

smart-invest DIVIDENDUM AR

**DIVIDENDENZAHLLENDE VALUE-AKTIEN
MIT WERTSICHERUNGSKONZEPT**

JUNI 2017

▶ Über uns

▶ Warum smart-invest DIVIDENDUM AR?

▶ Anlagestrategie

▶ Risikomanagement

▶ Zahlen, Daten und Fakten

▶ Zusammenfassung

Das Unternehmen

- ▶ Die smart-invest GmbH ist ein bei der BaFin registrierter institutioneller Finanzportfolioverwalter
- ▶ 2007 aus der 1994 gegründeten unabhängigen Vermögensverwalter Sand und Schott GmbH in Stuttgart abgespalten
- ▶ Das betreute Vermögen der Gruppe beläuft sich auf rund 450 Mio. Euro
- ▶ Die smart-invest GmbH beschäftigt 9 Mitarbeiter (Gruppe: 13)



HELIOS AR

Flexibler Aktiendachfonds
mit Trendfolgesteuerung

DIVIDENDUM AR

Dividendenorientierter
Value-Aktienfonds mit
Wertsicherungskonzept

CANIS AR

Multi-Strategie
Mischfonds

▶ Über uns

▶ **Warum smart-invest DIVIDENDUM AR?**

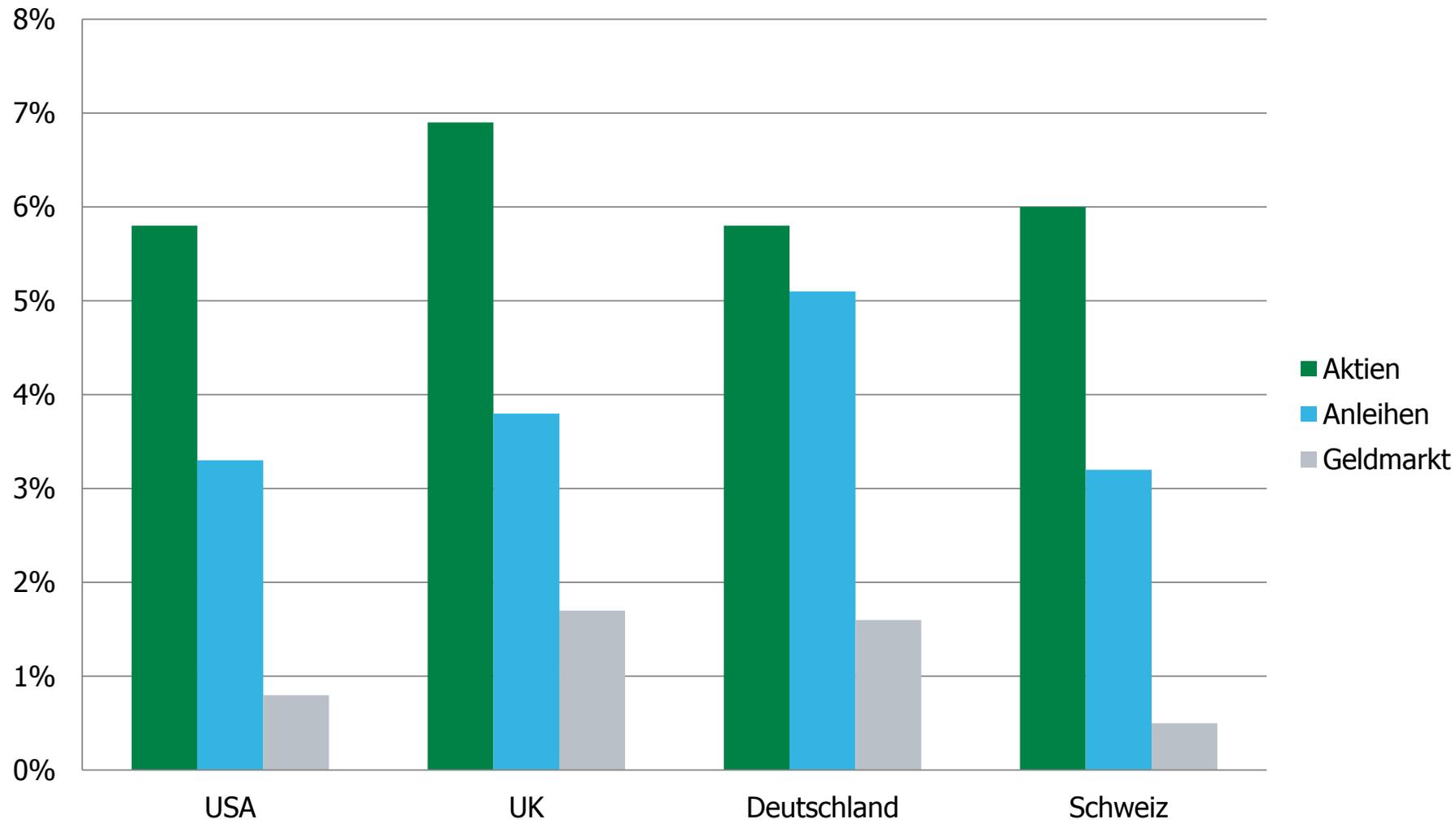
▶ Anlagestrategie

▶ Risikomanagement

▶ Zahlen, Daten und Fakten

▶ Zusammenfassung

Inflationsbereinigte Rendite verschiedener Anlageklassen 1967-2016



ERLÄUTERUNG

- In den letzten 50 Jahren haben in allen betrachteten Ländern Aktien die beste Realrendite erzielt

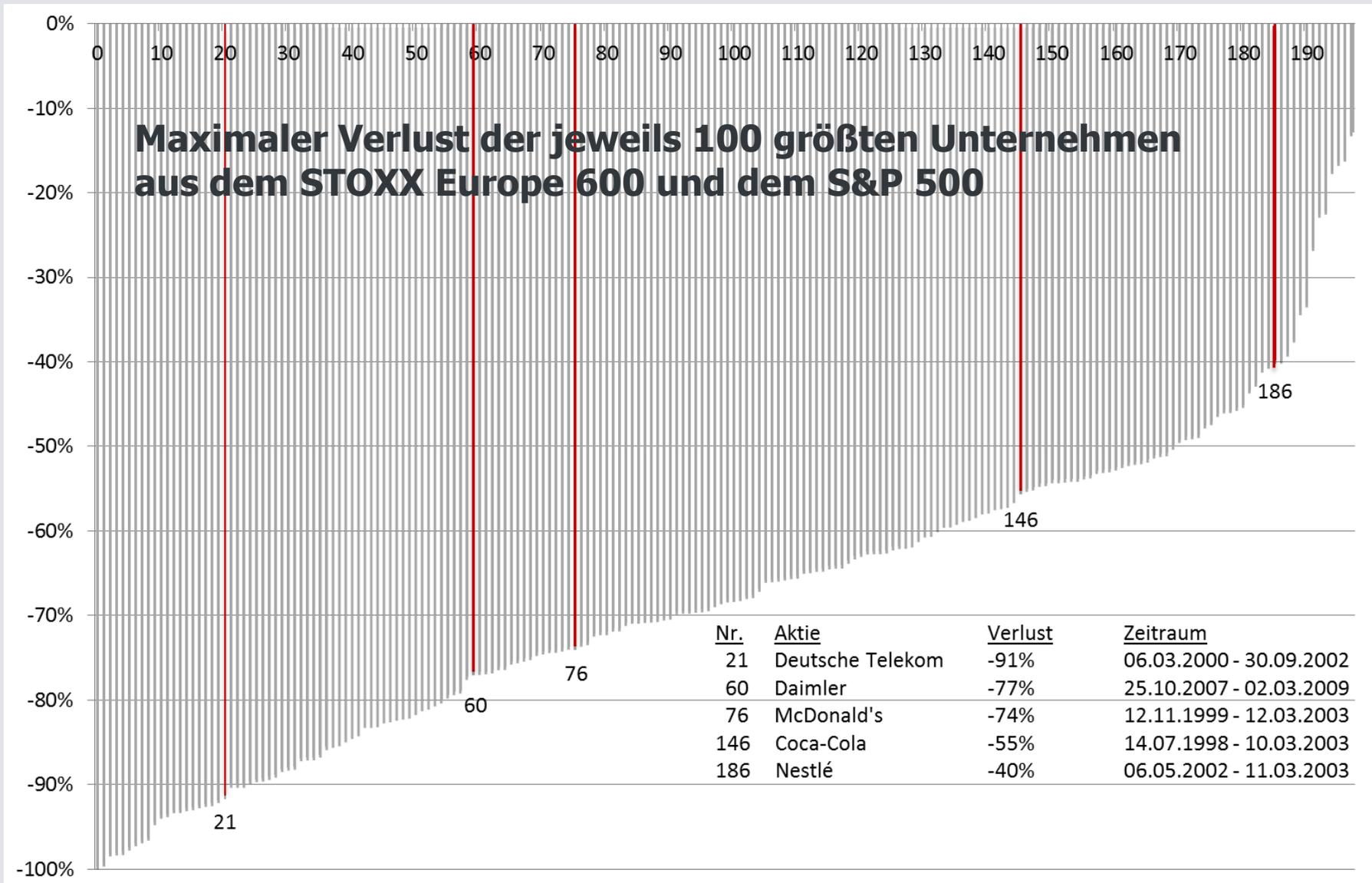
Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

| BASF | Rendite der 5-jährigen Anleihe | Dividendenrendite | Verhältnis Dividende/Anleihe |
|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| 7.7.2005 | 2,8% | 4,3% | 154% |
| 12.4.2006 | 4,0% | 4,4% | 110% |
| 30.5.2007 | 4,6% | 4,3% | 93% |
| aktuell (31.05.2017) | 0,2% | 3,6% | 1800% |

ERLÄUTERUNG

- Im Vergleich zu Anleihen sind Aktien derzeit günstig bewertet
- Waren vor rund 10 Jahren Dividendenrendite und 5jährige Anleiherendite in etwa gleich hoch, ist das Verhältnis derzeit deutlich verzerrt. Während die Dividende in etwa gleich hoch ist wie vor 10 Jahren, muss BASF auf 5jährige Anleihen derzeit so gut wie keine Renditen mehr zahlen

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

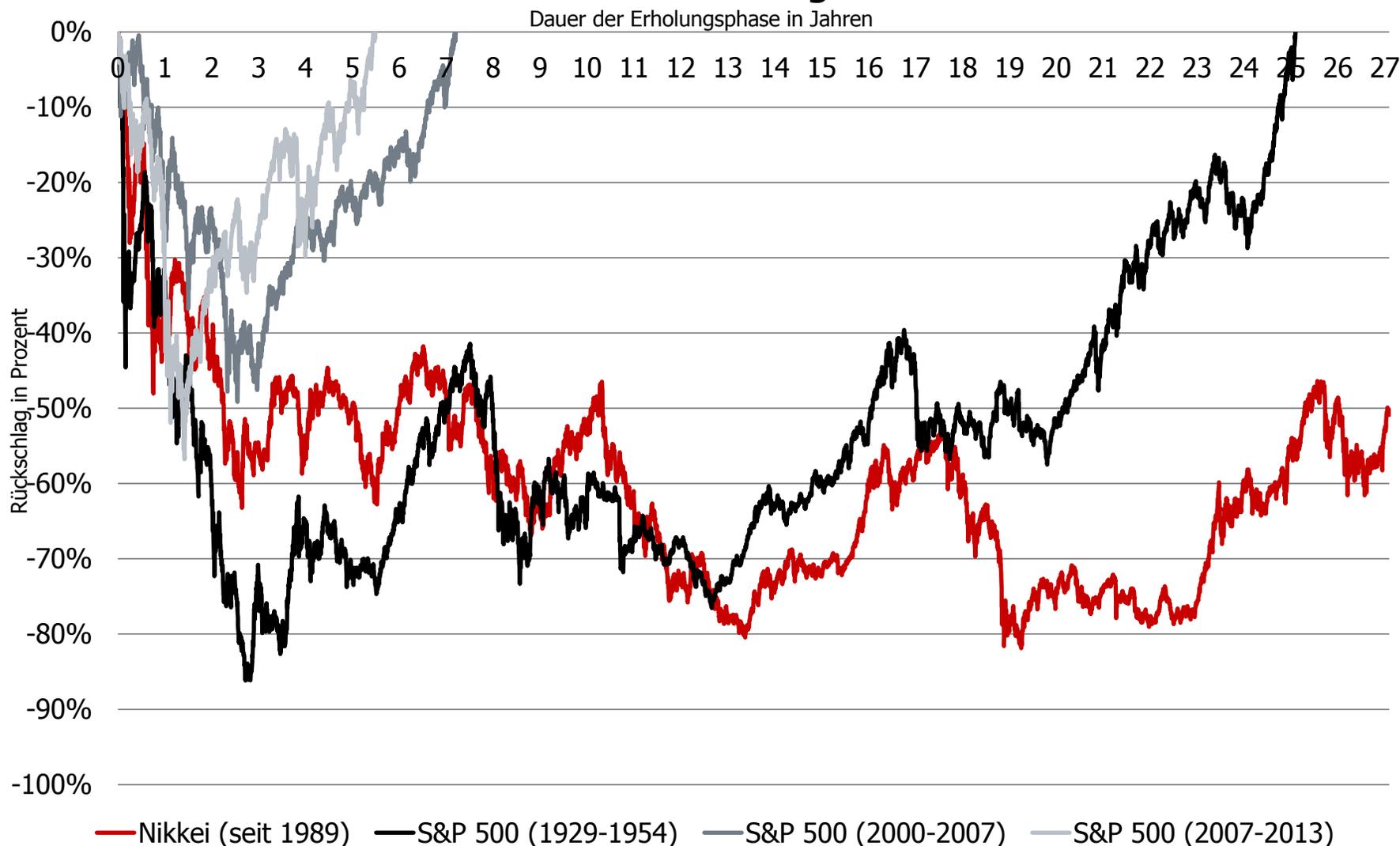


ERLÄUTERUNG

- Selbst etablierte, große Unternehmen mussten zwischenzeitlich massive Kursverluste hinnehmen
- Der geringere Verlust mancher Unternehmen hängt damit zusammen, dass sie nicht so lange am Markt sind und deshalb in den letzten Krisen keine Kursverluste erdulden mussten

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

Underwater Chart: Rückschläge seit Höchstkurs

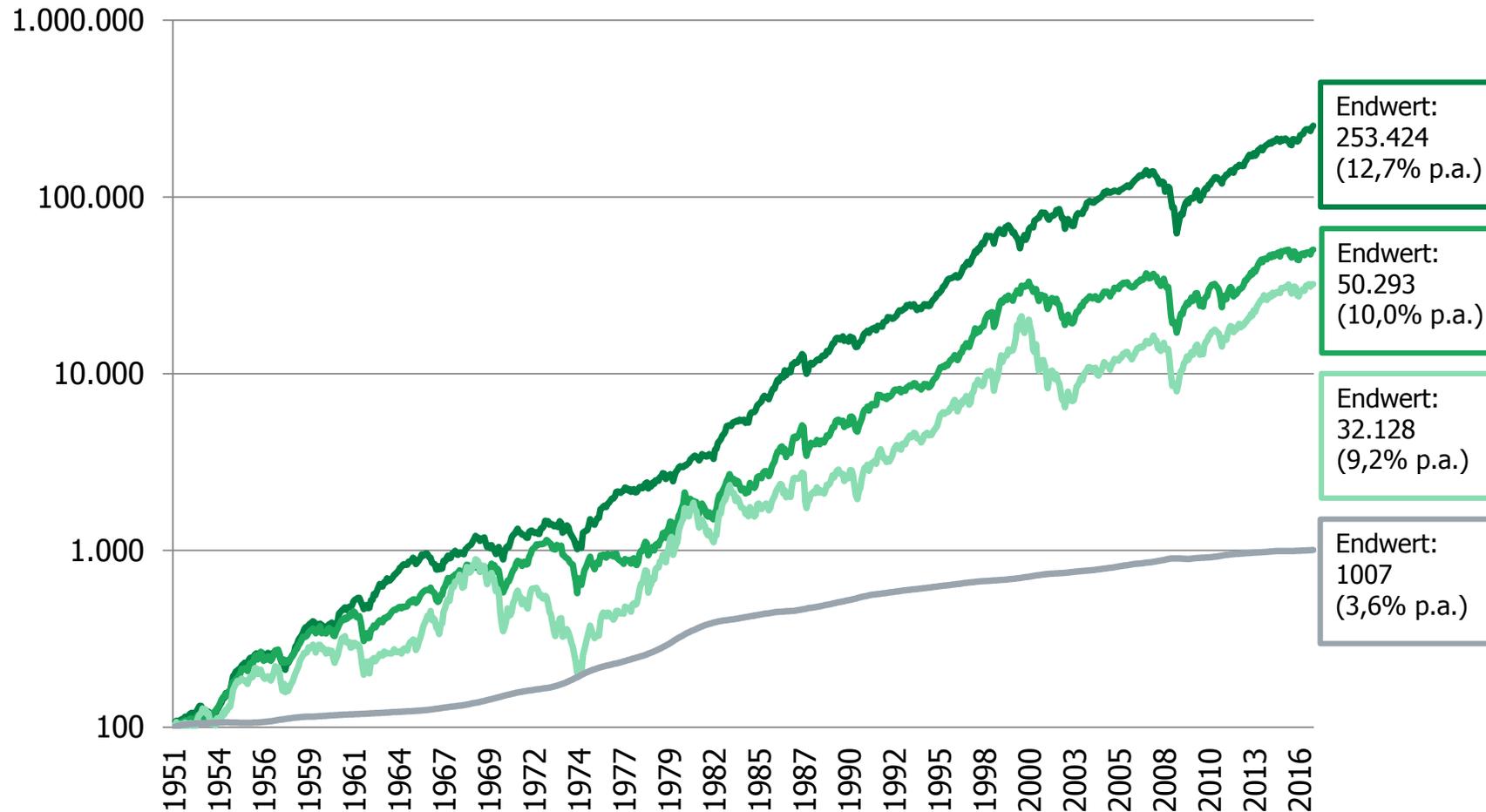


ERLÄUTERUNG

- Große Rückschläge beim S&P 500 wurden erst nach Jahren wieder aufgeholt
- Beim Nikkei warten dagegen Anleger seit nun mehr über 27 Jahren auf einen neuen Höchstkurs
- Per Jahreswechsel 2016/2017 muss sich der Nikkei immer noch verdoppeln, nur um den Höchstkurs des Jahreswechsels 1989/1990 zu erreichen
- Charts sind ohne Dividenden, da die entsprechenden Total-Return Indizes erst seit 1988 (S&P 500) bzw. 2002 (Nikkei 225) berechnet werden
- Underwaterphasen S&P 500:
 - 16.09.1929 – 22.09.1954
 - 24.03.2000 – 30.05.2007
 - 09.10.2007 – 28.03.2013

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

US-Aktien 07/1951 - 12/2016 (kapitalgewichtet)



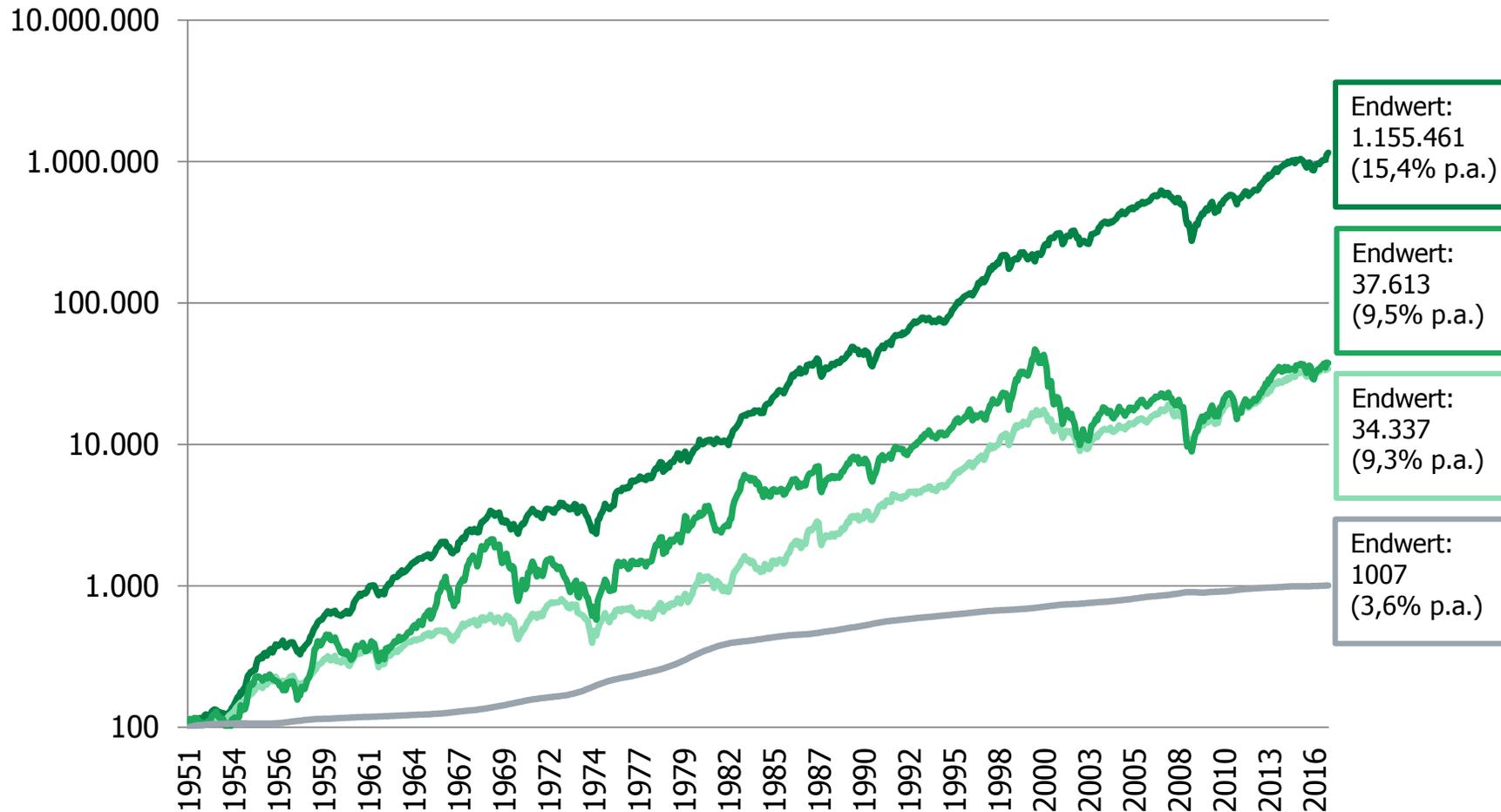
— 30% der Aktien mit dem höchsten Dividendenrendite
 — 30% der Aktien mit dem niedrigsten Dividendenrendite
— Aktien ohne Dividende
 — Inflation

ERLÄUTERUNG

- Als Grundlage der historischen Betrachtung wurde die Datenbank des Wirtschaftsprofessors Kenneth French verwendet, weil hiermit eine gute Langfristberechnung möglich ist
- Die Analyse zeigt, dass die 30% der Aktien mit der höchsten Dividendenrendite historisch den größten Wertzuwachs erzielten

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

US-Aktien 07/1951 - 12/2016 (kapitalgewichtet)



— 30% der Aktien mit dem niedrigsten Kurs-Gewinn-Verhältnis — 30% der Aktien mit dem höchsten Kurs-Gewinn-Verhältnis
— Aktien ohne Gewinne — Inflation

ERLÄUTERUNG

- Gemessen am Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) liegt die historische Rendite der 30% Aktien mit dem niedrigsten KGV deutlich höher als bei den teuer bewerteten Aktien oder Aktien, die keine Gewinne aufwiesen
- Verglichen mit der Dividendenrendite spielt die Bewertung historisch also eine wichtigere Rolle
- Diese Erkenntnisse machen wir uns im smart-invest DIVIDENDUM AR zu Nutze

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

- ▶ Aktien sind relativ zu Anleihen attraktiv bewertet
- ▶ Preiswerte Dividendenaktien haben historisch kontinuierlich einen Mehrwert erzielt
- ▶ Es bleibt ein erhebliches Kursrisiko, das viele Investoren vielleicht bereits wieder aus den Augen verloren haben



- ▶ Über uns
- ▶ Warum smart-invest DIVIDENDUM AR?
- ▶ **Anlagestrategie**
- ▶ Risikomanagement
- ▶ Zahlen, Daten und Fakten
- ▶ Zusammenfassung

Anlagestrategie

- ▶ Gleichgewichtete Investition in Aktien
- ▶ Systematische Aktienausswahl, die auf wissenschaftlicher Basis die Aktien mit dem höchsten Kurspotential herausfiltert
- ▶ Dynamisches Wertsicherungskonzept mit dem Ziel große Rückschläge zu vermeiden

Positionierung

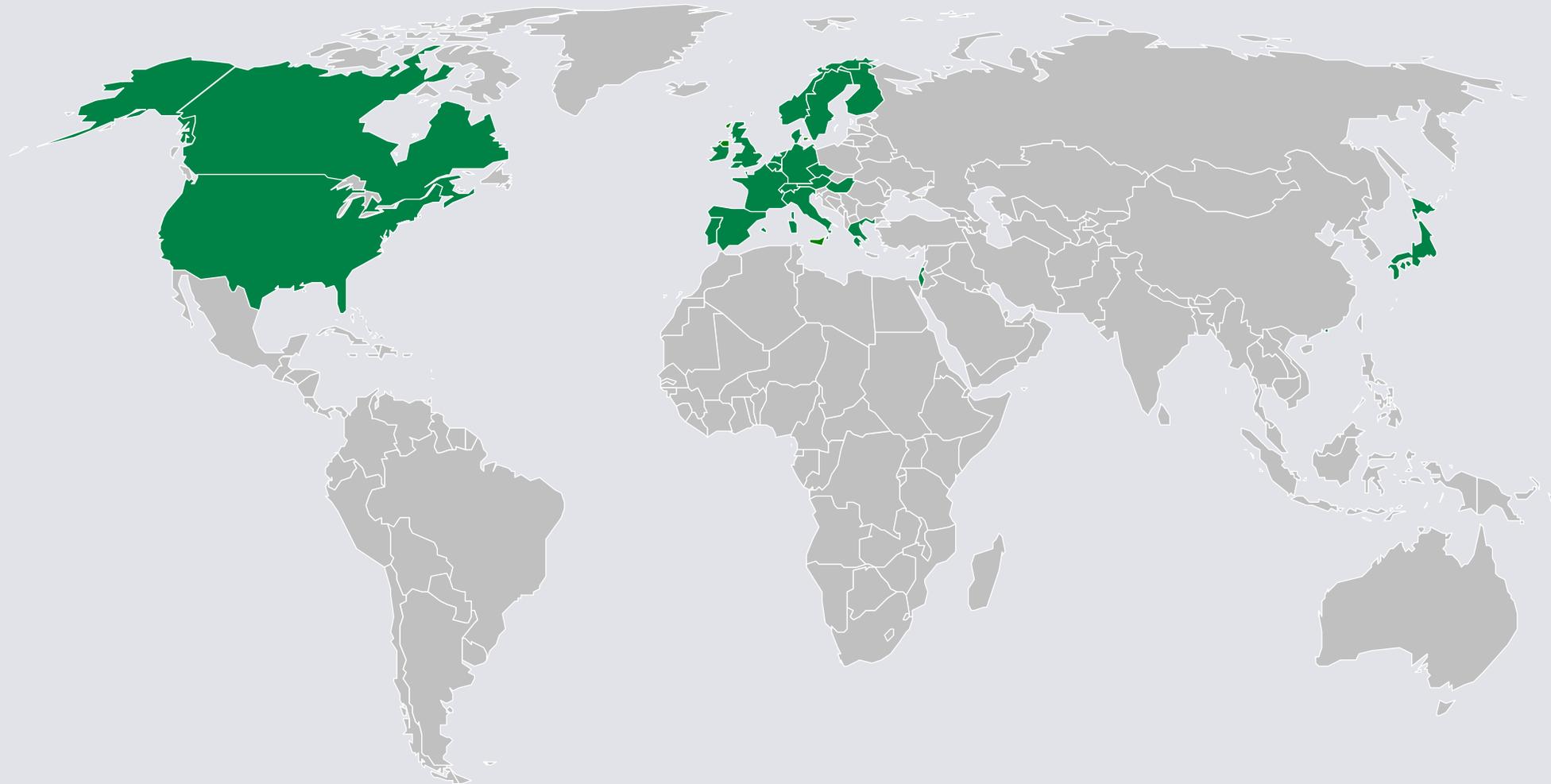
- ▶ Als Ersatz für Mischfondsstrategien, die unter Zinssteigerungen leiden
- ▶ Als risikoärmere Alternative zu reinen Aktienfonds

| | |
|-----------------------------|----------|
| Alle Aktien weltweit | • 68.000 |
| Universum | • 3.300 |

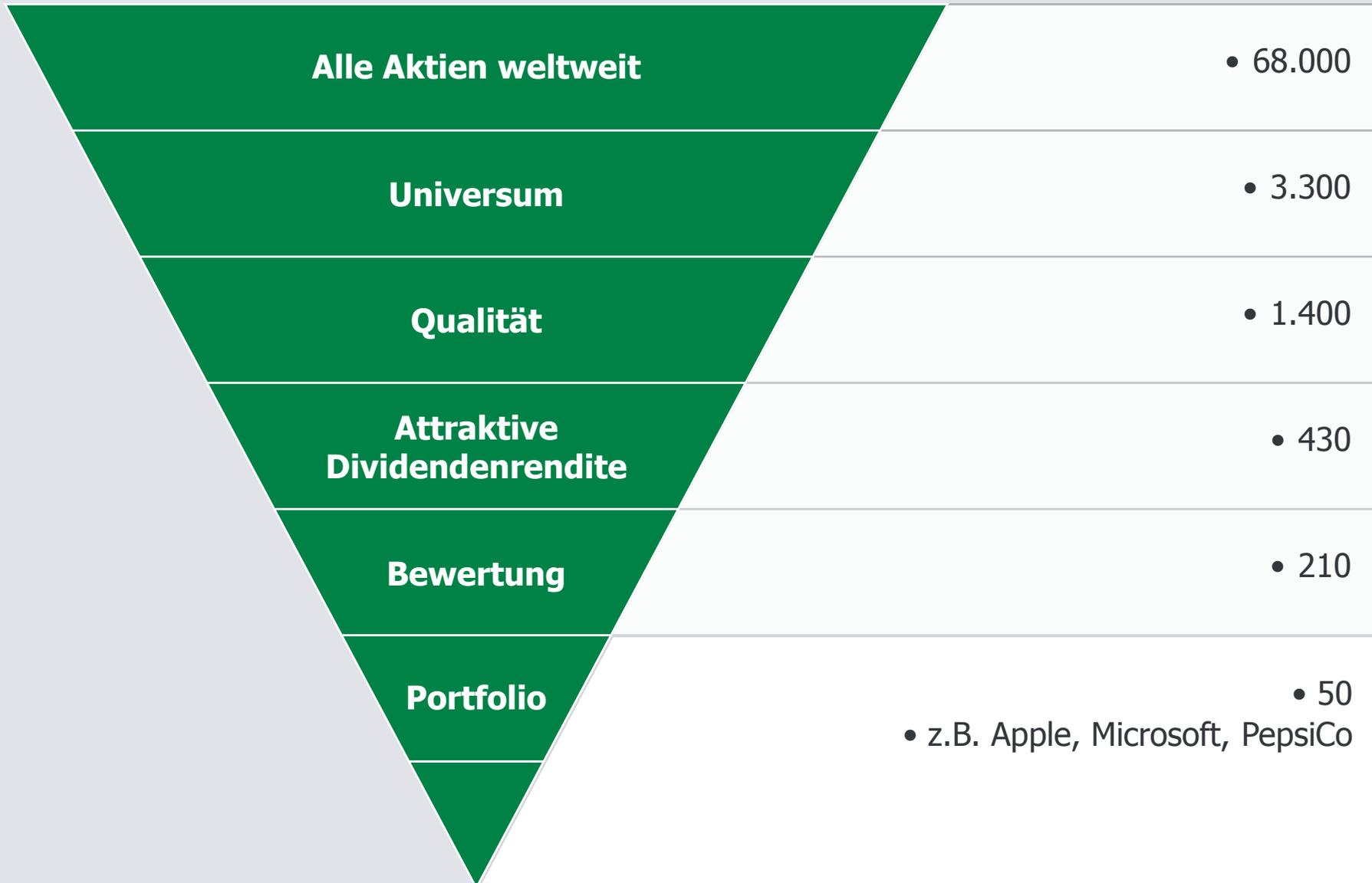
ERLÄUTERUNG

- Es gibt weltweit rund 68.000 verschiedene Aktien
- Davon befinden sich rund 3.300 Aktien mit einer Mindestmarktkapitalisierung von 1 Mrd. Euro in unseren bevorzugten Anlageregionen

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



*Im Wesentlichen OECD-Länder. Alle Länder im Universum: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien, Tschechien, UK, Ungarn, USA. Diese Länder haben einen Anteil von 71,2% an der weltweiten Marktkapitalisierung.



ERLÄUTERUNG

- Von den 3.300 Aktien im Universum erfüllen rund 1.400 Aktien die Qualitätsanforderungen wie etwa eine Mindesteigenkapitalquote sowie positive Gewinne bzw. Cashflows
- Rund 850 Werte zahlen eine Dividende, die für das Unternehmen verkraftbar ist
- Etwa die Hälfte davon verfügt über eine überdurchschnittliche Dividendenrendite
- Wiederum rund die Hälfte davon weist eine überdurchschnittlich günstige Bewertung auf
- Weitere quantitative Selektionskriterien reduzieren die Auswahl auf 50 Titel

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

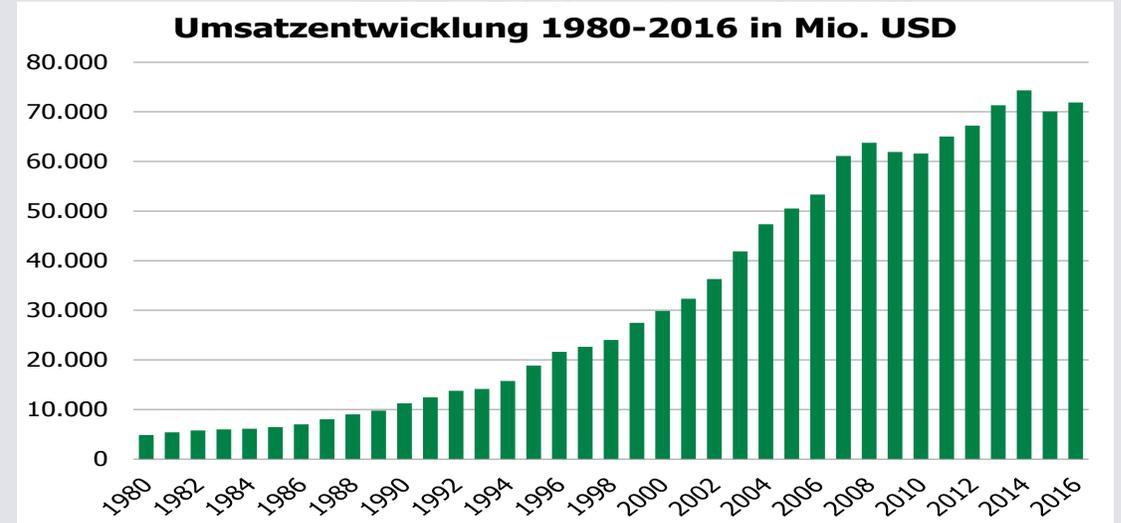
- ▶ Alle Aktien sind gleichgewichtet (gewöhnlich 50 Position á ca. 1,9%)
- ▶ Nach Kauf wird eine Aktie regelmäßig mindestens 18 Monate im Portfolio gehalten, damit sie ihr Potenzial entfalten kann
- ▶ Eine Position kann aber auch schon früher verkauft werden. Verkaufsgründe können sein:
 - Liquidität nimmt stark ab
 - Bewertung wird zu teuer
 - Gewinnschätzung verschlechtert sich massiv
 - Gravierende Ereignisse treffen auf (z.B. Bilanzprobleme)
 - Sehr schwache Kursentwicklung
- ▶ Eine breite Diversifikation wird durch Maximalgewichte für einzelne Branchen sichergestellt

- ▶ Sowohl bekannte als auch weniger bekannte Unternehmen



Das Unternehmen

- ▶ Weltweit tätiger amerikanischer Pharmazie- und Konsumgüterhersteller
- ▶ Bekannte Marken: bebe, Carefree, Penaten, Regaine
- ▶ Unternehmensgründung: 1886 durch die Brüder Robert, James und Edward Johnson
- ▶ Eines der größten börsennotierten Unternehmen der Welt (Marktkapitalisierung: 250 Mrd. Euro)

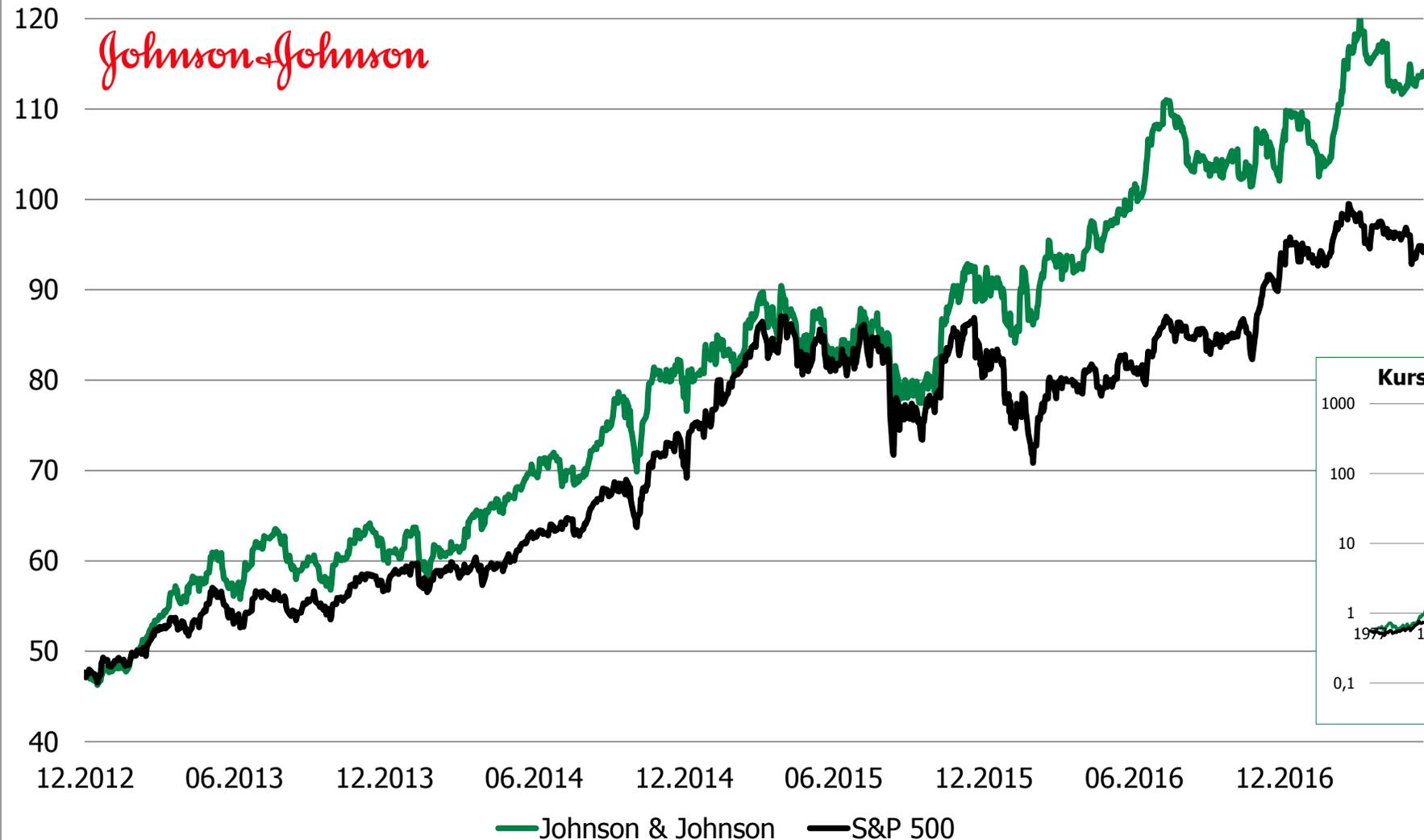




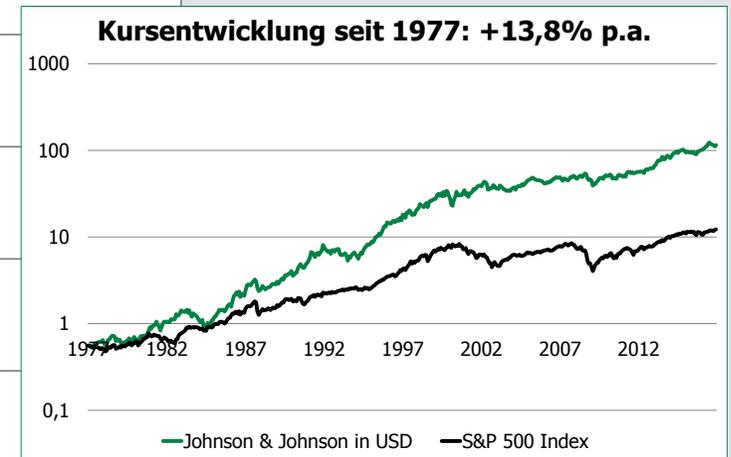
ERLÄUTERUNG

- Zum Kaufzeitpunkt Ende Dezember 2012 erfüllte Johnson & Johnson alle unsere Auswahlkriterien und wurde als erfolgversprechende Position in den smart-invest DIVIDENDUM AR gekauft

Aktienkursentwicklung 13.12.2012 - 31.05.2017 in EUR



Rendite seit Kauf
(13.12.2012 –
31.05.2017): 140%



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

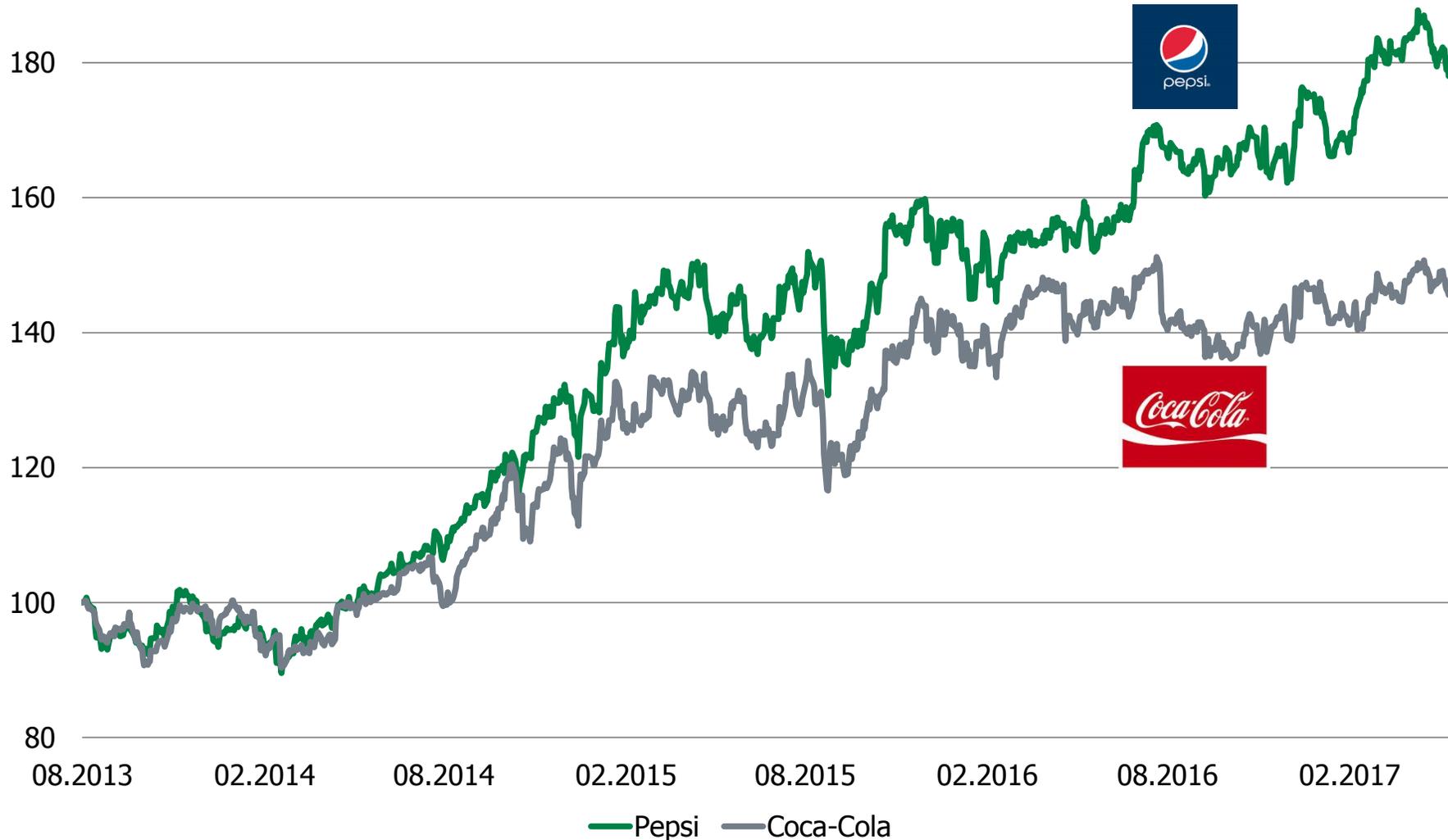
| | | |
|--|-----------------------------|---|
|  | Alle Aktien weltweit |  |
| • 97,9 Mrd. € | Marktkapitalisierung | • 134 Mrd. € |
| • 29,5% | Eigenkapitalquote | • 36,0% |
| • 2,7% | Dividendenrendite | • 2,8% |
| • Free-Cashflow-Rendite: 5,8% | Bewertung | • Free-Cashflow-Rendite: 4,4% |
| • Kauf am 02.08.2013  | Portfolio |  |

ERLÄUTERUNG

- Sowohl PepsiCo als auch Coca-Cola waren zum Filterzeitpunkt im August 2013 qualitativ hochwertige Unternehmen
- Bei der Bewertung erschien PepsiCo mit einer Free-Cashflow-Rendite von 5,8% gegenüber Coca-Cola mit 4,4% allerdings attraktiver
- Deshalb wurde in PepsiCo investiert – Coca-Cola war relativ zu PepsiCo und auch anderen Unternehmen zu teuer bewertet

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

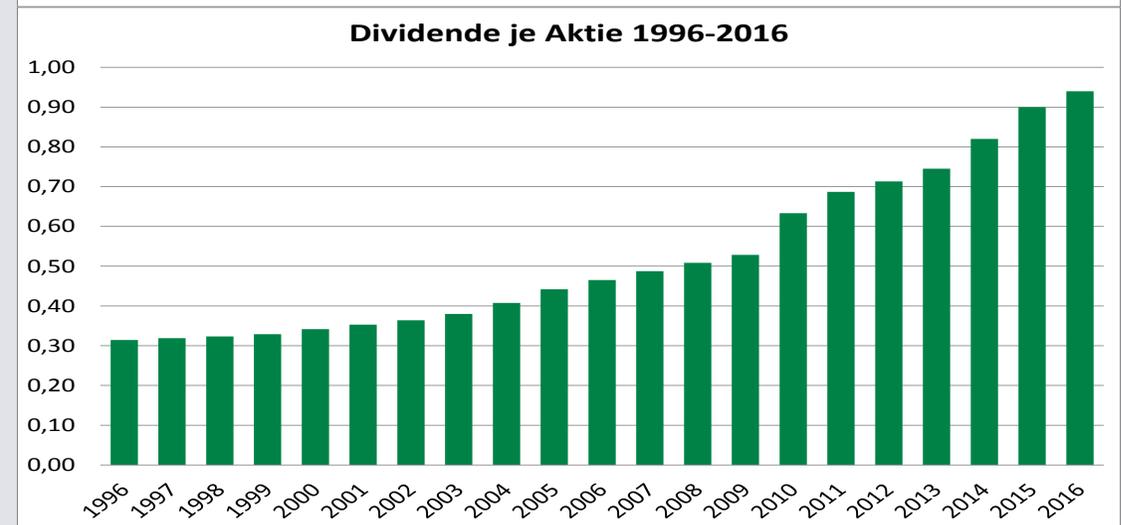
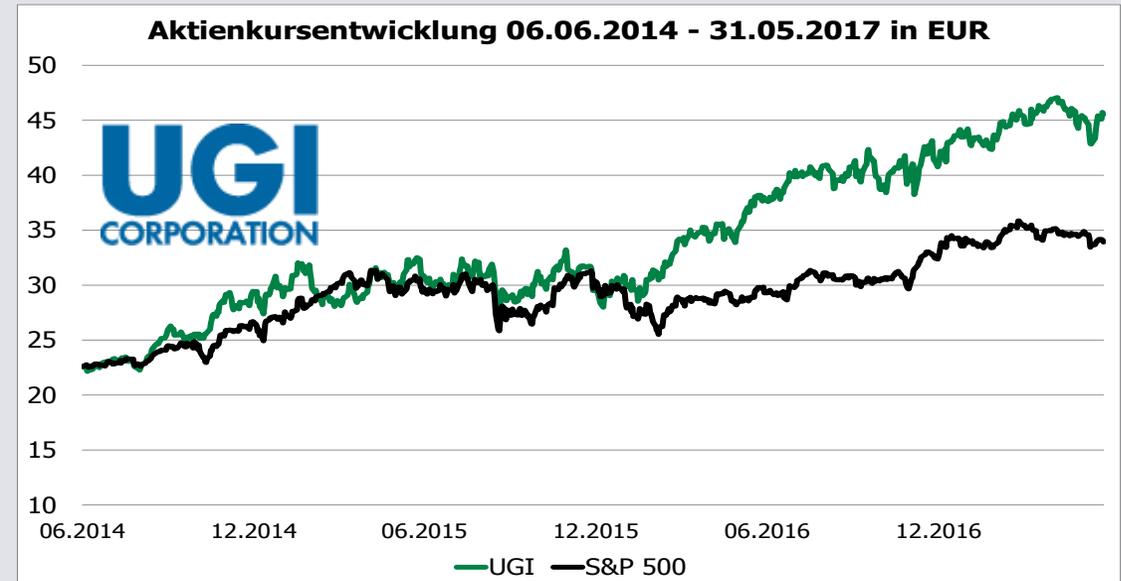
Aktienkursentwicklung 02.08.2013 - 31.05.2017 in EUR



Rendite seit Kauf
(02.08.2013 –
31.05.2017): 84%

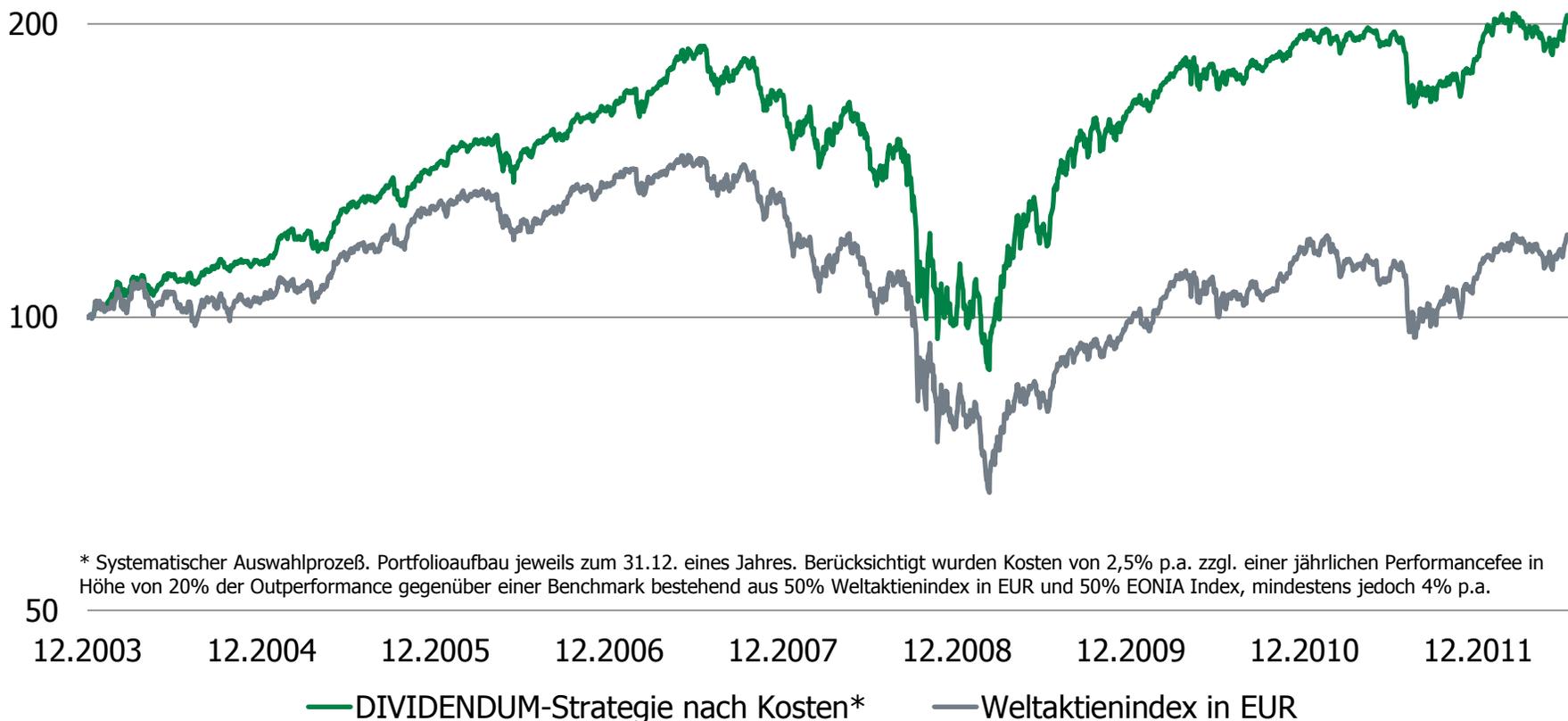
Das Unternehmen

- ▶ Energie- und Gasversorger aus den USA
- ▶ Unternehmensgründung: 1882
- ▶ Zahlt seit 129 Jahren Dividende
- ▶ Hat in den letzten 26 Jahren jedes Jahr die Dividende erhöht
- ▶ Marktkapitalisierung: 4,2 Mrd. Euro
- ▶ Bewertung beim Kauf:
 - Dividendenrendite: 2,4%
 - EV/EBIT: 10,5
 - Free-Cashflow-Yield: 5,0%
- ▶ Eigenkapitalquote: 37%
- ▶ Rendite seit Kauf am 06.06.2014: 102%



Simulation der systematischen DIVIDENDUM-Strategie* OHNE Risikomanagement im Zeitraum 31.12.2003 - 31.07.2012

| | Rendite p.a. | Volatilität p.a. | Maximaler Verlust |
|-----------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| DIVIDENDUM-Strategie nach Kosten* | 8,81% | 17,75% | -53,50% |
| Weltaktienindex in EUR | 2,46% | 16,78% | -54,99% |



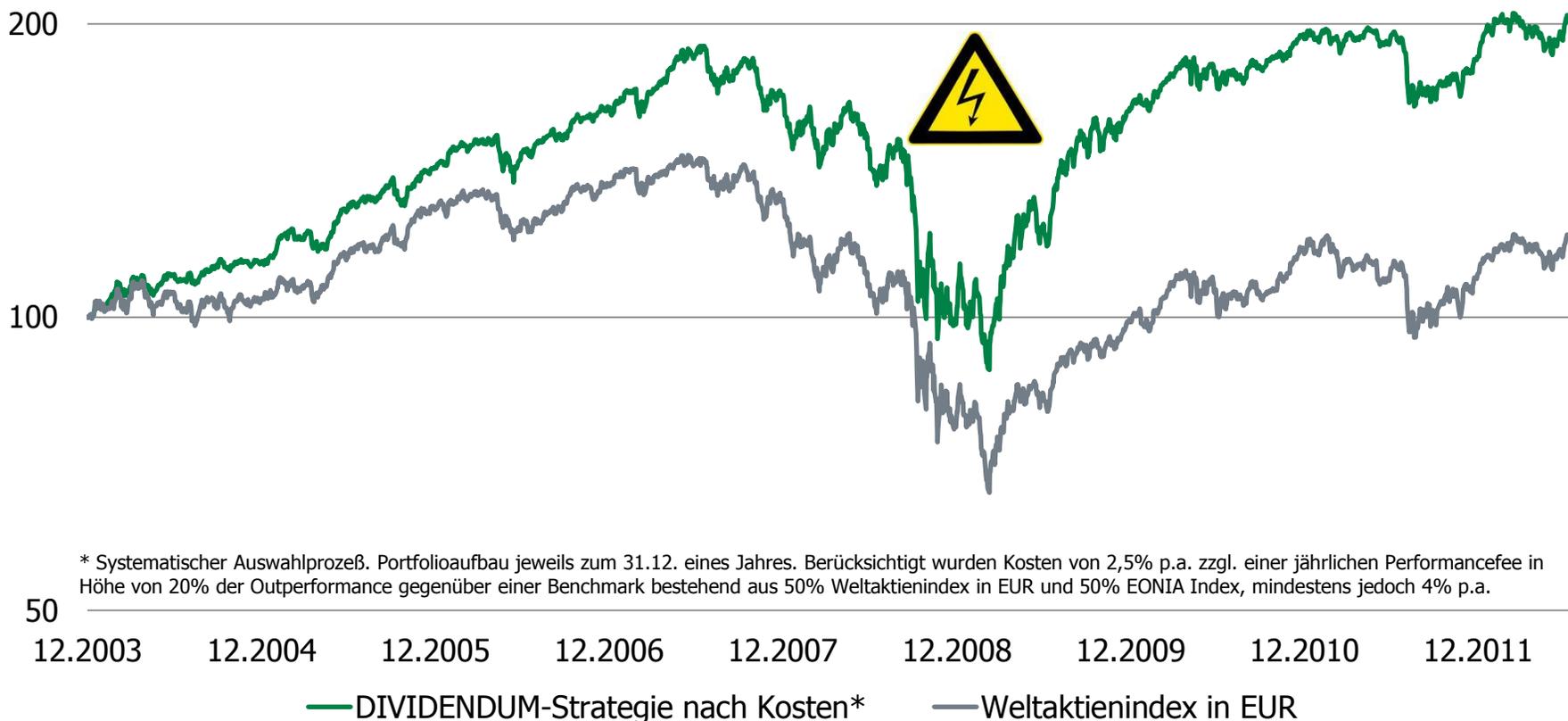
ERLÄUTERUNG

- Das Aktienausswahlssystem des smart-invest DIVIDENDUM AR wurde in 2012 mehrere Jahre zurückgetestet
- Im Vergleich zum Weltaktienmarkt konnte mit der Strategie eine kontinuierliche Überrendite erzielt werden

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

Simulation der systematischen DIVIDENDUM-Strategie* OHNE Risikomanagement im Zeitraum 31.12.2003 - 31.07.2012

| | Rendite p.a. | Volatilität p.a. | Maximaler Verlust |
|-----------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| DIVIDENDUM-Strategie nach Kosten* | 8,81% | 17,75% | -53,50% |
| Weltaktienindex in EUR | 2,46% | 16,78% | -54,99% |



* Systematischer Auswahlprozeß. Portfolioaufbau jeweils zum 31.12. eines Jahres. Berücksichtigt wurden Kosten von 2,5% p.a. zzgl. einer jährlichen Performancefee in Höhe von 20% der Outperformance gegenüber einer Benchmark bestehend aus 50% Weltaktienindex in EUR und 50% EONIA Index, mindestens jedoch 4% p.a.

ERLÄUTERUNG

- Allerdings musste die Strategie ähnlich dem Weltaktienmarkt zwischenzeitlich mehr als eine Kurshalbierung hinnehmen
- Aus der Erfahrung unserer Vermögensverwaltung ist dies einem Kunden jedoch nicht zumutbar, auch wenn sich die Kurse in Folge nach wenigen Jahren wieder erholt haben
- Dies stellt uns vor eine Herausforderung

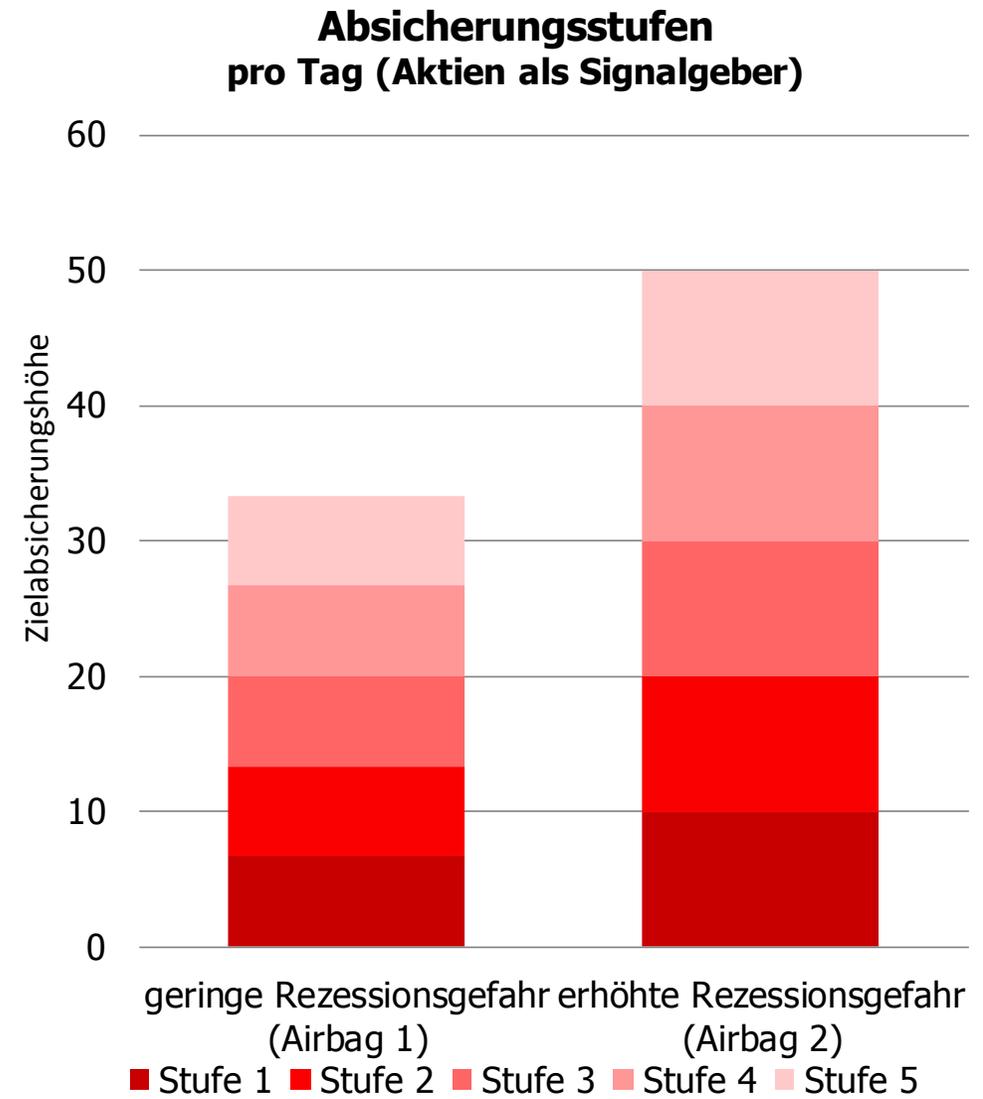
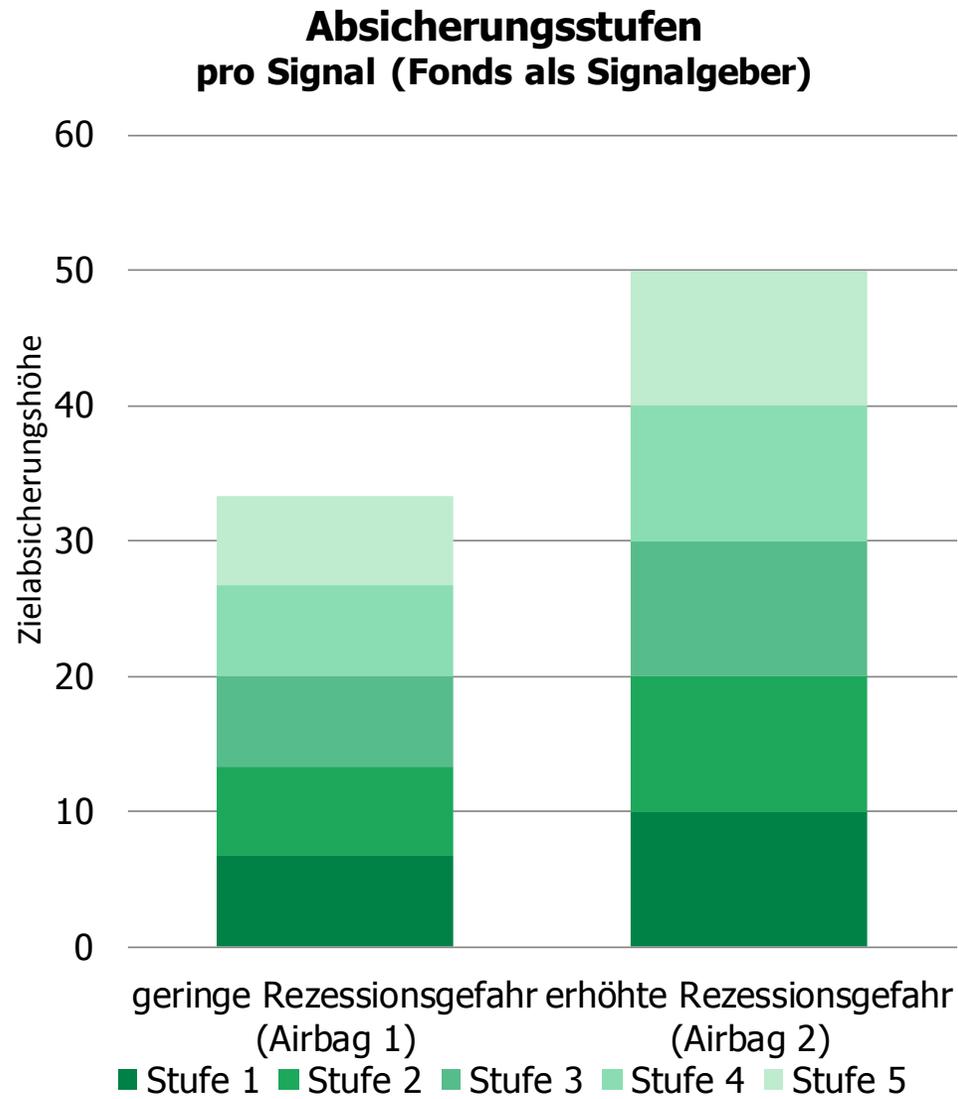
Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.



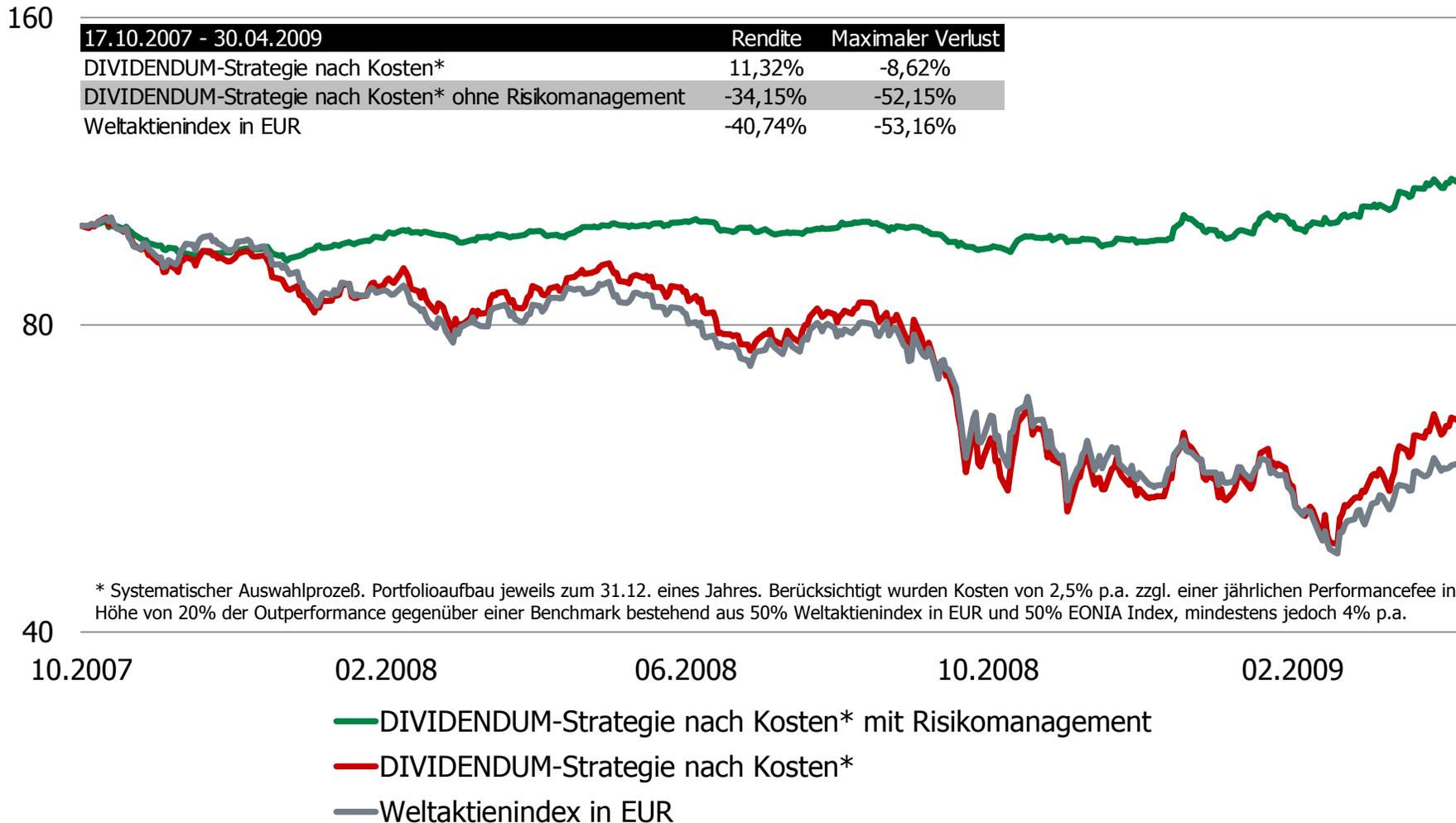
- ▶ Über uns
- ▶ Warum smart-invest DIVIDENDUM AR?
- ▶ Anlagestrategie
- ▶ **Risikomanagement**
- ▶ Zahlen, Daten und Fakten
- ▶ Zusammenfassung

- ▶ Für uns bedeutet **Risikomanagement möglichst Werterhalt in stark negativem Börsenumfeld**
- ▶ Wir berechnen die Trends der weltweit größten Unternehmen aus dem DIVIDENDUM-Universum und nutzen dabei die langjährigen Erfahrungen unseres HELIOS-Systems
- ▶ Nach den Erfahrungen im August 2015 erfolgt die Absicherung seither stufenweise um den negativen Effekt kurzfristiger extremer Kursbewegungen zu reduzieren
- ▶ Ob die Absicherung voll oder teilweise umgesetzt wird entscheidet unser Makro-Modell





Simulation der systematischen DIVIDENDUM-Strategie* MIT Risikomanagement im Zeitraum 19.10.2007 - 30.04.2009



ERLÄUTERUNG

- In der Finanzkrise hat das Wertsicherungskonzept seine Stärke voll ausgespielt: In der Rückrechnung konnte der maximale Rückschlag auf ca. 8,6% begrenzt werden, wohingegen die DIVIDENDUM-Aktien und der Markt sich in der Spitze mehr als halbierten
- Hier hat auch der smartinvest Makro-Indikator eine Rezessionsgefahr angezeigt, weshalb das Marktrisiko vollständig abgesichert wurde (Airbag 1 + Airbag 2)

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

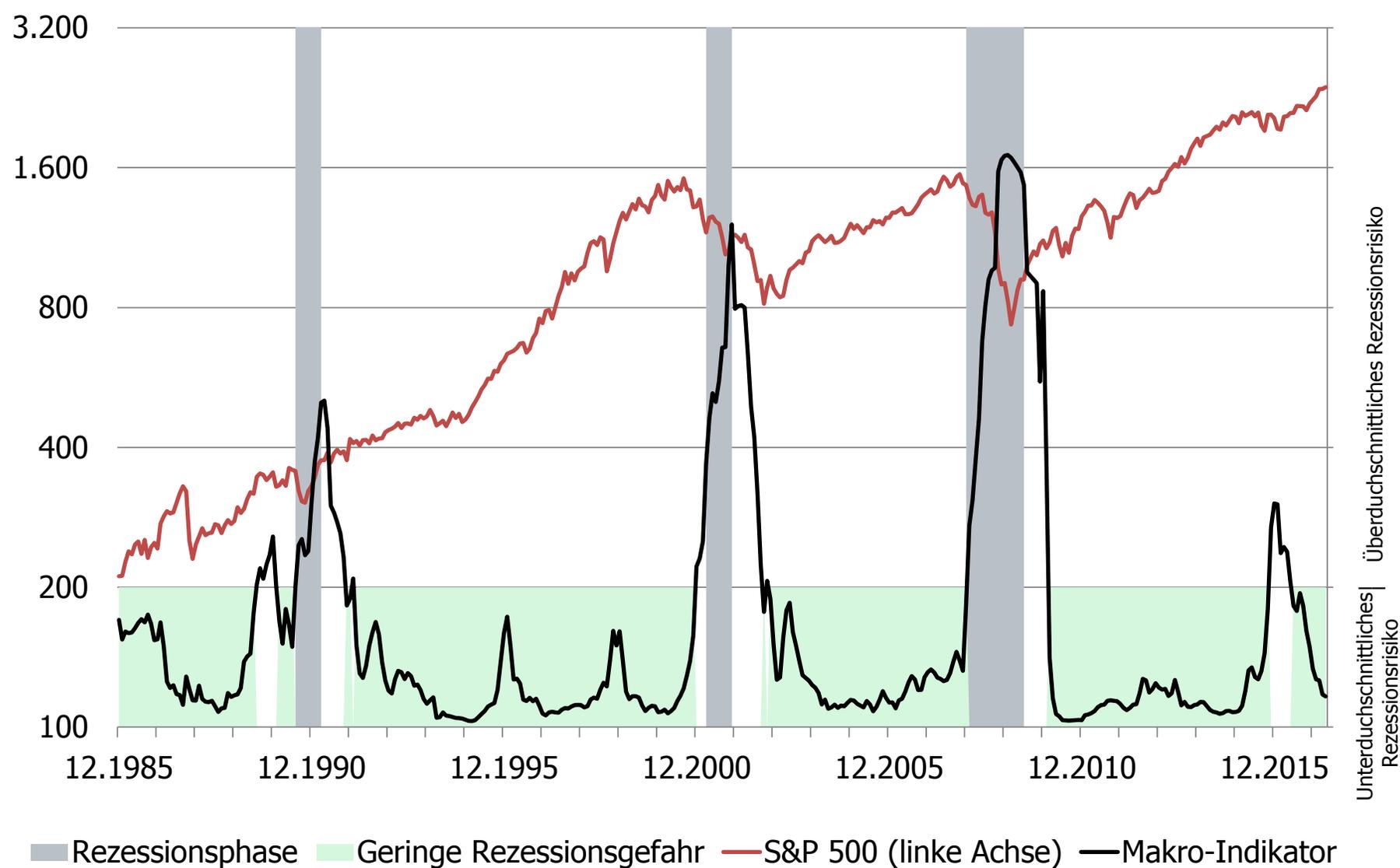
Simulation der systematischen DIVIDENDUM-Strategie* MIT Risikomanagement im Zeitraum 01.05.2006 - 31.07.2006



ERLÄUTERUNG

- Das Wertsicherungskonzept ist als eine Art Versicherung zu sehen für die eine gewisse Prämie zu zahlen ist
- Im Jahr 2006 hat die Simulation zwischen Mai und Juli zwei Absicherungen signalisiert
- Allerdings gab es keinen nachhaltigen Abwärtstrend, weswegen die Rendite durch das Wertsicherungskonzept geschmälert wurde
- Für diese „trendlosen“ Phasen wurde der smart-invest Makro-Indikator entwickelt, der bei geringer Rezessionsgefahr (wie 2006) die Absicherungssignale nur teilweise umsetzt – es wäre nur Airbag 1 verwendet worden

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



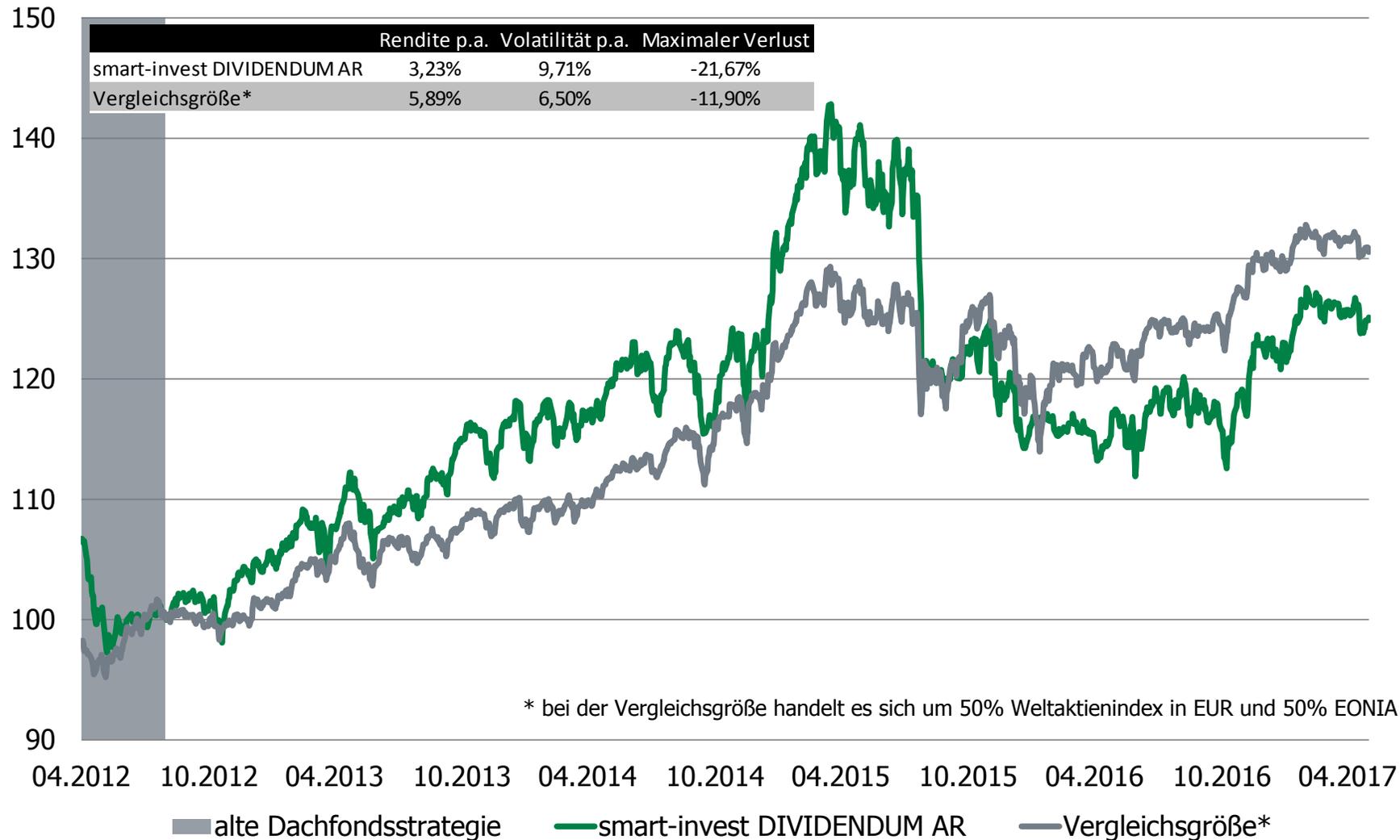
ERLÄUTERUNG

- Um die negative Auswirkung von stark schwankenden, trendlosen Börsen auf die Performance zu reduzieren, wurde der smart-invest Makro-Indikator entwickelt
- In Phasen mit unterdurchschnittlichem Rezessionsrisiko werden die Absicherungssignale nur teilweise umgesetzt mit dem Ziel, in volatilen Aufwärtsphasen besser gestellt zu sein (Airbag 1)
- In Phasen mit überdurchschnittlichem Rezessionsrisiko setzen wir die Absicherungssignale vollständig um (Airbag 2)

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

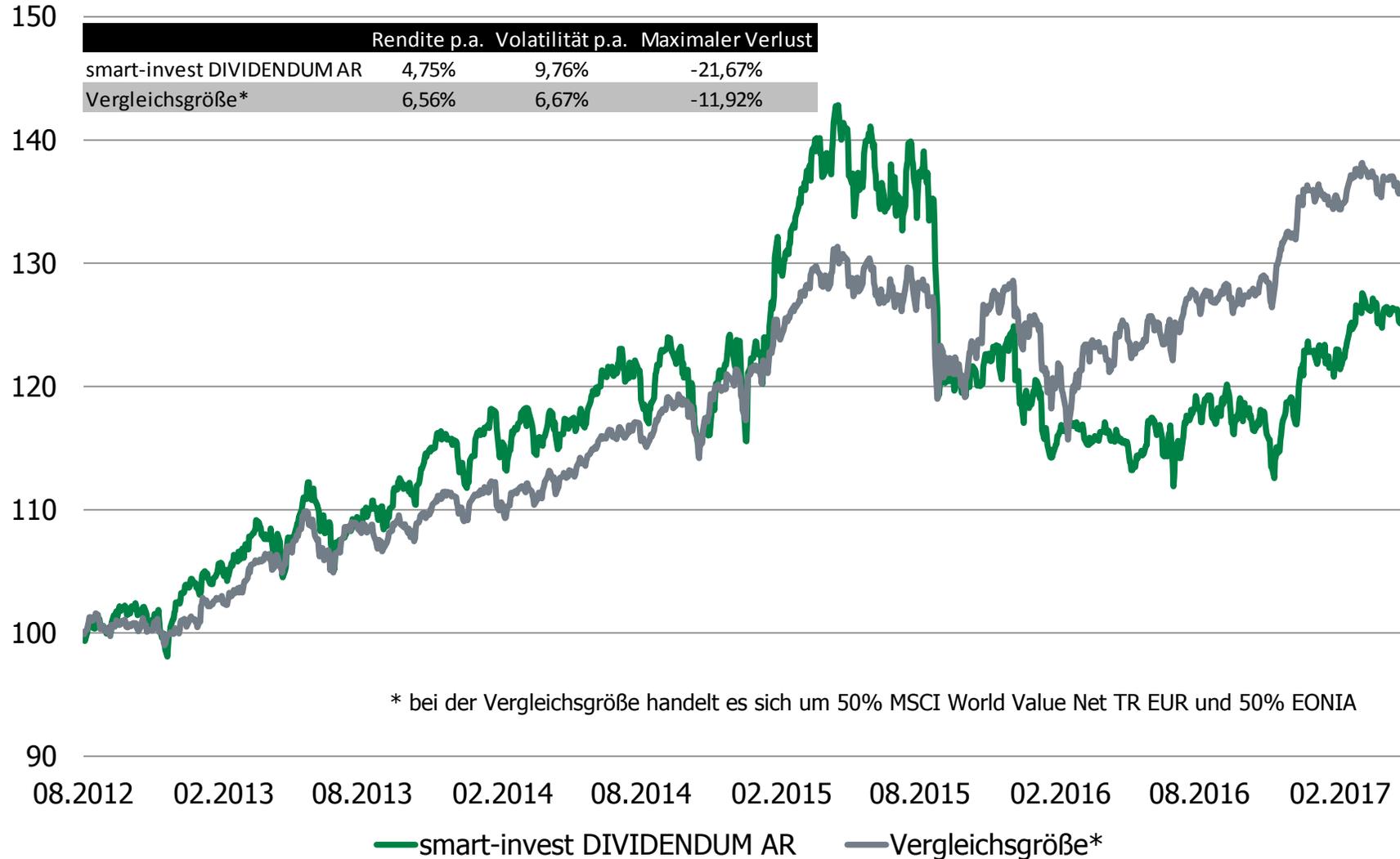
- ▶ Über uns
- ▶ Warum smart-invest DIVIDENDUM AR?
- ▶ Anlagestrategie
- ▶ Risikomanagement
- ▶ **Zahlen, Daten und Fakten**
- ▶ Zusammenfassung

28.04.2012 - 31.05.2017



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

01.08.2012 - 31.05.2017



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

RENDITE p.a.

| Jahr | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-------|--------|---------------|
| 2012 | | | | | | | | -0,34% | 1,58% | -0,42% | 1,35% | 0,62% | 2,80% |
| 2013 | 1,65% | 1,83% | 0,84% | 0,12% | 2,81% | -3,08% | 1,31% | 0,31% | 2,54% | 2,70% | 0,63% | 0,48% | 12,69% |
| 2014 | -0,62% | 2,29% | -1,19% | 0,47% | 2,04% | 1,18% | -0,32% | 1,77% | -1,25% | -3,44% | 5,17% | -0,21% | 5,76% |
| 2015 | 5,76% | 4,69% | 2,10% | -1,32% | 2,61% | -4,58% | 2,38% | -11,57% | -1,93% | 2,93% | 1,46% | -3,25% | -2,01% |
| 2016 | -3,68% | 0,55% | 0,18% | -1,35% | 1,92% | -2,76% | 3,77% | 0,43% | -1,15% | -1,70% | 2,91% | 2,90% | 1,73% |
| 2017 | 0,00% | 2,92% | 0,20% | -0,47% | -0,51% | | | | | | | | 2,12% |

VOLATILITÄT p.a.

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | Gesamt |
|--------------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|---------------|
| smart-invest DIVIDENDUM AR | 6,23% | 7,71% | 9,83% | 13,84% | 8,81% | 6,94% | 9,76% |
| 50 MSCI Welt EUR und 50% EONIA | 4,22% | 4,96% | 5,55% | 9,15% | 7,13% | 4,47% | 6,52% |
| MSCI Welt EUR | 8,45% | 9,92% | 11,11% | 18,30% | 14,27% | 8,94% | 13,03% |

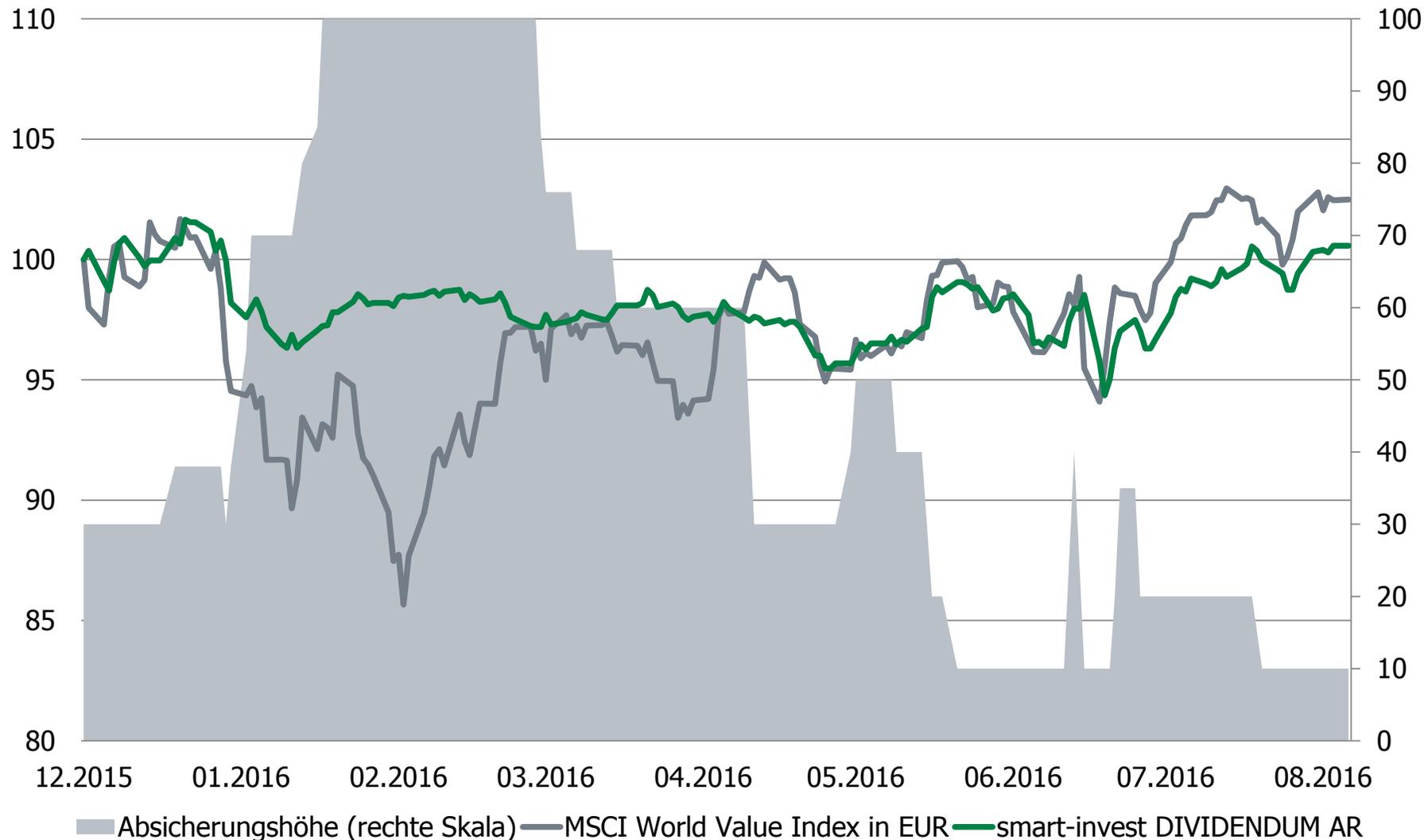
MAXIMALER VERLUST

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | Gesamt |
|--------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|----------------|
| smart-invest DIVIDENDUM AR | -4,24% | -6,38% | -6,97% | -18,05% | -7,08% | -2,97% | -21,67% |
| 50 MSCI Welt EUR und 50% EONIA | -3,31% | -4,81% | -4,09% | -9,48% | -7,95% | -2,02% | -11,90% |
| MSCI Welt EUR | -6,58% | -9,43% | -8,06% | -18,33% | -15,40% | -3,96% | -22,98% |

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

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 31.05.2017.

10.12.2015 - 15.08.2016

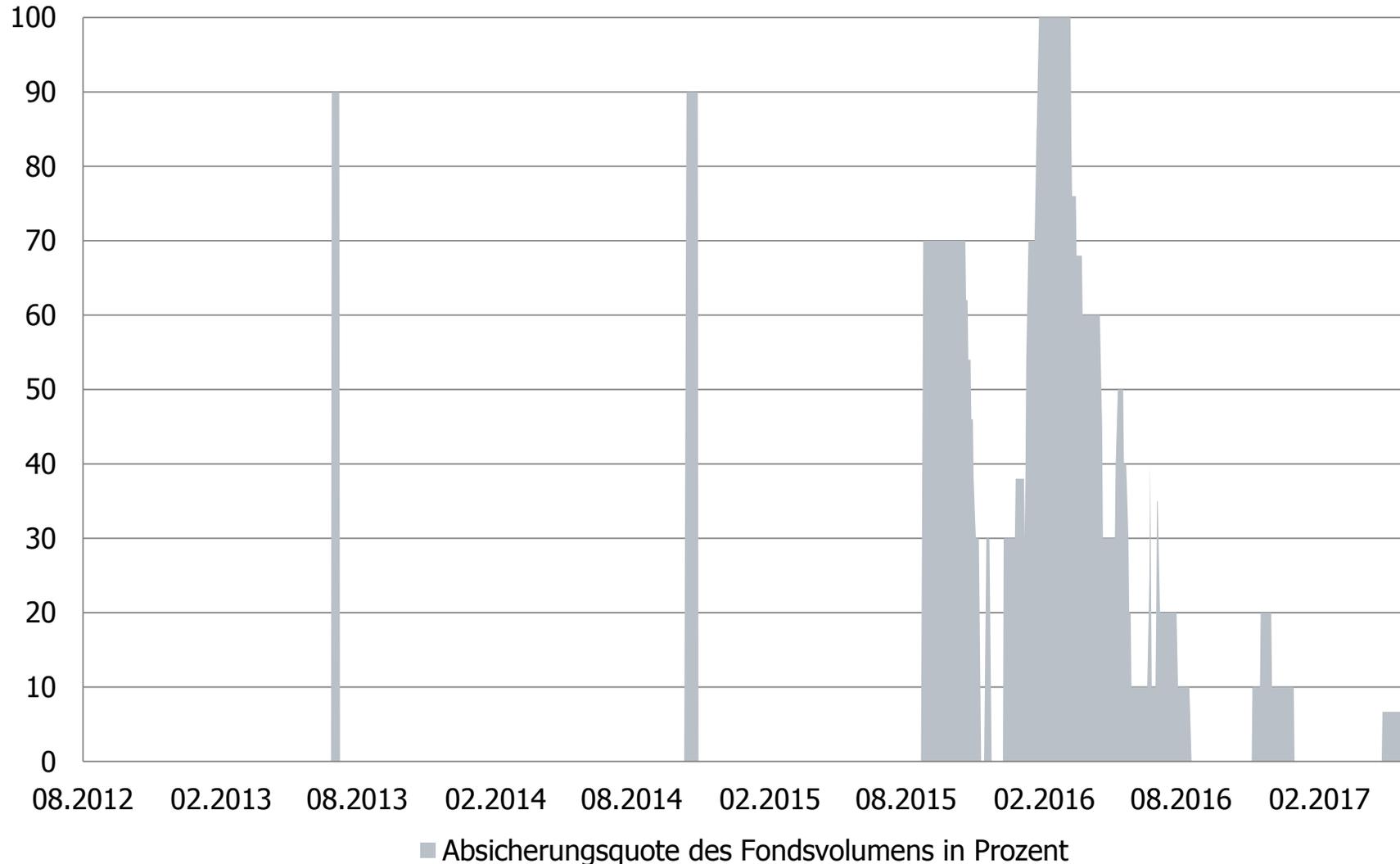


ERLÄUTERUNG

- Das Wertsicherungssystem signalisierte im Dezember 2015 ein erstes Warnsignal, weswegen eine 30%ige Absicherung aufgebaut wurde
- Eine weitere Trendabschwächung erhöhte die Absicherung im Januar 2016 auf bis zu 100%, da zu diesem Zeitpunkt zusätzlich fundamentale Indikatoren Gefahr andeuteten
- Dadurch konnte der Rückschlag im Vergleich zum Aktienmarkt im Februar deutlich reduziert werden
- Positive Trendsignale am Markt sowie ein sich aufhellendes Makroumfeld reduzierten die Absicherung ab März 2016

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

01.08.2012 - 31.05.2017

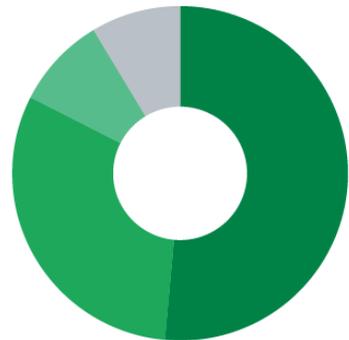


ERLÄUTERUNG

- Seit Strategieumsetzung in 2012 war das Wertsicherungssystem bereits mehrmals aktiv
- Während bis 2015 eine on-off-Strategie von 90% (später: 70%, da der fundamentale Teil das System ergänzte) umgesetzt wurde, lehrte die Absicherung im August 2015, dass ein gradueller Ein- und Ausstieg die Gefahr von ungünstigen Absicherungszeitpunkten reduziert
- Deshalb wurde seitdem das System graduell angewandt. Zum Jahreswechsel 2016/2017 wurde die letzte Absicherungsstufe von 10% aufgelöst
- Das Aktienrisiko wird immer betaadjustiert abgesichert, weswegen die tatsächliche nominale Absicherungshöhe der Index-Futures bzgl. des Fondsvolumens geringer ausfällt als hier dargestellt

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

nach Regionen



| | |
|----------------------|--------|
| ■ Nordamerika | 51,45% |
| ■ Europa | 31,05% |
| ■ Japan | 8,89% |
| ■ Netto-Liquidität** | 8,61% |

nach Branchen



| | |
|---------------------------|--------|
| ■ Verbrauchsgüter | 17,26% |
| ■ Industrieunternehmen | 15,65% |
| ■ Verbraucherservice | 13,80% |
| ■ Technologie | 13,31% |
| ■ Telekommunikation | 11,11% |
| ■ Versorger | 8,09% |
| ■ Finanzdienstleistungen | 7,47% |
| ■ Gesundheitswesen | 5,36% |
| ■ Grundstoffe | 4,09% |
| ■ Indexderivate (Futures) | -4,76% |
| ■ Netto-Liquidität** | 8,61% |

* Die Absicherungshöhe gibt an, in welcher Höhe das betaadjustierte Aktienrisiko mit Indexderivaten (SHORT-Futures) gehedged wird

** Absicherung wird gegengerechnet

ERLÄUTERUNG

- Mit maximalen Branchengewichtung von meist 20% ist eine große Diversifikation gewährleistet
- Ein Unterschied zum Weltaktienindex ist, dass auch viele kleine und mittelgroße Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung bis 10 Mrd. Euro im Fonds vertreten sind

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

- ▶ **Über uns**
- ▶ **Warum smart-invest DIVIDENDUM AR?**
- ▶ **Anlagestrategie**
- ▶ **Risikomanagement**
- ▶ **Zahlen, Daten und Fakten**
- ▶ **Zusammenfassung**



Laufende Erträge (Cashflow)

- Unternehmen die hohe Dividenden ausschütten schlagen den Markt
- Dividendenzahlungen bieten ein Sicherheitspolster bei Kursrückgängen
- Die Ausschüttung von Dividenden diszipliniert das Management



Bewertung, Qualität, relative Stärke

- Das beste Unternehmen nutzt nichts, wenn die Aktie zu teuer ist
- Daraus folgt: gute Unternehmen sind nicht gleich gute Aktien
- Hochverschuldete Unternehmen geraten leicht in große Schwierigkeiten
- Wir bevorzugen Unternehmen mit relativ attraktiver Kursentwicklung



Bewährtes aktives Wertsicherungskonzept

- Auch sorgfältig ausgewählte Qualitätsaktien können in Krisenzeiten deutlich mehr als die Hälfte ihres Wertes verlieren, deshalb ist ein aktives Risikomanagement unerlässlich
- Wir verfügen über mehr als 10 Jahre Trackrecord im Risikomanagement

- ▶ Immer in einem gut diversifizierten Aktienportfolio aus den relativ am günstigsten bewerteten Dividentiteln investiert
- ▶ Auf wissenschaftlichen Grundlagen beruhender systematischer Auswahlprozess
 - Nachvollziehbarer Mehrwert und wiederholbarer Auswahlprozess
 - Reine Glücksfaktoren und Fehlerquelle Mensch mit seinen Emotionen sind ausgeschlossen
- ▶ Märkte sind vielleicht attraktiv relativ zu den Alternativen, aber im historischen Vergleich sicher nicht mehr günstig:
ABSICHERUNGSKONZEPT BEI AKTIEN UNVERZICHTBAR
- ▶ Aktuelles Fondsvolumen: 58 Mio. Euro (Stand: 31.05.2017)
- ▶ Am Wichtigsten: laufende Erträge & Wertsicherungskonzept

**Computergesteuert,
systematisch,
ohne Emotionen,
reproduzierbare Ergebnisse**

**Aktienähnliche Renditen bei
geringeren, zwischen-
zeitlichen Rückschlägen
möglich**

| | smart-invest DIVIDENDUM AR Anteilsklasse A | smart-invest DIVIDENDUM AR Anteilsklasse B |
|------------------------|--|---|
| Anlagegrundsätze | Der Fonds ist flexibel ausgerichtet. Das bedeutet, dass er in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aller Art sowie Derivate investieren kann. Hierunter fallen insbesondere Aktien (bis max. 100% des Netto-Teilfondsvermögens), sowie Futures und Optionen. Das Fondsmanagement übernimmt die Auswahl der einzelnen Instrumente und Strategien und verfolgt das Ziel, Erträge aus Kursgewinnen, Dividenden und Zinszahlungen zu generieren. Das Fondsvermögen kann gegen fallende Kurse mit Futures abgesichert werden. | |
| Mindestzeichnungssumme | 25 EUR Sparplan ab 25 EUR | 25 EUR Sparplan ab 25 EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend (3% + Bonus*) | ausschüttend |
| Verwaltungshonorar | 1,05% + Erfolgsbeteiligung** | 1,05% + Erfolgsbeteiligung** |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5,26% | bis zu 5,26% |
| Laufende Kosten | 1,56% (Stand: 01.07.2016) | 1,61% (Stand: 01.07.2016) |
| ISIN | LU1075372109 | LU0255681925 |
| WKN | A114YK | A0JMXF |
| Depotbank | Banque de Luxembourg | Banque de Luxembourg |

*Bonus = 1/5 der Wertentwicklung, die 3% + Inflationsrate übersteigt

**Eine Erfolgsbeteiligung kann erhoben werden, wenn der Fonds ein neues Allzeithoch erreicht. Dies allerdings nur, wenn die Wertentwicklung des Fonds mehr als 4% beträgt und gleichzeitig die Wertentwicklung der Vergleichsgröße (50% MSCI World + 50% EONIA) übertroffen wurde. Wenn die Wertentwicklung der Vergleichsgröße < 4% ist, dann berechnet sich die Erfolgsbeteiligung aus 20% der Überrendite zu 4%. Wenn die Wertentwicklung der Vergleichsgröße > 4% ist, dann berechnet sich die Erfolgsbeteiligung aus 20% der Überrendite zur Vergleichsgröße.
Die endgültige Festlegung der Ausschüttung obliegt der Entscheidung der Fondsgesellschaft.

| | smart-invest DIVIDENDUM AR Anteilsklasse I | smart-invest DIVIDENDUM AR Anteilsklasse V |
|------------------------|--|---|
| Anlagegrundsätze | Der Fonds ist flexibel ausgerichtet. Das bedeutet, dass er in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aller Art sowie Derivate investieren kann. Hierunter fallen insbesondere Aktien (bis max. 100% des Netto-Teilfondsvermögens), sowie Futures und Optionen. Das Fondsmanagement übernimmt die Auswahl der einzelnen Instrumente und Strategien und verfolgt das Ziel, Erträge aus Kursgewinnen, Dividenden und Zinszahlungen zu generieren. Das Fondsvermögen kann gegen fallende Kurse mit Futures abgesichert werden. | |
| Mindestzeichnungssumme | 250.000 EUR | 25.000.000 EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Verwaltungshonorar | 0,65% + Erfolgsbeteiligung* | 0,5% + Erfolgsbeteiligung* |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5,26% | bis zu 5,26% |
| Laufende Kosten | 1,09% (Stand: 01.07.2016) | 0,51% (Stand: 01.07.2016) |
| ISIN | LU0973066052 | LU1106023671 |
| WKN | A1W6E5 | A12AXH |
| Depotbank | Banque de Luxembourg | Banque de Luxembourg |

*Eine Erfolgsbeteiligung kann erhoben werden, wenn der Fonds ein neues Allzeithoch erreicht. Dies allerdings nur, wenn die Wertentwicklung des Fonds mehr als 4% beträgt und gleichzeitig die Wertentwicklung der Vergleichsgröße (50% MSCI World + 50% EONIA) übertroffen wurde. Wenn die Wertentwicklung der Vergleichsgröße < 4% ist, dann berechnet sich die Erfolgsbeteiligung aus 20% der Überrendite zu 4%. Wenn die Wertentwicklung der Vergleichsgröße > 4% ist, dann berechnet sich die Erfolgsbeteiligung aus 20% der Überrendite zur Vergleichsgröße. Die endgültige Festlegung der Ausschüttung obliegt der Entscheidung der Fondsgesellschaft.



Die hilfreichsten Kundenrezensionen

2 von 3 Kunden fanden die folgende Rezension hilfreich

★★★★★ **Wie finde ich die passende Aktie?** 15. Dezember 2013

Von Don_Quijote

Format: Taschenbuch

Super Einführung in die Thematik dividendenstarke Aktien. WARUM macht es Sinn sich solche Aktien ins Depot zu legen? Wie wähle ich Sie aus, und welche Kennzahlen muss ich unbedingt kennen? Ein Buch für Praktiker, hier geht es absolut nicht darum einem x-beliebigen Fonds sein Geld hinterherzuschmeißen und sich auch noch zu wundern, warum die Fondsmanager nicht den Index schlagen. Ein Buch für Stock Picker, die sich selbst ein anständiges Portfolio zusammenstellen wollen und das wichtigste darüber wissen wollen.

Kommentar | [War diese Rezension für Sie hilfreich?](#)

1 von 3 Kunden fanden die folgende Rezension hilfreich

★★★★★ **Dividenden eine zusätzliche Einkommensquelle** 26. Dezember 2013

Von www.monatliche-dividende.com [VINE-PRODUKTTESTER](#)

Format: Taschenbuch | [Von Amazon bestätigter Kauf](#)

Cashflow Investing ist für mich ein interessantes Buch, welches das Dividenden-Akkumulieren favorisiert. Das Buch beinhaltet für meinen Geschmack eigentlich alles, was ein Dividenden-Investor benötigt, um ein "Passives Zusatz-Einkommen" mit Dividenden aufzubauen. Gerade, wenn man sich neu mit dieser Thematik beschäftigt, liefert es viele gute Ideen und vor allem auch Internet-Quellen.

Das Buch ist sehr gut strukturiert und liefert eine sehr gute Analyse zu Dividendenstrategien.

Haben Sie sich auch schon einmal folgende Fragen gestellt:

- welche Aktien zahlen schon seit Jahrzehnten regelmässig Dividende, an welchen Werten kann man sich orientieren
- welche Dividendenstrategien gibt es
- wie kann ich letztlich meine eigene Dividendenstrategie entwickeln
- welche der Dividendenstrategien sind über die Jahre hin erfolgreich gewesen
- gibt es Auswertungen, Statistiken dazu

Genau auf diese Fragen geht das Buch ein.

Zunächst erfolgt eine Gegenüberstellung und Analyse der entsprechenden Anlageformen. Sehr gut gefallen hat mir die interessante und ehrliche Analyse zu Immobilien, hier wurde endlich einmal mit dem Mythos Immobilie besitzen zu müssen, aufgeräumt.

Das Ziel des Buches ist es ein Cashflow-Aktien-Depot aufzubauen, welches einem ermöglicht von den Erträgen Leben zu können. Disziplin und viel Zeit oder hohes Kapital ist dazu nötig. Man hat aber auch die Möglichkeit mit der Systematik ein Zusatzeinkommen zu generieren. Bekannte Dividendenstrategien werden statistisch und per Grafik sehr gut ausgewertet.

In mehreren Kapiteln wird sehr anschaulich erläutert, wie man diese interessanten Dividenden-Aktien findet. [Lesen Sie weiter...](#)

Kommentar | [War diese Rezension für Sie hilfreich?](#)

Copyright smart-invest GmbH. 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. Diese Präsentation 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 dieser Präsentation 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 dieser Präsentation oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Präsentation 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.

Ansprechpartner

Arne Eeg

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