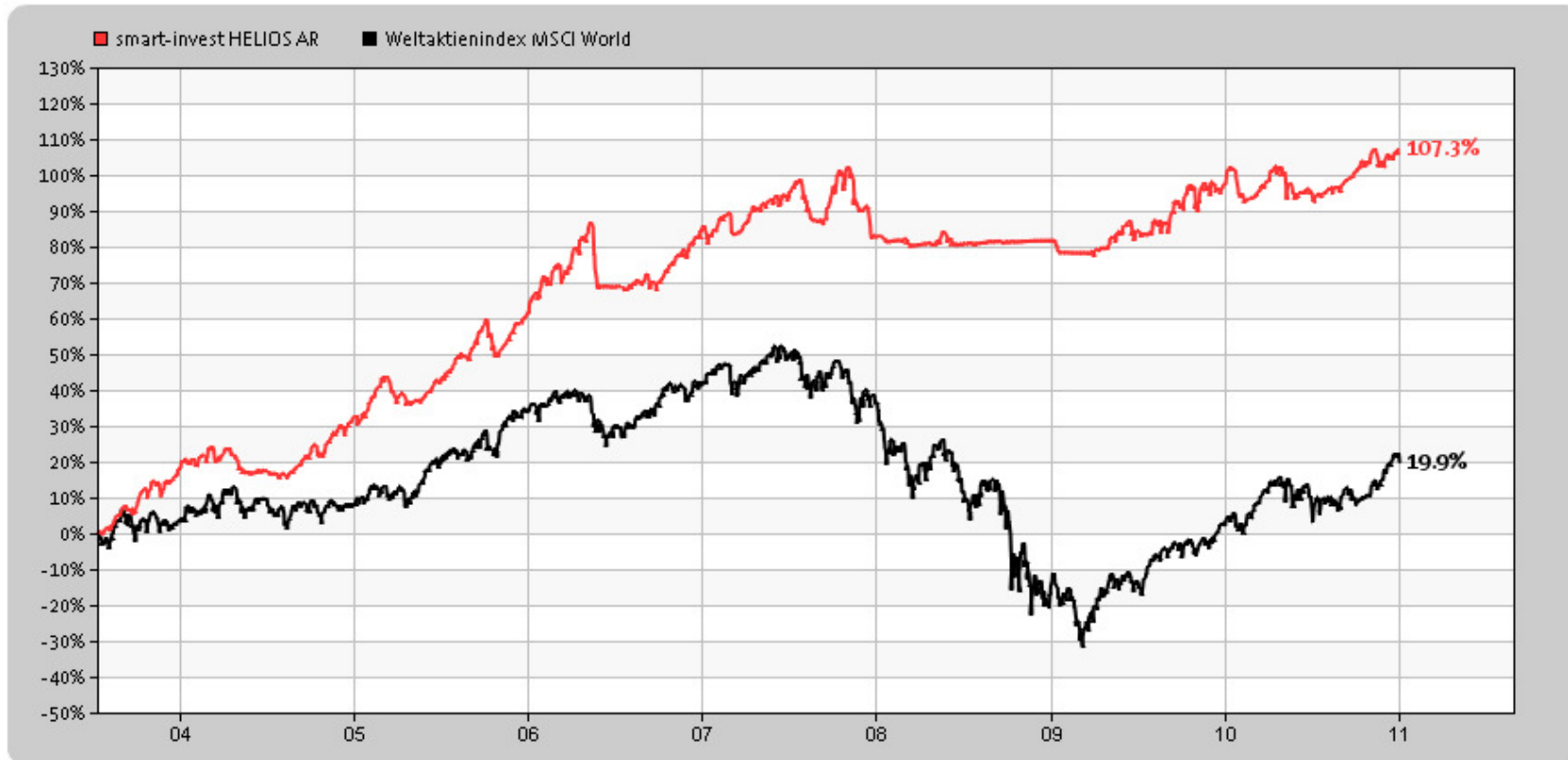
— Marktentwicklung — Trendfolgesystem



**Erklärung:**

Mittel- bis langfristige Aufwärtstrends sollen mitgenommen, mittel- bis langfristige Abwärtstrends vermieden werden. In positiven wie negativen Marktphasen kann somit ein Mehrwert generiert werden. In Abwärtsphasen mit kurzfristigen Erholungen könnten Einstiegssignale umgesetzt werden, die u. U. keinen Mehrwert erbringen. Diese wiederholten Einstiege sind aber notwendig, um den nächsten Aufwärtstrend nicht zu verpassen.

# ....zur Praxis: Der smart-invest HELIOS AR als nachvollziehbarer Beweis für unser erfolgreiches Asset Management



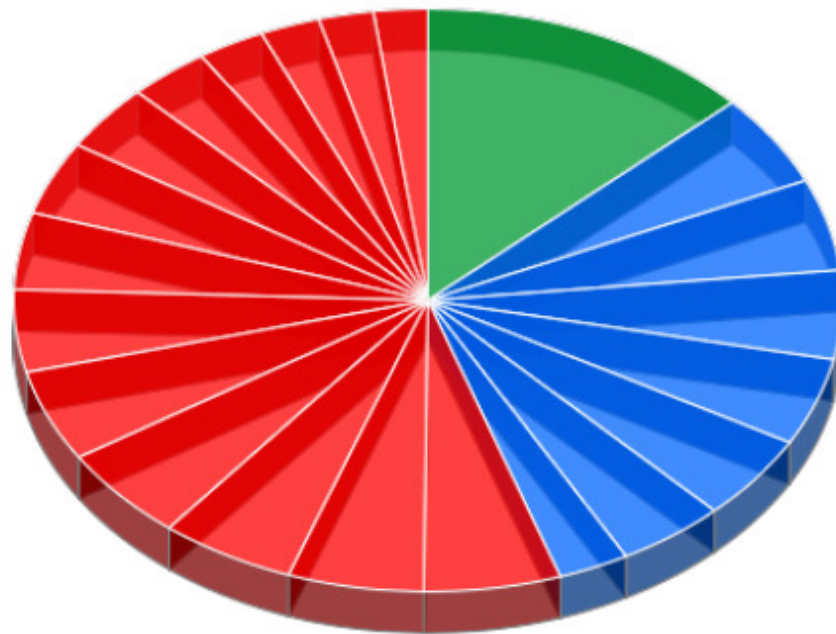
Quelle: Bloomberg

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
<b>2003</b>								3,86%	0,69%	5,80%	0,12%	5,19%	<b>16,52%</b>
<b>2004</b>	2,16%	-0,04%	1,13%	-1,27%	-2,99%	0,58%	-1,08%	1,61%	3,31%	0,56%	5,42%	2,39%	<b>12,13%</b>
<b>2005</b>	1,51%	5,75%	-3,75%	-0,33%	1,50%	3,06%	3,06%	1,45%	5,98%	-5,24%	4,31%	3,09%	<b>21,64%</b>
<b>2006</b>	6,02%	2,37%	0,13%	4,00%	-7,15%	-0,13%	0,11%	0,86%	-0,27%	3,08%	1,14%	4,16%	<b>14,60%</b>
<b>2007</b>	-0,05%	2,10%	-1,16%	2,47%	0,91%	0,47%	0,00%	-3,25%	3,36%	4,26%	-5,66%	-3,92%	<b>-0,98%</b>
<b>2008</b>	-0,70%	0,48%	-0,97%	0,05%	0,71%	-0,68%	0,10%	0,28%	-0,03%	0,05%	0,13%	0,03%	<b>-0,56%</b>
<b>2009</b>	-1,83%	-0,05%	-0,18%	1,15%	2,35%	0,07%	-0,30%	1,58%	2,66%	-0,31%	1,93%	1,38%	<b>8,68%</b>
<b>2010</b>	-1,45%	-0,49%	2,47%	0,99%	-3,20%	0,56%	0,00%	0,33%	2,46%	1,45%	-0,49%	2,45%	<b>5,03%</b>

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

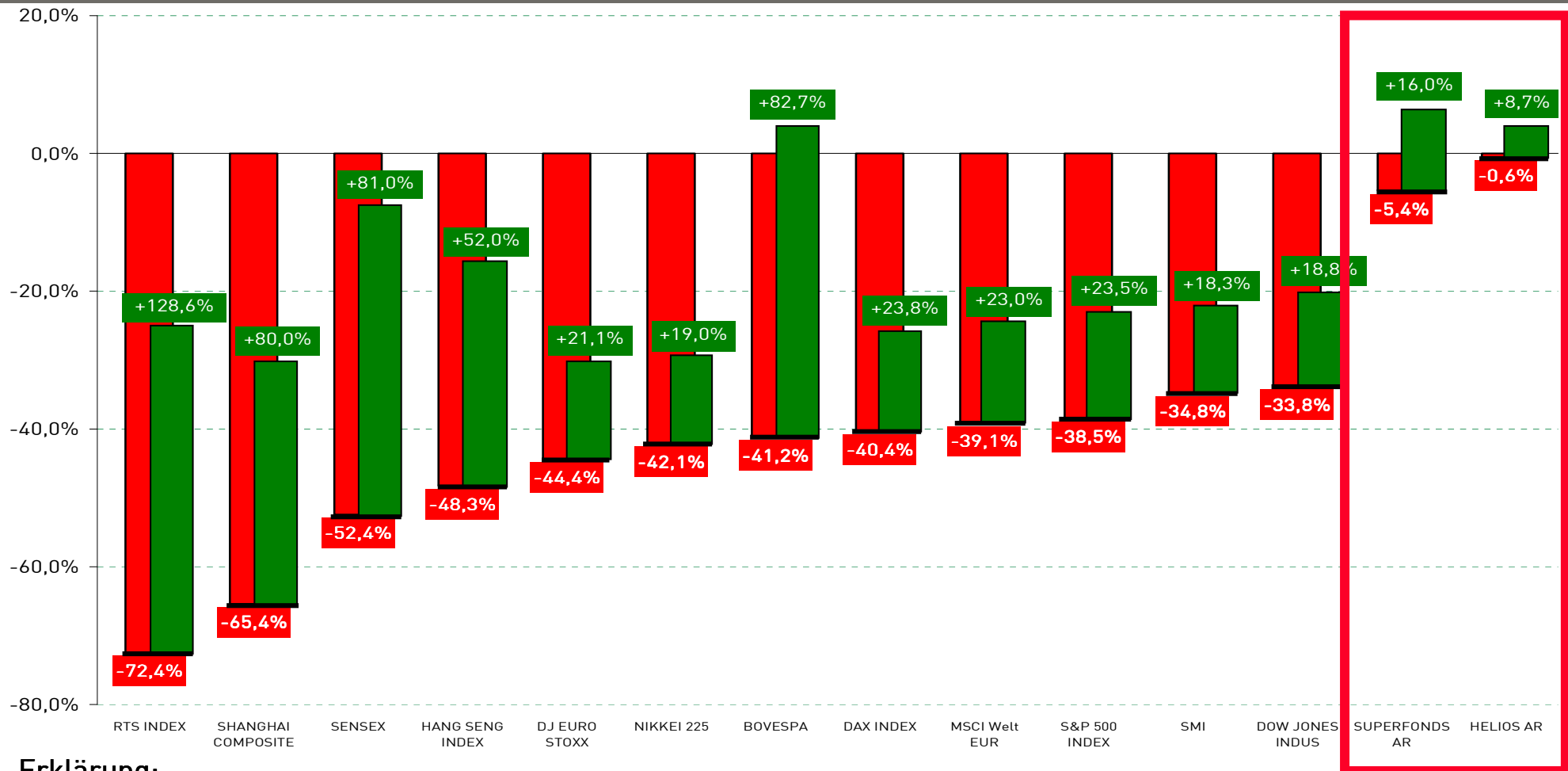
Stand: 31.12.2010

## Vermeidung von Klumpenrisiken: beispielhafte Diversifikation des smart-invest HELIOS AR



- Cash & Cashfunds
- Morgan Stanley Global Conv Bd (USD)
- RMF Convertibles Far East
- Goldman Sachs Global Emerging Markets Debt Ptf
- Pioneer Emerging Markets Bond
- Pictet Global Emerging Debt
- Schroder Asian Bond
- HSBC Global New World Income L1
- Aberdeen Asian Smaller I2
- Henderson Horizon Global Technology Reg
- Threadneedle European Smaller Cies EUR
- Carlson Asian Small Uts
- Aberdeen Asia Pacific Ser
- Henderson Horizon Global Property Equity
- BlackRock Global Latin American D2
- BlackRock Global Emerging Europe
- Threadneedle Pan European Sm Cies EUR
- Allianz Investors RCM Little Dragons IT (USD)
- Henderson Horizon Asia-Pacific Property Equities
- Baring Intl Umbrella ASEAN Frontiers USD
- Allianz RCM Small Europa (EUR)
- Henderson Horizon Pan European Small

# Einfache Wahrheit mit großen Folgen: Warum haben wir ein Absolute-Return-Konzept?



## Erklärung:

Während die meisten Indizes (Ausnahme der brasilianische Bovespa) noch weit entfernt von ihren Höchstständen sind, konnten die smart-invest Aktienstrategien aufgrund ihrer Verlustbegrenzungsstrategie per 31.12.2009 wieder eine positive Gesamtrendite (2008+2009) erreichen.

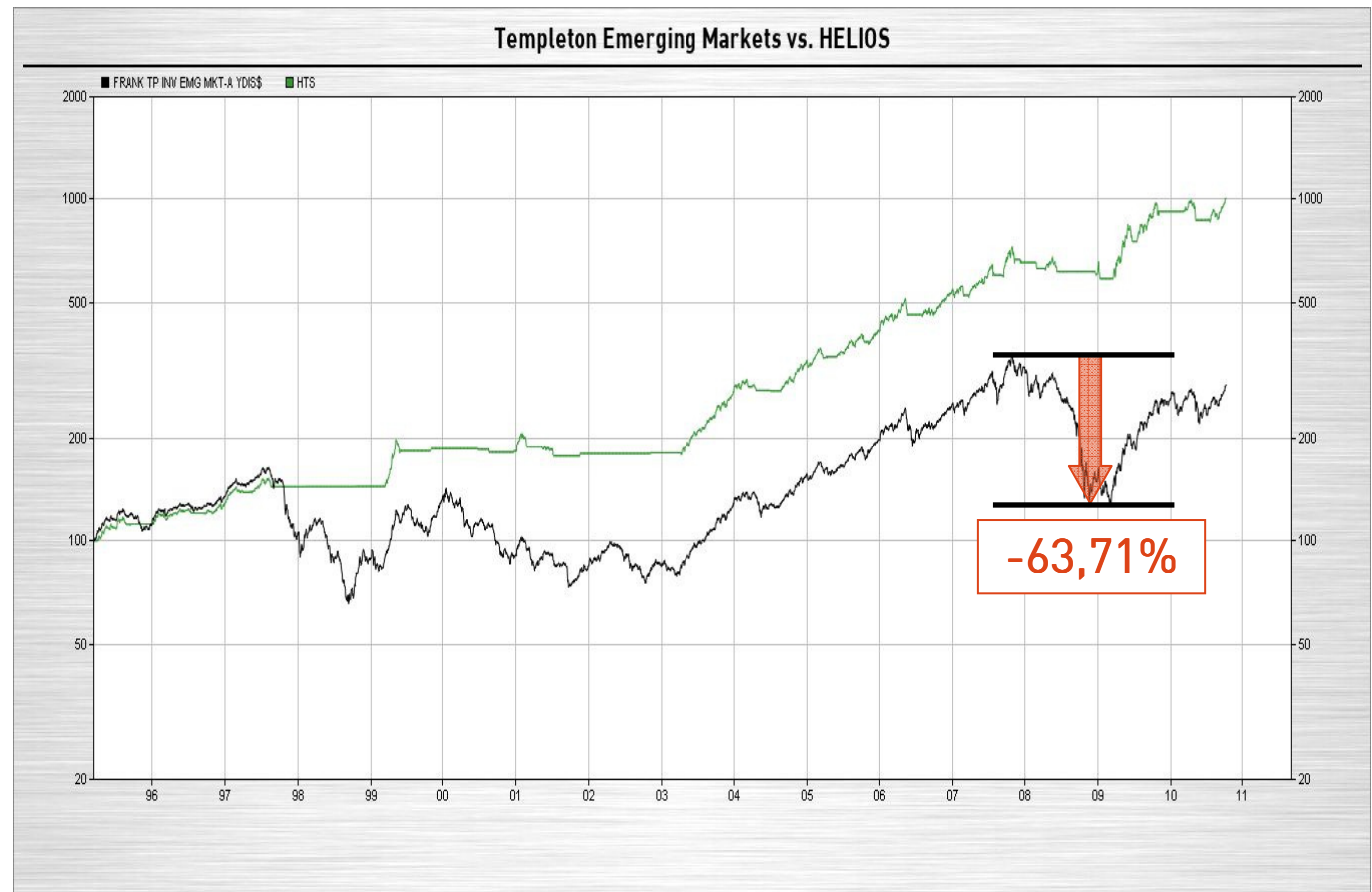
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen.

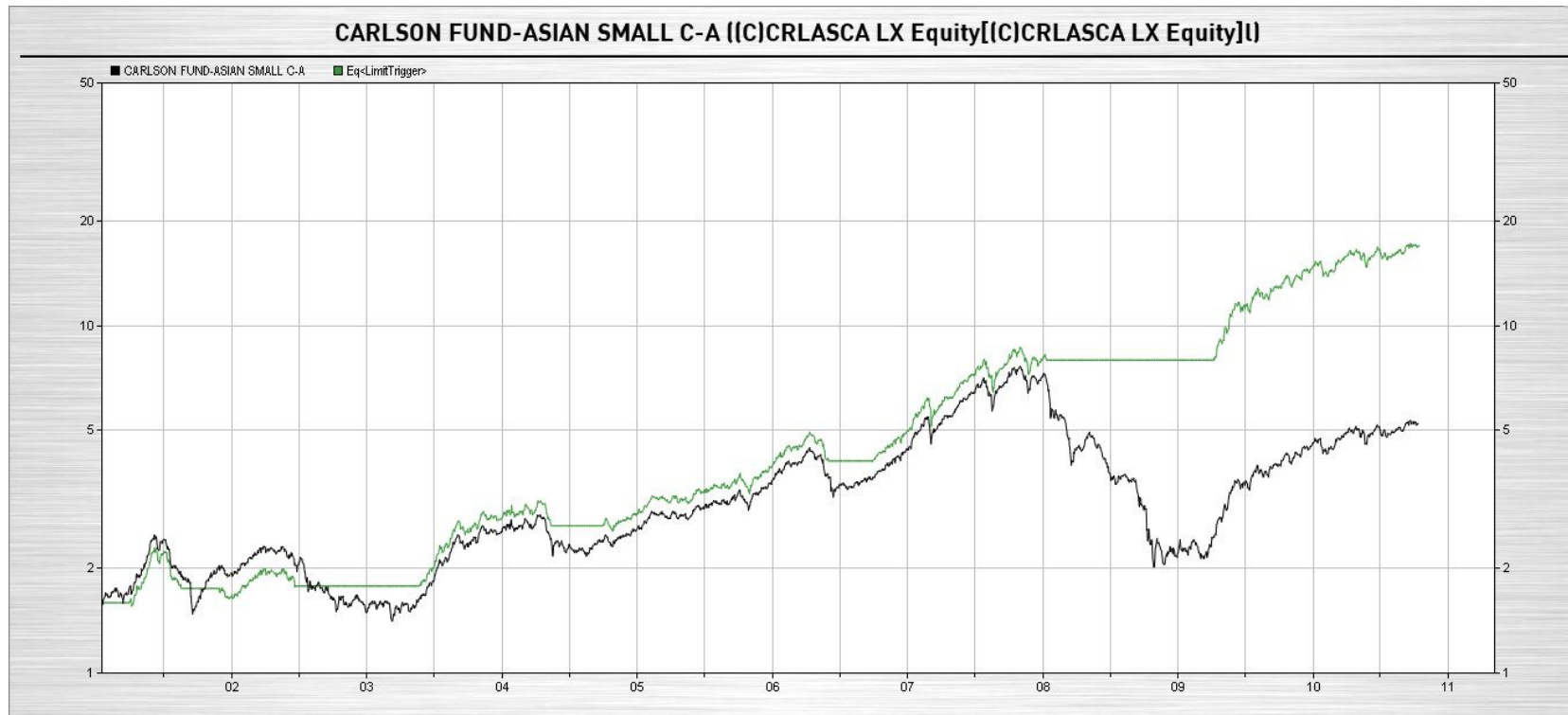
Stand: 31.12.2009

- Zeitraum Jan.1995 - Jan.2010
- Wertentwicklung Buy and Hold: 5,9% p.a
- Wertentwicklung mit HELIOS (vor Kosten): 15,9% p.a.

**Systematische Trendfolge generiert einen hohen Mehrwert:**

**Reduziertes Risiko bei erhöhtem Ertrag**





### Ergebnis:

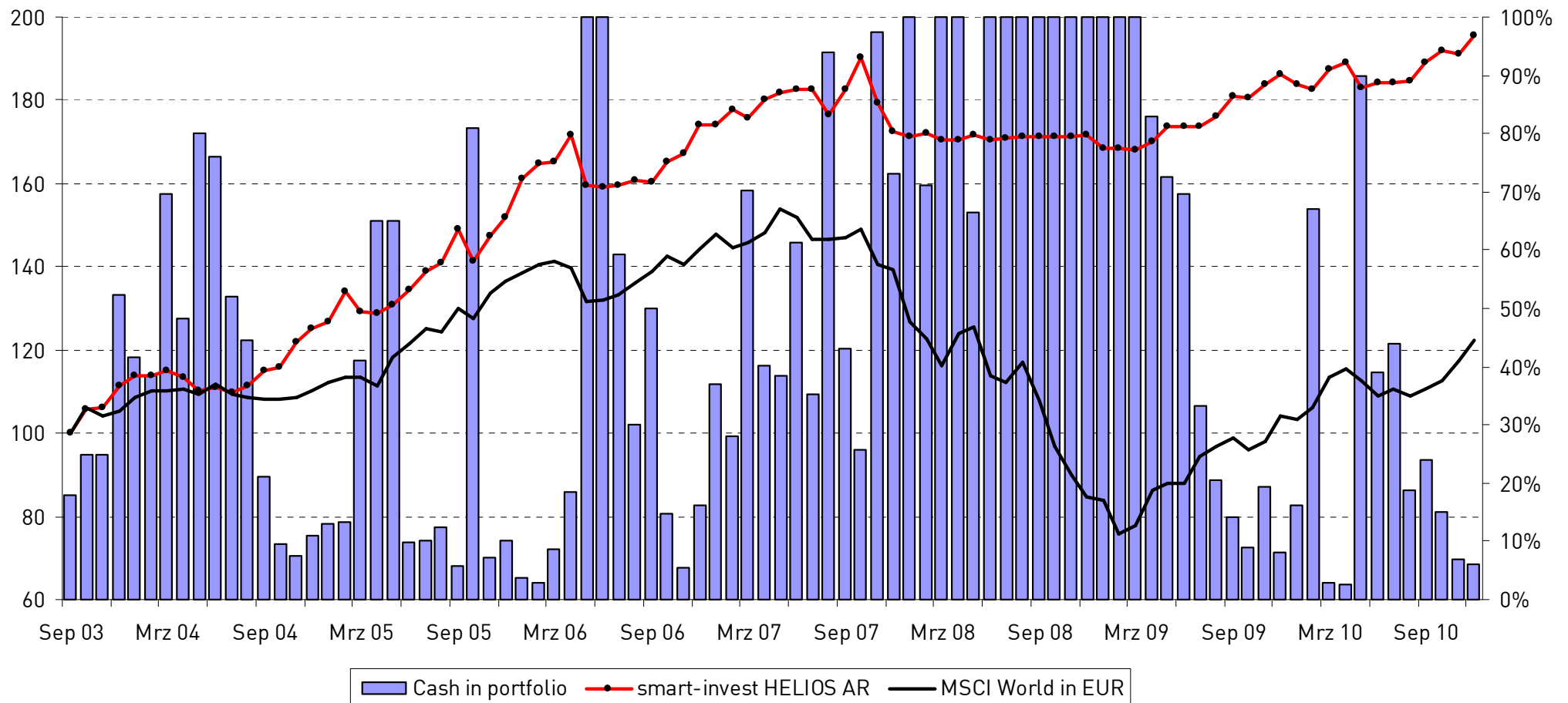
Systematische Trendfolge generiert bei Nebenwertefonds einen hohen Mehrwert: Reduziertes Risiko bei erhöhtem Ertrag.

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Stand: 30.09.2010

# Aktives Management in der Praxis: Liquiditätsquote des smart-invest HELIOS AR



Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Stand: 31.12.2010

## Erklärung:

Die Trüffelsuchmaschine untersucht täglich ca. 8000 Zielfonds und sucht weltweit nach Trends. Mit Hilfe des HELIOS-Systems können diese Zielfonds bezüglich Kauf- und Verkaufszeitpunkt optimiert werden. Eine Optimierung erfolgt auf Basis der Kurshistorie der entsprechenden Zielfonds. Diese Vorgehensweise ist Grundlage unserer Investitionsentscheidung.

Neben diesem zentralen System fließen noch weitere (Markt-) Indikatoren in die Kaufentscheidung mit ein. Die Verkaufssignale des HELIOS-Systems hingegen werden konsequent umgesetzt.

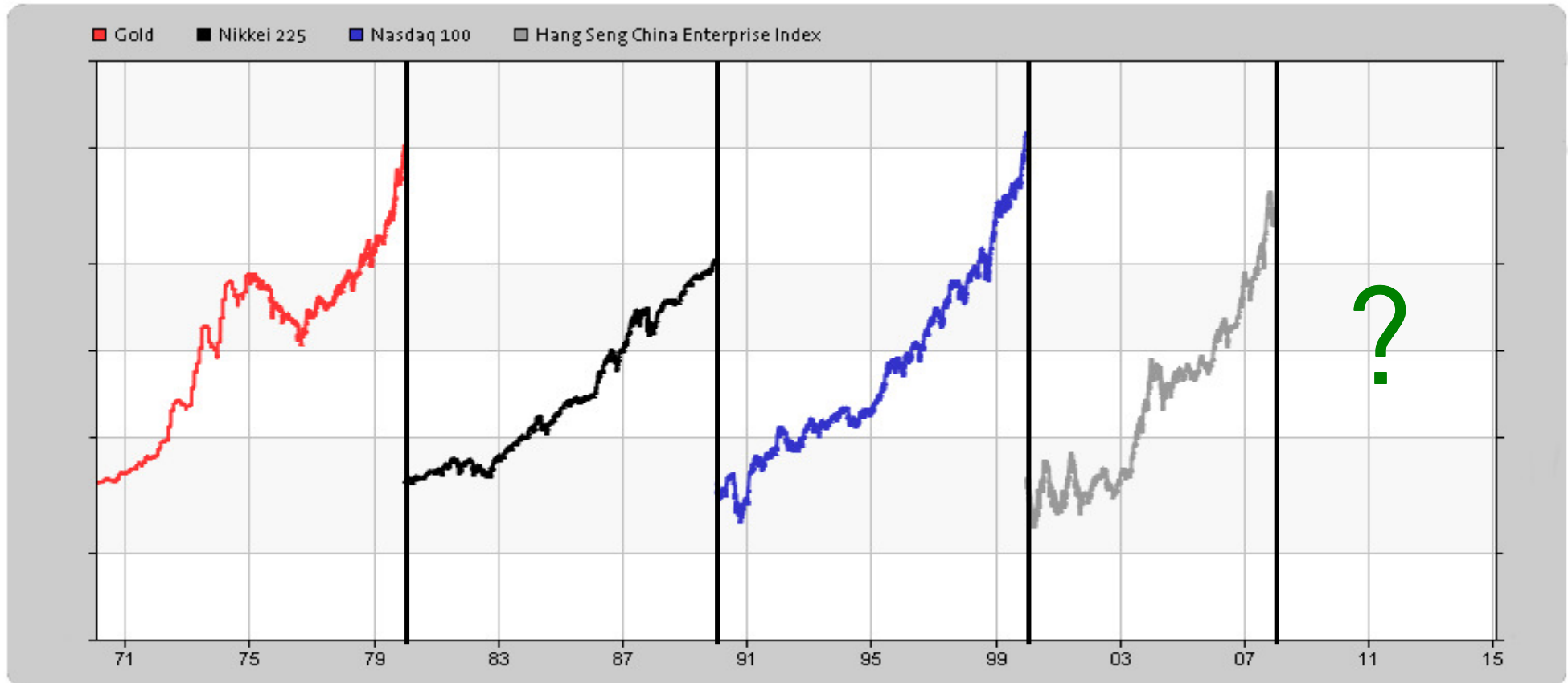
Auf der rechten Seite ist beispielhaft ein Ranking abgebildet, das zu einem Stichtag die weltweiten Trends anzeigt. Da an erster Stelle ein Geldmarktfonds steht, wird in diesem Beispiel vom Oktober 2008 keine Investition durchgeführt, da nur ein Ertrag unter der Geldmarktrendite zu erzielen ist.

Name	Close	WKII	ISIN	
ABS-Cofonds	17,98	795727	DE0007957276	13,30
iShares DJ ST 600 Retail (DE)	24,13	628944	DE0006289440	6,16
Invesco PRC Equity Fund A	50,40	974759	IE0003583568	2,63
streetTRACKS MSCI Cons.Staples	69,04	550882	FR0000001745	2,49
Baring Hong Kong China (USD)	881,76	972840	IE0000829238	2,38
Nestor Gold Fonds	161,73	570771	LU0147784465	2,22
Fortis L Eq.Telecom Europe C	92,28	723731	LU0119122900	1,97
UBAM China Equity A	73,16	1034935	LU0106737470	1,58
Jyske Swedish Equity Fund	196,73	A0B72Z	DK0016260862	1,55
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	14,50	A0DPLM	LU0208853514	1,47
Carlson China Micro Cap A	75,36	W0204YX	LU0302238612	1,45
BGF China Fund A2 USD	11,71	W02L9MG	LU0359201612	1,21
HSBC Latin Am. Freestyle M1C	18,06	A0J3HT	LU0254985343	1,20
Fortis L Eq.Energy Europe C	165,23	723735	LU0123341413	1,14
STABILITAS - GOLD+RESOURCEN I	65,72	A0F6BQ	LU0229009781	0,89
BGF World Gold A2	51,75	974119	LU0055631609	0,88
iShares DJ ST 600 Bas Res (DE)	44,82	634472	DE0006344724	0,65
Fortis L Eq.Utilities Europe C	144,97	723733	LU0119123387	0,55
BGF World Mining A2	64,99	986932	LU0075056555	0,51
Nordea-1 Nordic Eq. SC BP-EUR	8,11	A0LGUG	LU0278527428	0,50
Invesco Pan European Struc. A	7,63	796421	LU0119750205	0,26
Fortis L Eq.Pharma Europe C	93,71	723726	LU0119119864	0,20
GS BRICs Portfolio Class A	15,64	A0HMPO	LU0234577178	0,13
Allianz PIMCO GLOBAL ABS I EUR	762,56	A0KE3N	LU0263904194	0,08
Vitruvius US Equity EUR	156,91	798391	LU0117771807	0,05
Nestor Fernost Fonds	61,63	972880	LU0054738967	0,03
DWS Institutional Cash Plus	11.558,30	A0B5HJ	LU0193172185	0,01
DWS Geldmarkt Plus	67,11	847423	DE0008474230	0
Baring Latin America (USD)	48,54	973166	IE0000828933	-0,04
PEH Q-Goldmines	65,32	986366	LU0070355788	-0,09
HSBC Singapore Equity	29,92	974079	LU0028755279	-0,16
UBS (L) Eq. - Malaysia	550,04	986581	LU0067411347	-0,16
UBS (L) Equity CAD	708,20	972746	LU0043389872	-0,20
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	27,49	973678	LU0053685615	-0,25
Earth Exploration Fund UI	44,71	A0J3UF	DE000A0J3UF6	-0,33
CAF Latin America AC	637,92	A0DNS3	LU0201575346	-0,40
Craton Capital Precious Metal	207,23	964907	LI0016742681	-0,45
Threadneedle Pan Europ SC Fd 1	0,88	A0HMGB	GB00B0PHJ566	-0,51
UBS(D) Eq.F-Small Caps Germany	198,75	975165	DE0009751651	-0,52
Baring Global Emerging Mkt USD	33,02	972838	IE0000838304	-0,57
iShares DJ ST 600 P&HGoods(DE)	31,05	628943	DE0006289432	-0,61
ESPA ALTERNATIVE EM-MKTS (T)	148,44	W02CPPFH	AT0000495239	-0,61
Allianz RCM Rohstoffonds A	100,65	847509	DE0008475096	-0,61
AXA Easy ETF Utilities	473,58	3660158	FR0007068036	-0,66
Invesco Korean Equity Fund A	17,86	986695	IE0003842543	-0,72
BGF New Energy A2	8,86	630940	LU0124384867	-0,78

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Stand: 11.11.2009

## Momentumbasierte Auswahl an Zielinvestments (II): Wozu die Trüffelsuchmaschine? Aufspüren von Trends!



Quelle: Bloomberg

### Erklärung:

Die zentrale Aufgabe der Trüffelsuchmaschine ist das Aufspüren von Trends (hier als Beispiel einen Rohstoff und drei Aktienindizes).

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Momentumbasierte Auswahl an Zielinvestments (III): Ergebnisse einer Anlage in Aktien Global ohne Trüffelsuche

### Ergebnis:

Durch eine Investition in alle Fonds des Anlageuniversums mit gleicher Gewichtung kann folgendes Ergebnis erzielt werden:

Max. Rückschlag: 57,3%  
Performance: -4,3% p.a.

aus EUR 250.000  
wurden EUR 162.700



Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Stand: 30.03.2009

# Momentumbasierte Auswahl an Zielinvestments (IV): Anlageuniversum in der Trüffelsuchmaschine

1. (Hedge) Europe Equity
2. ASEAN Equity
3. Asia Balanced
4. Asia Bond
5. Asia/Japan Convertible Bond
6. Asia-Pacific ex-Japan Equity
7. Asia-Pacific with Japan Equity
8. AUD Bond and Cash
9. Australia and New Zealand Equity
10. Austria Equity
11. Belgium Equity
12. CAD Bond and Cash
13. Canada Equity
14. Capital Protected
15. CHF Aggressive Balanced
16. CHF Bond
17. CHF Cautious Balanced
18. CHF Global Bond
19. CHF Money Market
20. China Equity
21. Denmark Equity
22. Derivative Commodities
23. DKK Bonds
24. DKK Money Market
25. Dollar Aggressive Balanced
26. Dollar Cautious Balanced
27. Dollar Corporate Bond
28. Dollar Diversified Bond
29. Dollar Global Bond
30. Dollar Government Bond
31. Dollar High Yield Bond
32. Dollar Moderate Balanced
33. Dollar Money Market
34. Dollar Short Bond
35. Dollar/Global Convertible Bond
36. Emerging Asia Single Country Eq
37. Emerging Europe Bond
38. Emerging Europe Equity
39. Emerging Europe ex-Russia Equity
40. Emerging Markets Bond
41. Emerging Markets Equity
42. Euro Absolute Return
43. Euro Aggressive Balanced
44. Euro Cautious Balanced
45. Euro Convertible Bond
46. Euro Corporate Bond
47. Euro Diversified Bond
48. Euro Global Bond - Hedged
49. Euro Global Bond
50. Euro Government Bond
51. Euro High Yield Bond
52. Euro Long Bond
53. Euro Moderate Balanced
54. Euro Money Market Stable
55. Euro Money Mkt Dynamic
56. Euro Short Bond
57. Europe ex-UK Equity Large Cap
58. Europe ex-UK Small/Mid Cap
59. Europe Large-Cap Blend Equity
60. Europe Large-Cap Growth Equity
61. Europe Large-Cap Value Equity
62. Europe Mid-Cap Equity
63. Europe Small-Cap Equity
64. European Bond
65. Eurozone Large-Cap Equity
66. Eurozone Single Country Equity
67. Eurozone Small-Cap Equity
68. Finland Equity
69. France Large-Cap Equity
70. France Small/Mid-Cap Equity
71. Germany Small/Mid-Cap Equity
72. Germany-Large Cap Equity
73. Global Equity Small/Mid Cap
74. Global Large-Cap Blend Equity
75. Global Large-Cap Growth Equity
76. Global Large-Cap Value Equity
77. Global Trend
78. Greater China Equity
79. Guaranteed Funds
80. Hong Kong Equity
81. India Equity
82. Italy Equity
83. Japan Large-Cap Equity
84. Japan Small/Mid-Cap Equity
85. JPY Bond
86. Korea Equity
87. Large Blend
88. Latin America Equity
89. Malaysia Equity
90. Netherlands Equity
91. NOK Bonds
92. NOK Money Market
93. Nordic Equity
94. Norway Equity
95. Other
96. Pacific/Asia ex-Japan Stk
97. Portugal Equity
98. Russia Equity
99. Sector Eq Cons Goods & Services
100. Sector Eq Ind Materials
101. Sector Eq Real Estate Direct-DEU
102. Sector Eq Real Estate Ind-Asia
103. Sector Eq Real Estate Ind-Europe
104. Sector Eq Real Estate Indirect
105. Sector Equity Biotechnology
106. Sector Equity Communications
107. Sector Equity Energy
108. Sector Equity Financial Services
109. Sector Equity Health Care
110. Sector Equity Other
111. Sector Equity Precious Metals
112. Sector Equity Real Estate Direct
113. Sector Equity Technology
114. Sector Equity Utilities
115. SEK Aggressive Balanced
116. SEK Bonds
117. SEK Money Market
118. SEK Short Bonds
119. Singapore Equity
120. Spain Equity
121. Sterling Aggressive Balanced
122. Sterling Cautious Balanced
123. Sterling Corporate Bond
124. Sterling Diversified Bond
125. Sterling Global Bond
126. Sterling Government Bond
127. Sterling High Yield Bond
128. Sterling Money Market
129. Sweden Large-Cap Equity
130. Switzerland Large-Cap Equity
131. Switzerland Small/Mid-Cap Equity
132. Taiwan Large-Cap Equity
133. Taiwan Small/Mid-Cap Equity
134. Target Date 2000-2014
135. U.S. Large-Cap Blend Equity
136. U.S. Large-Cap Growth Equity
137. U.S. Large-Cap Value Equity
138. U.S. Mid-Cap Equity
139. U.S. Small-Cap Equity
140. UK Large-Cap Blend Equity
141. UK Large-Cap Growth Equity
142. UK Large-Cap Value Equity
143. UK Small-Cap Equity

Stand: 30.03.2009

# Momentumbasierte Auswahl an Zielinvestments (V): Ergebnisse einer Investition mit der Trüffelsuchmaschine

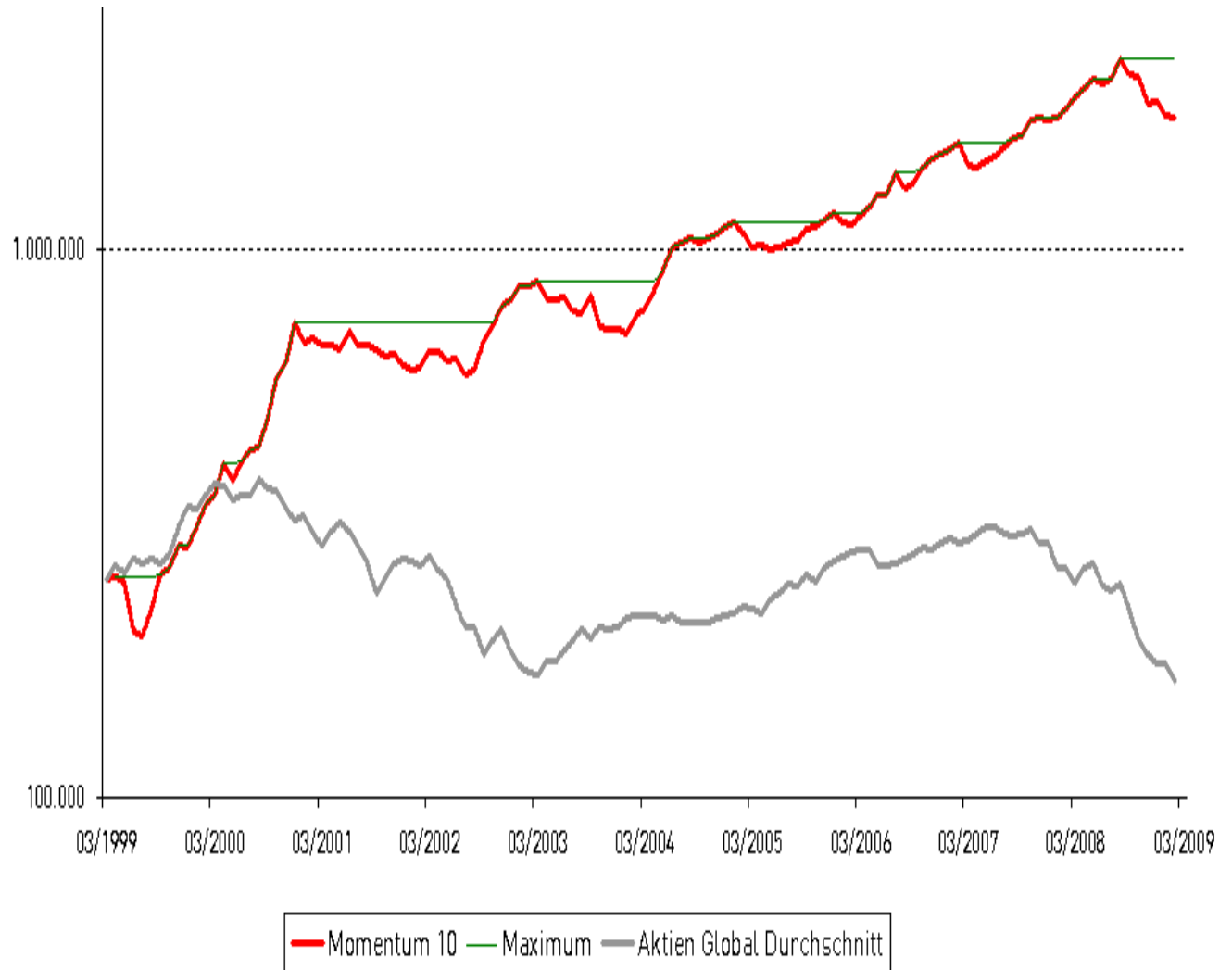
## Ergebnis:

Durch eine Strategie, in der **jeden Monat die 10 besten Kategorien des Vormonats gekauft** werden, kann das Ergebnis bzgl. Rückschlag und Performance deutlich verbessert werden; und dies sogar schon ohne aktives Risikomanagement:

Max. Rückschlag: **28,7%**  
(vorher 57,3%)

Performance: **17,7% p.a.**  
(vorher -4,3% p.a.)

aus EUR 250.000  
wurden EUR 1.237.000

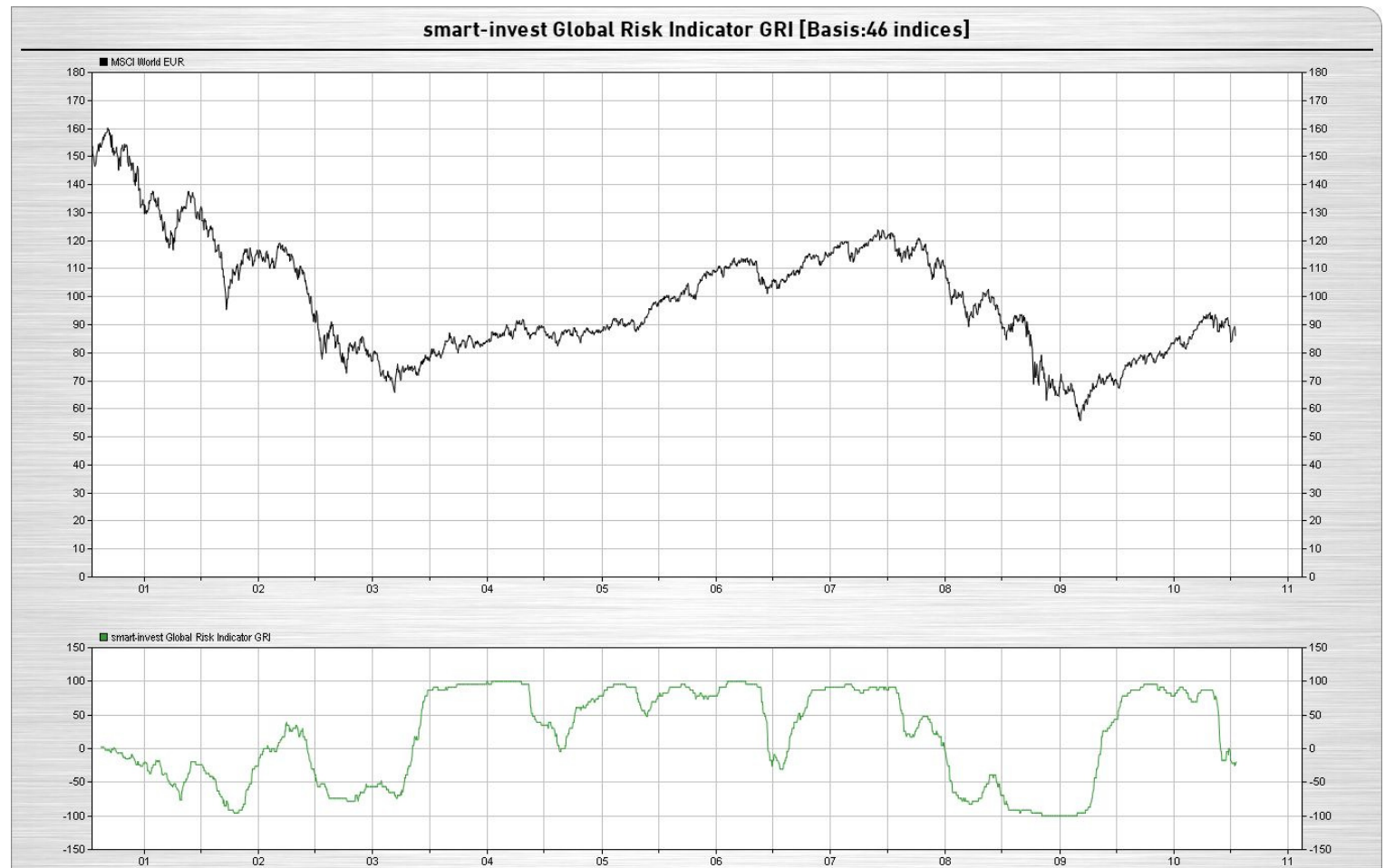


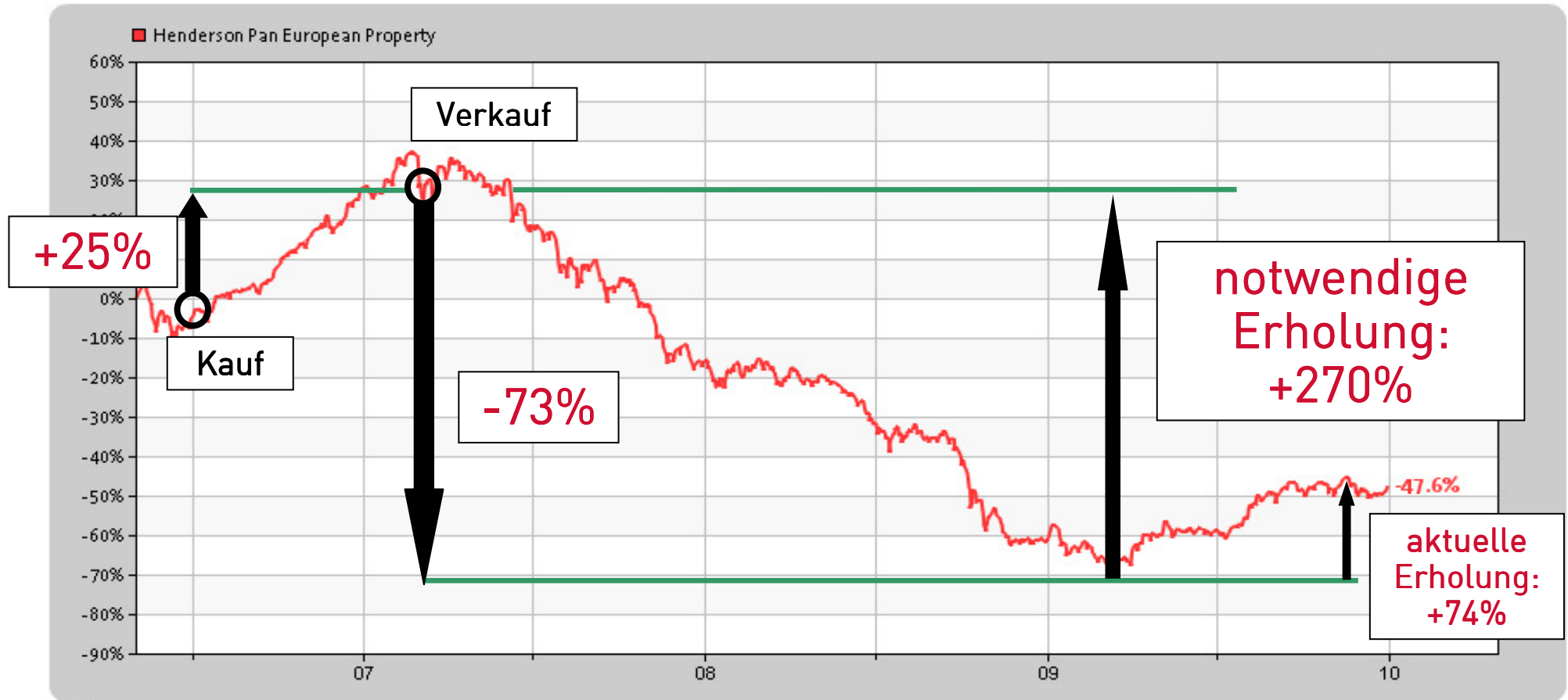
Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Stand: 30.03.2009

# Übergeordnetes Risikomanagement (I): Risikoindikator, Stand: 16.07.2010

AUSTRIAN TRADED ATX INDX  
IBEX 35 INDEX  
BSE SENSEX 30 INDEX  
ISE NATIONAL 100 INDEX  
MEXICO INMEX INDEX  
SHANGHAI SE COMPOSITE IX  
OBX STOCK INDEX  
BRAZIL BOVESPA INDEX  
CHILE STOCK MKT SELECT  
VENEZUELA STOCK MKT INDX  
RUSSELL 2000 INDEX  
OMX HELSINKI INDEX  
DJ IRELAND STOCK INDEX  
PRAGUE STOCK EXCH INDEX  
NASDAQ COMPOSITE INDEX  
ALL ORDINARIES INDX  
BEL 20 INDEX  
DAX INDEX  
STRAITS TIMES INDEX  
Athex Composite Share Pr  
NIKKEI 225  
RUSSIAN TRADED INDEX  
SWISS MARKET INDEX  
PSEi - PHILIPPINE SE IDX  
STOCK EXCH OF THAI INDEX  
Dow Jones Industrial Average I  
TAIWAN TAIEX INDEX  
RUSSELL 3000 INDEX  
DAX MID-CAP INDEX  
RUSSELL 1000 INDEX  
CAC 40 INDEX  
S&P 500 INDEX  
AEX-Index  
ARGENTINA Merval INDEX  
DOW JONES UTILITIES AVG  
TOPIX INDEX (TOKYO)  
Malaysia Kuala Lumpur Stock Ex  
BUDAPEST STOCK EXCH INDX  
KOSPI INDEX  
FTSE AIM ALL SHARE INDEX  
TSE2 TOPIX 2ND SECT INDX  
New Zealand Exchange Limited 50 I  
Ukrainischer PFTS Index  
FTSE MIB Index  
Ägyptischer Aktienindex  
Afrikanischer Top 40 Aktienindex





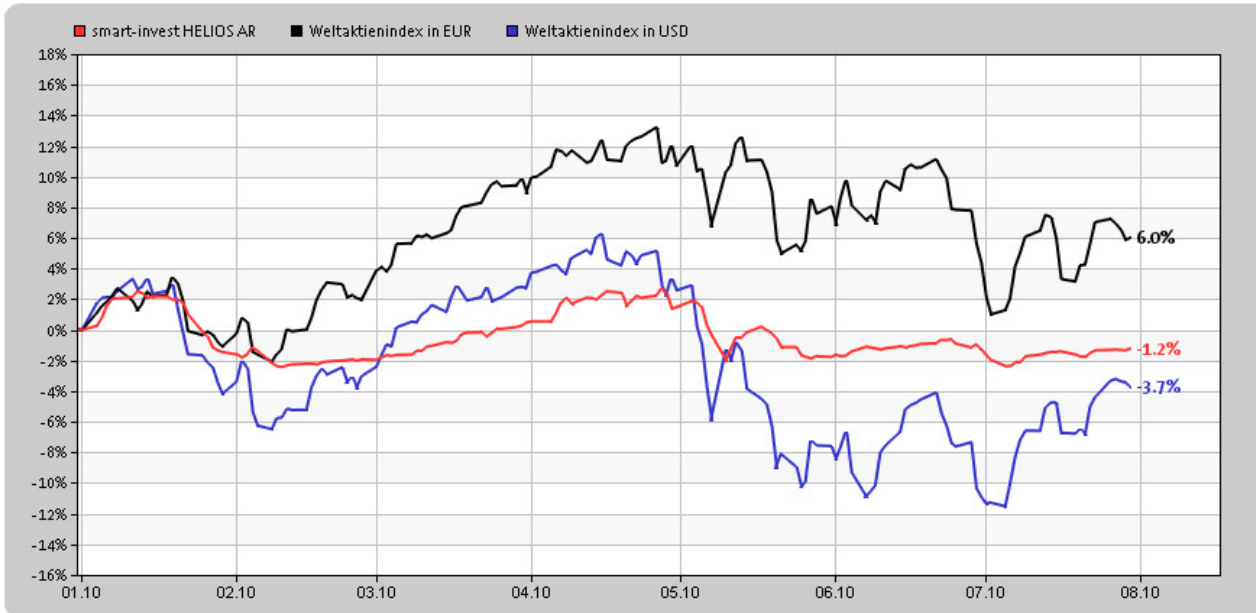
Quelle: Bloomberg

### Erklärung:

Hier ist ein Beispiel für eine tatsächliche Transaktion mit Kauf- und Verkaufszeitpunkt dargestellt.

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Absicherung der Währungen: EUR/USD-Entwicklung seit Jahresanfang



Quelle: Bloomberg

### Legende:

#### Rot:

Wertentwicklung des smart-invest HELIOS AR seit Jahresbeginn

#### Schwarz:

Weltaktienindex in EUR

(profitiert vom schwachen USD)

#### Blau:

Weltaktienindex in USD

(profitiert von einem starken USD)

### Erklärung:

Durch eine Absicherung des USD-Exposures im smart-invest HELIOS erleidet er relative Verluste gegenüber dem MSCI Weltaktienindex in EUR (schwarze Kurve). Entsprechend kann man in Zeiten eines schwachen USD relativ zum Index einen Zugewinn erzielen.

Viele Marktteilnehmer versuchen von den aktuellen Währungsschwankungen zu profitieren und haben in der ersten Hälfte des Jahres Gewinne und seit Mitte Juni Verluste eingefahren.

**Der smart-invest HELIOS sichert das Währungsexposure regelmäßig ab, so dass wir die Chancen der Märkte nutzen, die Risiken der Währungsschwankungen jedoch vermeiden.**

smart-invest HELIOS AR	smart-invest Superfonds AR
konservativ ausgerichteter Aktienfonds	aggressiv ausgerichteter Aktienfonds
Flexibles Trendfolgesystem mit einem Aktienanteil zwischen 0 und 100%	Flexibles Momentumsystem mit einem Aktienanteil zwischen 0 und 100% Einzelwerte können bis zu 40% beigemischt werden
Renditeerwartung: 10% p.a.* bei regulärem Rückschlagspotenzial bis 10%*	Renditeerwartung: 15% p.a.* bei regulärem Rückschlagspotenzial bis 20%*
Hohes Renditepotential bei hohen Schwankungen	Höchstes Renditepotential bei höchsten Schwankungen
stärkere Diversifikation	konzentriertere Anlagepolitik
Absolute Return Ansatz	Absolute Return Ansatz
aktive Wertsicherungssysteme	aktive Wertsicherungssysteme

\* Renditeerwartung und reguläres Rückschlagspotenzial können nicht garantiert werden.

# 4P

1. Personen: Unternehmer + Unternehmen
2. Prozesse: Anlagestrategie
3. Performance: Auszeichnungen
4. Perspektiven: Warum jetzt investieren ?

## Aktuelle Bewertungen für smart-invest Fonds

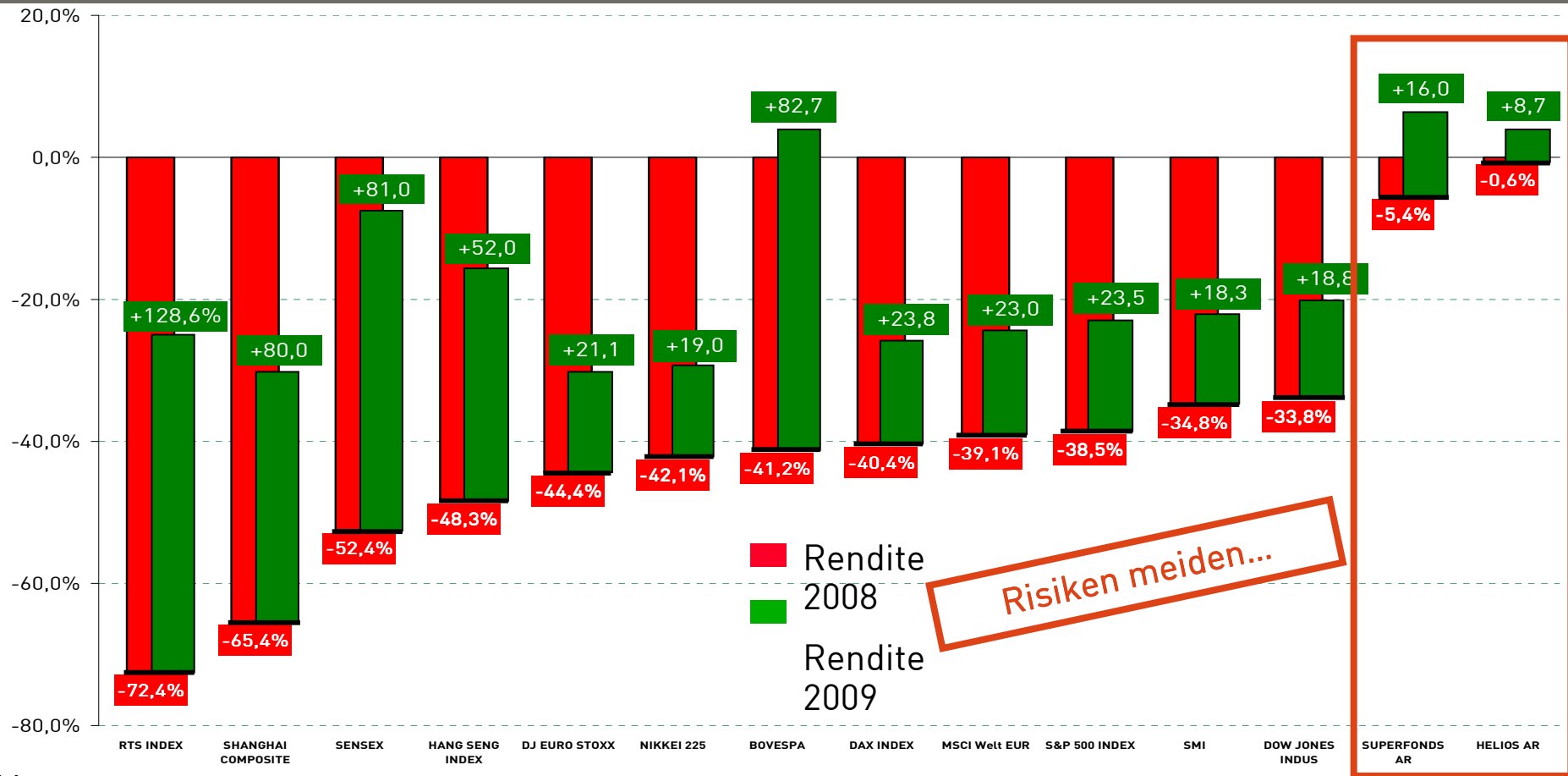
Morningstar Rating:	★★★★★	(5 Sterne von max. 5 Sternen)
€uro-FondsNote:	2	(gut)
fondsmeter Ranking 1 Jahr, 3 Jahre, 5 Jahre:	+++	(3 Plus von max. 3 Plus für alle Zeiträume)
Lipper Leaders Rating:	5	(Top-Bewertung)
Feri Fonds Rating:	A	(sehr gut)



# 4P

1. Personen: Unternehmer + Unternehmen
2. Prozesse: Anlagestrategie
3. Performance: Auszeichnungen
4. Perspektiven: Warum jetzt investieren ?

# Warum jetzt anlegen? Wir haben ein Absolute-Return-Konzept: Es ist immer die richtige Zeit zu investieren – Risiken meiden...



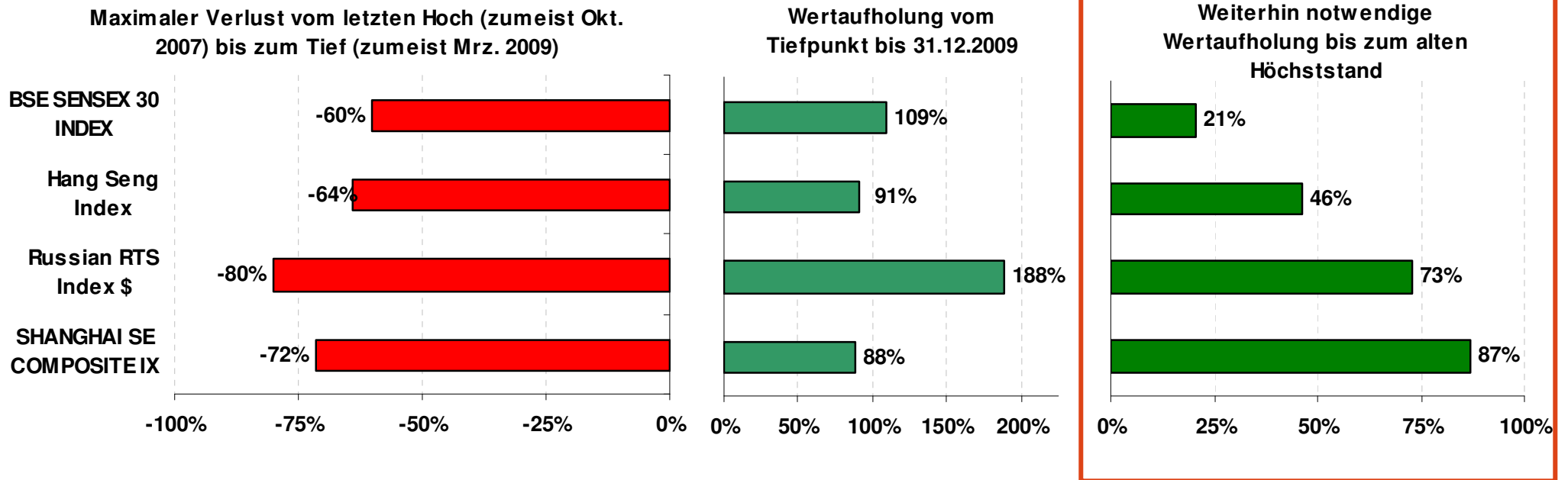
## Erklärung:

Während die meisten Indizes (Ausnahme der brasilianische Bovespa) noch weit entfernt von ihren Höchstständen sind, konnten die smart-invest Aktienstrategien aufgrund ihrer Verlustbegrenzungsstrategie per 31.12.2009 wieder eine positive Gesamtrendite (2008+2009) erreichen.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen.

Stand: 31.12.2009

Warum jetzt anlegen? Wir haben ein Absolute-Return-Konzept:  
Es ist immer die richtige Zeit zu investieren – und Chancen nutzen!

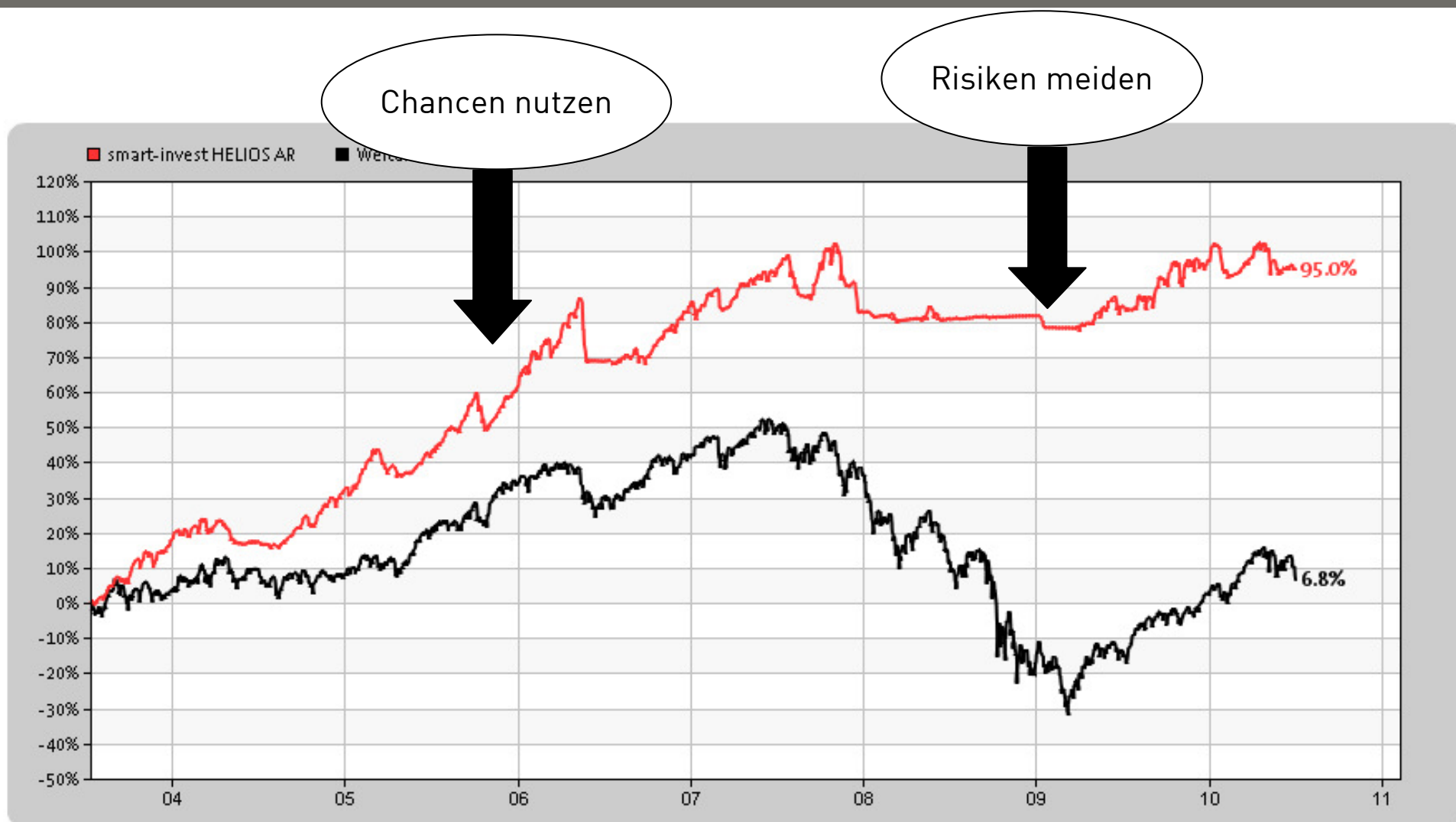


**... Chancen nutzen!**

**Erklärung:**

...und das Erholungspotenzial in unseren Zielmärkten ist noch nicht ausgeschöpft! Beispielsweise sind es in Russland immer noch 73% Rendite notwendig, um das letzte Hoch wieder zu erreichen.

# Zusammenfassung



Quelle: Bloomberg

Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Stand: 30.06.2010

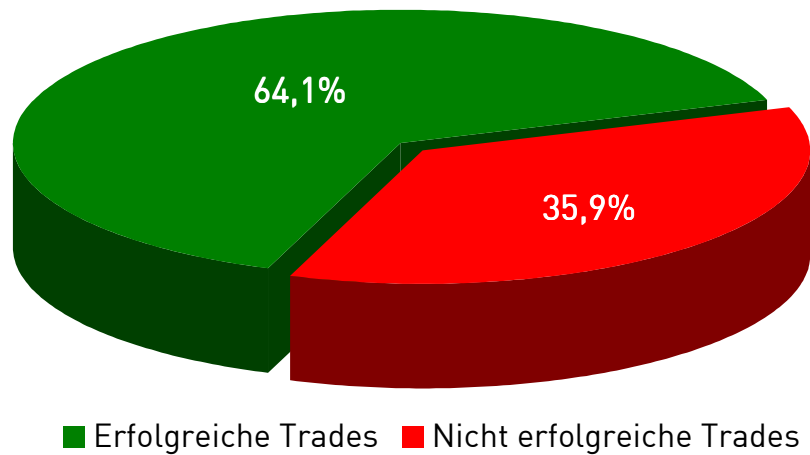
„normaler Weg“	„Long-only“ Aktieninvestment	aktive Strategie mit Risikomanagement	„unser Weg“
Startkapital	1000€	1000€	Startkapital
negative Börsenphase	-50%	-20%	aktives Risikomanagement: Verlustbegrenzung nach unten
Kapital	500€	800€	Kapital
positive Börsenphase	+80%	+60%	Trüffelsuche im Aufschwung: Abgreifen von Trends
Kapital nach Zyklus	900€	1280€	Kapital nach Zyklus



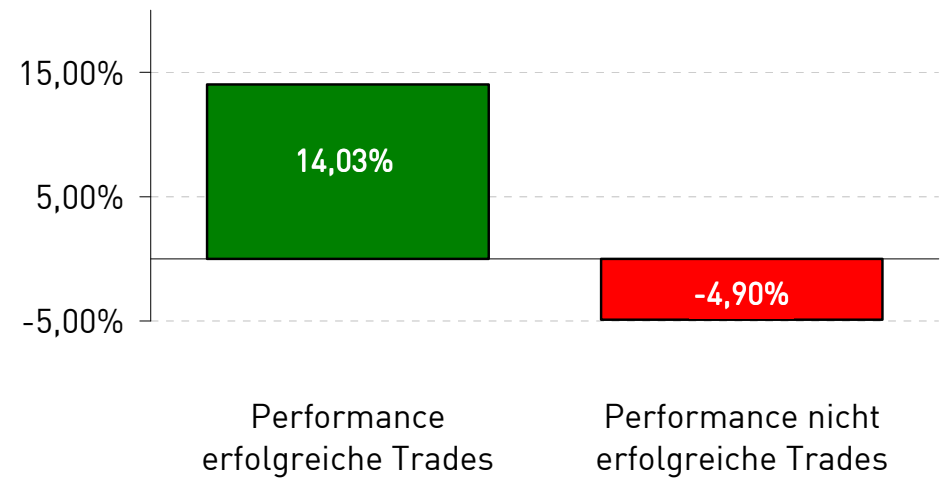
**Risikomanagement wichtiger Bestandteil jeden Investments**

Anmerkung: Die hier dargestellten Renditen dienen der Veranschaulichung und sind keine garantierte Entwicklung für die Zukunft. Diese ist nicht prognostizierbar.

Anteil erfolgreicher Trades in %



Durchschnittliche, ungewichtete Rendite in %

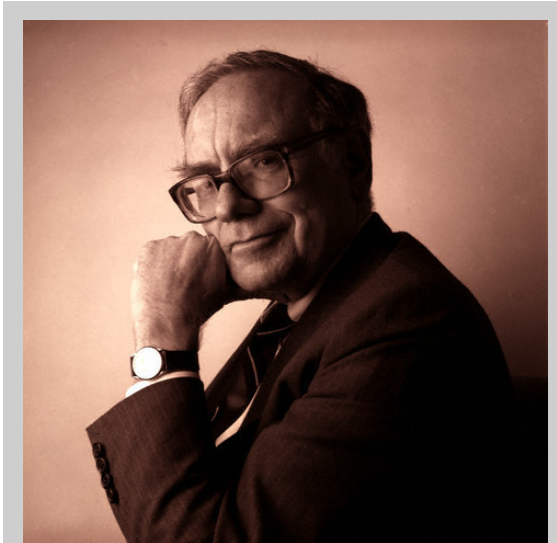


- Langfristig bewährtes HELIOS-Konzept:

„Risiken meiden und Chancen nutzen,  
- genau in dieser Reihenfolge“

- Breite Streuung über verschiedene Zielinvestments
- Tägliche Liquidität
- Höchste Sicherheitsvorkehrungen gegen Ausfallrisiken
- Erhebliches Erholungspotential in den Anlageklassen

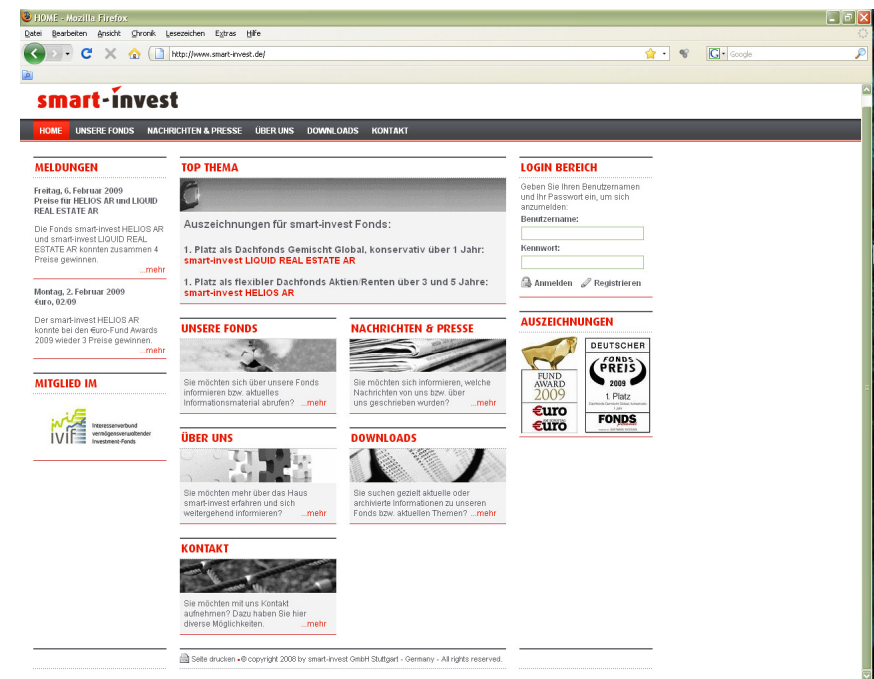
- Der Markt hat immer Recht. Erst bewegen sich die Preise, erst danach die Fundamentaldaten.
- Wir sind undogmatische Marktopportunisten: Es ist uninteressant, was wir gestern entschieden haben, der Blick ist nach vorne gerichtet!
- Primärer Erfolgsfaktor ist nicht die Offensive, sondern die Defensive.
- Jede einzelne Position unterliegt einer konsequenten Verkaufsdisziplin. Verliererpositionen werden konsequent verkauft, denn nichts ist besser als ein neuer Start.
- Verlustpositionen werden nicht aufgestockt, da ansonsten die Position die größte ist, bei der letztendlich der größte Irrtum vorlag.
- Glaube niemals, dass du alles im Griff hast, und hinterfrage deine Strategie jeden Tag.
- Wir erlauben uns eine vom Konsens abweichende Meinung, sofern sie gut begründet ist.



**Warren Buffet's Regeln:**

1. Verliere NIEMALS Geld
2. Vergiss NIE Regel 1

- Auf [www-smart-invest.de](http://www-smart-invest.de) mit aktuellen und umfangreichen Informationen
  - Factsheets
  - Präsentationen zu den smart-invest Fonds
  - Hintergrundinformationen zu aktuellen Themen (Währungsreform, etc.)
  - Pressemitteilungen, ad-hoc-Mitteilungen, usw.
- Geschützter Login-Bereich auf [www-smart-invest.de](http://www-smart-invest.de)
  - Aktuelle Fondsallokationen
  - Private Placements
  - Vertrauliche Hintergrundinformationen
- Emailverteiler
  - Factsheets (1x pro Monat)
  - Ad-hoc-Mitteilungen
- Für Top-Partner
  - Direkter Kontakt zum Fondsmanagement
  - Unterstützung bei Kundenvorträgen



**smart-invest**  
HELIOS AR

Flexibles, aktienbasiertes Trendfolgesystem mit einem Aktienanteil zwischen 0 und 100%.  
Renditeerwartung: 10% p.a. bei regulärem Rückschlagspotenzial bis 10%.

**smart-invest**  
PROTEUS AR

Flexibles, rentenbasiertes Trendfolgesystem mit einem Rentenanteil zwischen 0 und 100%.  
Renditeerwartung: 6% p.a. bei regulärem Rückschlagspotenzial bis 6%.

**smart-invest**  
Superfonds AR

Flexibles, aktienbasiertes Momentumsystem mit einem Aktienanteil zwischen 0 und 100%.  
Renditeerwartung: 15% p.a. bei regulärem Rückschlagspotenzial bis 20%.

**smart-invest**  
LINDOS AR

Flexibles Multi-Asset-Trendfolgesystem mit einem aktiv gemanagten Immobilienfonds-, Renten- sowie Aktienanteil. Renditeerwartung: 5% p.a. bei regulärem Rückschlagspotenzial bis 5%.

### Disclaimer

Copyright smart-invest GmbH 2011. Alle Rechte vorbehalten. Die Dokumentation basiert auf Informationen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten; eine Garantie für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität kann jedoch nicht übernommen werden.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Zukunftsgerichtete Aussagen enthalten Risiken. Dieses Factsheet enthält eventuell vorausschauende Aussagen. Jede Aussage in diesem Bericht, die unsere Absichten, Annahmen, Erwartungen oder Vorhersagen (sowie die zugrunde liegenden Annahmen) wiedergibt, ist eine vorausschauende Aussage. Diese Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die dem Investmentmanager derzeit zur Verfügung stehen. Vorausschauende Aussagen beziehen sich deshalb nur auf den Tag, an dem sie gemacht werden. Wir übernehmen keine Verpflichtung, solche Aussagen angesichts neuer Informationen oder künftiger Ereignisse weiterzuentwickeln. Vorausschauende Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von vorausschauenden Aussagen abweichen. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Fonds-Verkaufsprospektes verwiesen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Bei dieser zusammenfassenden Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds handelt es sich somit nicht um eine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder eine Anlageberatung. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentliche Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die in diesem Factsheet enthaltenen Marktinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Nachdruck oder Veröffentlichung nur mit ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung des Herausgebers. Weder die smart-invest GmbH noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem vereinfachten bzw. vollständigen Verkaufsprospekt, ergänzt durch die jeweiligen letzten geprüften Jahresberichte und die jeweiligen Halbjahresberichte, falls solche jüngeren Datums als die letzten Jahresberichte vorliegen, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei Ihrem Finanzberater, bei der smart-invest GmbH, Adlerstrasse 31, 70199 Stuttgart sowie bei der Kapitalanlagegesellschaft erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Individuelle Kosten wie beispielsweise ein Ausgabeaufschlag, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

**Diese Publikation kann eine persönliche Beratung nicht ersetzen.**

### Fragen

Falls sich bei der Lektüre für Sie weitere Fragen oder Anmerkungen ergeben haben, rufen Sie uns bitte einfach unter Tel. 0711 – 18 56 27 30 an, oder schicken sie uns eine E-Mail an [info@smart-invest.de](mailto:info@smart-invest.de)

### So erreichen Sie uns

smart-invest GmbH  
Adlerstraße 31, 70199 Stuttgart  
Fon 0711 – 18 56 27 30  
Fax 0711 – 18 56 27 39  
E-Mail [info@smart-invest.de](mailto:info@smart-invest.de)

Weitere Informationen:

[www.smart-invest.de](http://www.smart-invest.de)