

**smart-invest HELIOS AR**

**FLEXIBLER AKTIENDACHFONDS  
MIT TRENDFOLGESTEUERUNG**

**JUNI 2017**

## ▶ Über uns

▶ Warum smart-invest HELIOS AR?

▶ Anlagestrategie

▶ 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

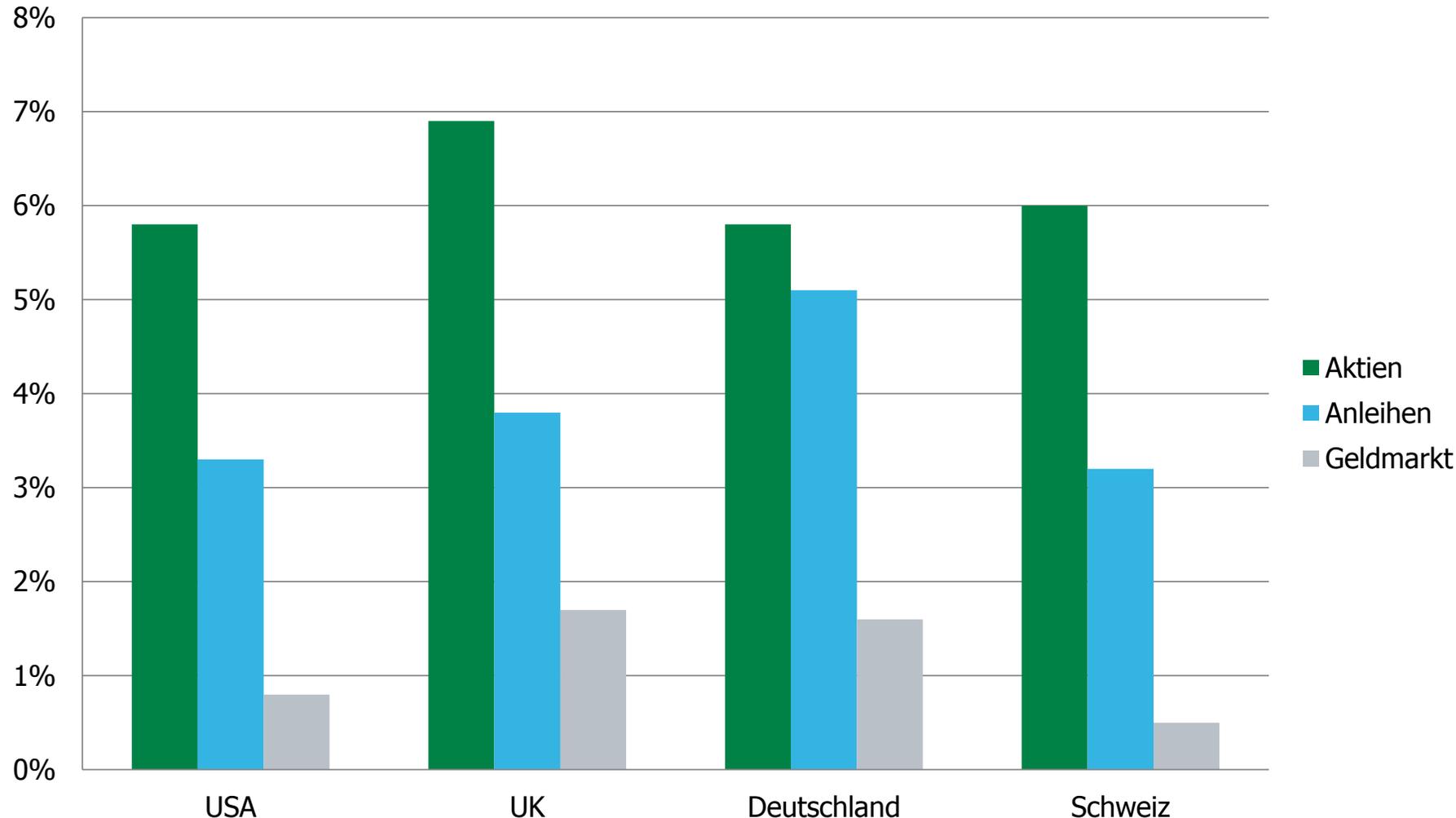
▶ **Warum smart-invest HELIOS AR?**

▶ Anlagestrategie

▶ Zahlen, Daten und Fakten

▶ Zusammenfassung

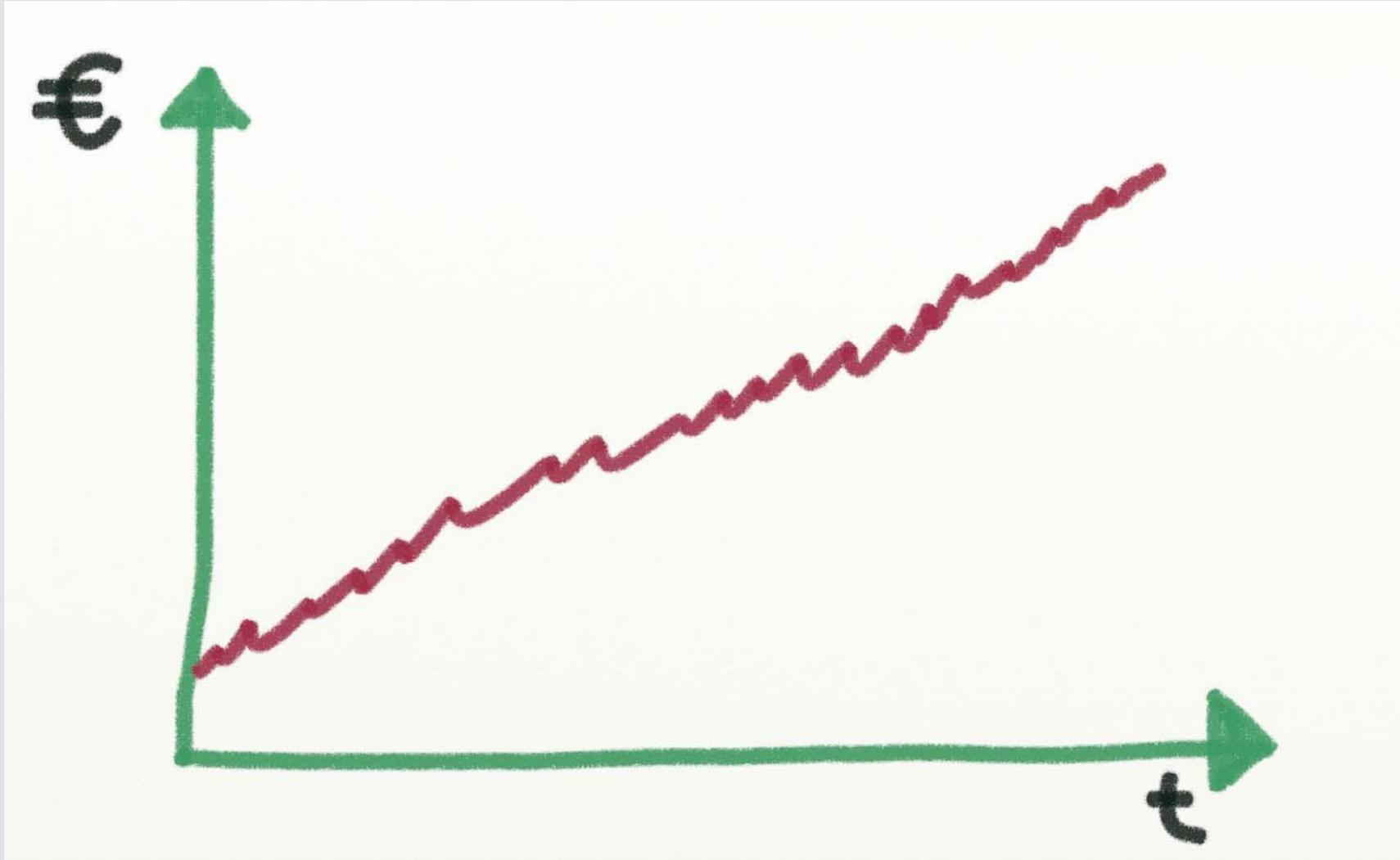
## Inflationsbereinigte Rendite verschiedener Anlageklassen 1967-2016

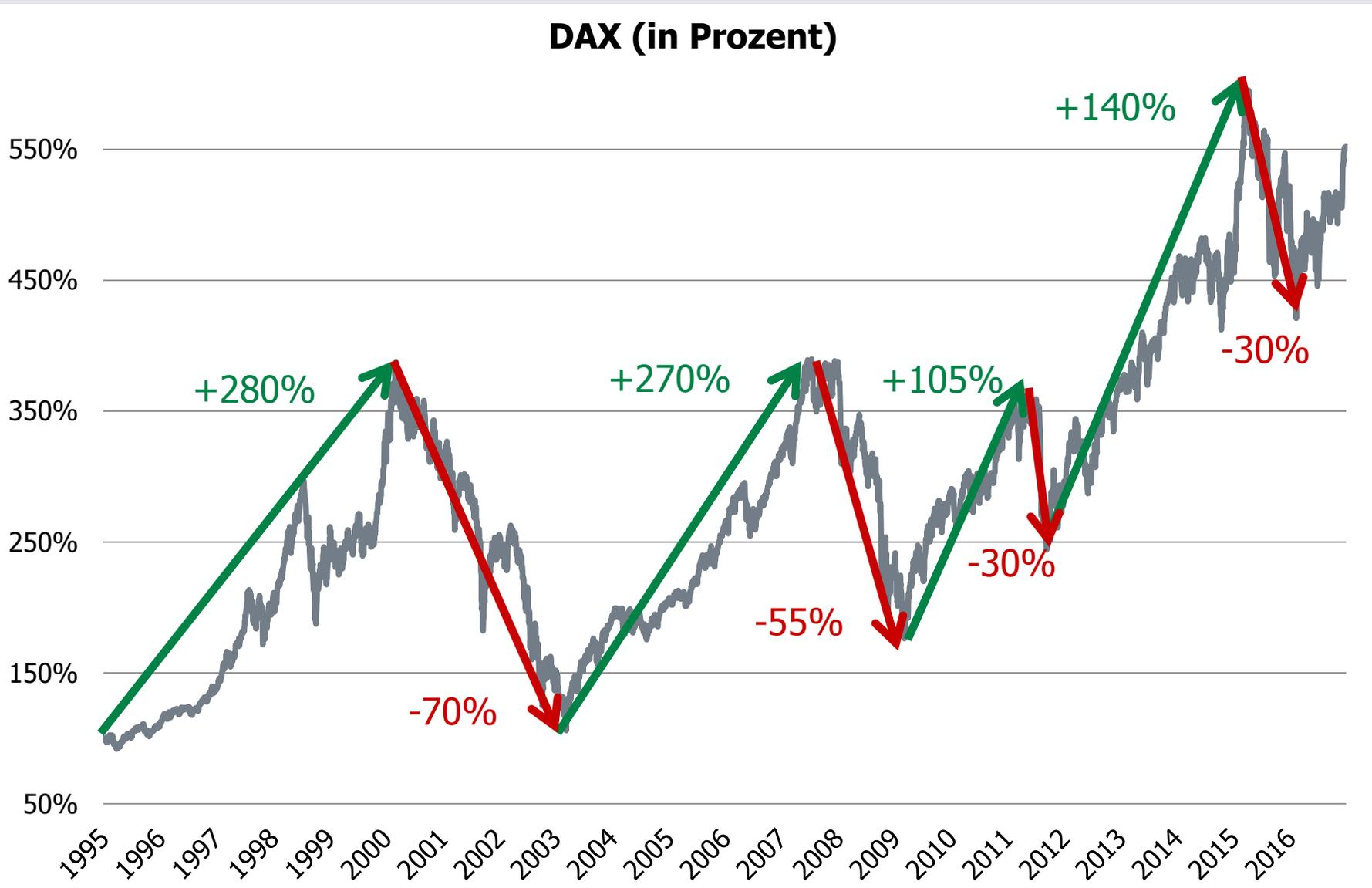


### ERLÄUTERUNG

- In den letzten 50 Jahren haben in allen betrachteten Ländern Aktien die beste Realrendite erzielt
- Zudem kommt hinzu, dass sich die Zinsen derzeit auf teils historisch niedrigem Terrain befinden (Europa) oder steigen (USA), was negativ auf Anleihekurse auswirkt
- Deshalb kommen für uns aktuell für den smart-invest HELIOS AR nur Aktieninvestments in Frage. Anleihen wurden Ende 2015 aus dem potentiellen Anlageuniversum ausgeschlossen

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

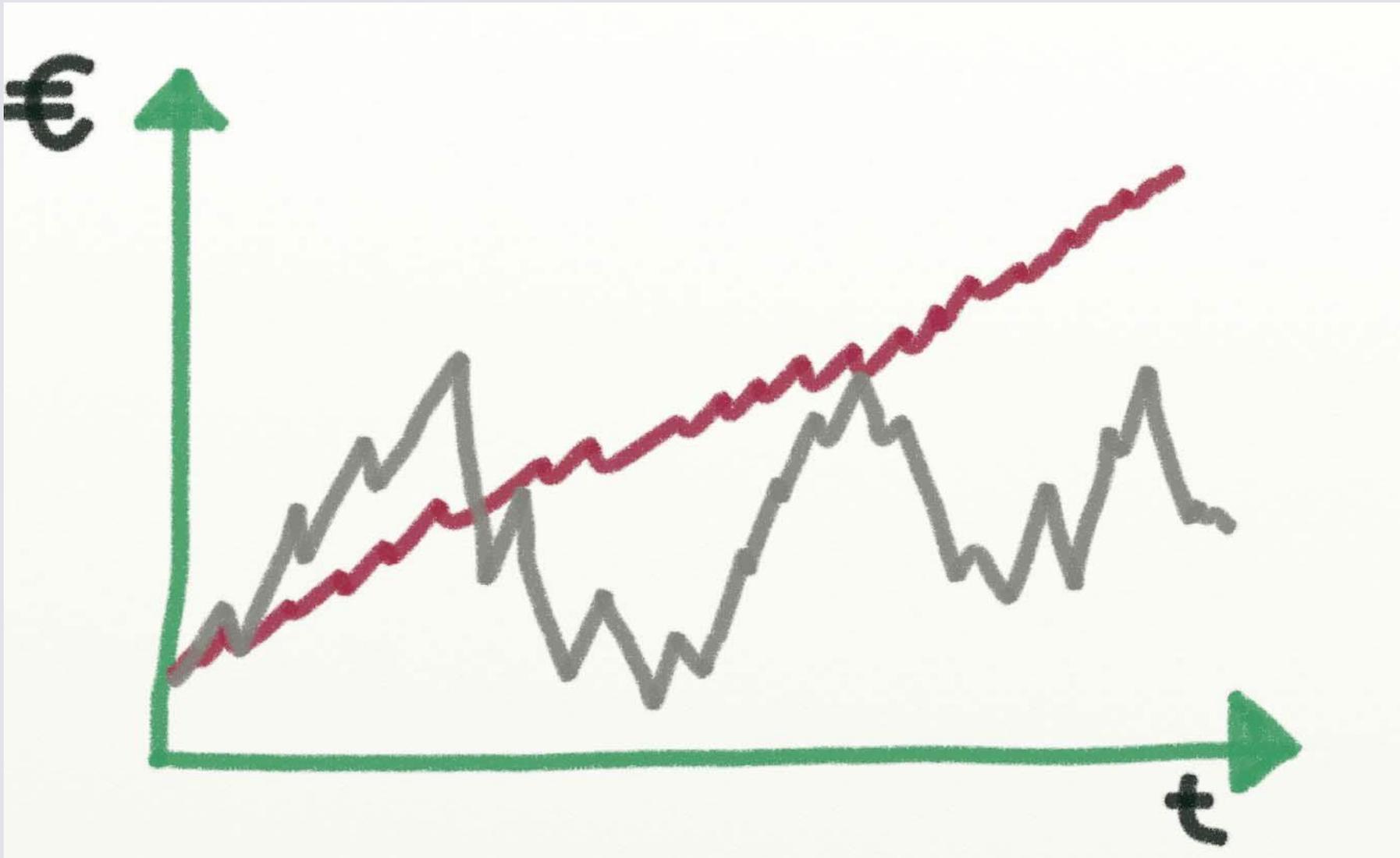




## ERLÄUTERUNG

- Tatsächlich ist die Aktienanlage eine Achterbahnfahrt, wie hier am Beispiel des deutschen Aktienindex DAX zu sehen ist

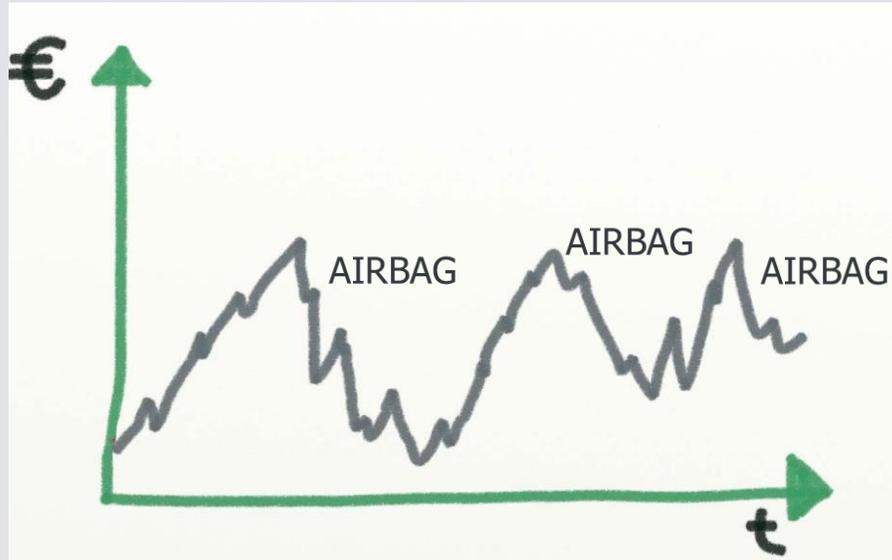
Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.



## ERLÄUTERUNG

- Wunsch und Wirklichkeit klaffen also auseinander
- Bei Aktieninvestments muss der Anleger starke zwischenzeitliche Rückschläge akzeptieren

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



## ERLÄUTERUNG

- Wir lösen das Problem durch einen „Airbag“, der vor hohen Kursverlusten schützen soll
- Immer wenn die Kurse nach unten wegbrechen, soll der „Airbag“ ausgelöst werden und das Fondsvermögen schützen
- Konkret funktioniert dies über ein Trendfolgesystem. Das HELIOS-System ist ein hauseigenes in den 1990er Jahren entwickeltes System, das Kundengelder der Sand & Schott Vermögensverwaltung gut durch den Technologiecraash 2000-2002 brachte
- Im Fondsmantel des smartinvest HELIOS AR hat sich das HELIOS-System erstmals in der Finanzkrise 2008-2009 bewährt

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

▶ **Über uns**

▶ **Warum smart-invest HELIOS AR?**

▶ **Anlagestrategie**

▶ **Zahlen, Daten und Fakten**

▶ **Zusammenfassung**

**Anlagestrategie:** Flexibler Aktiendachfonds ohne Benchmarkorientierung mit Aktienanteil von 0 – 100%

▶ Diversifikation zur Vermeidung von Klumpenrisiken:

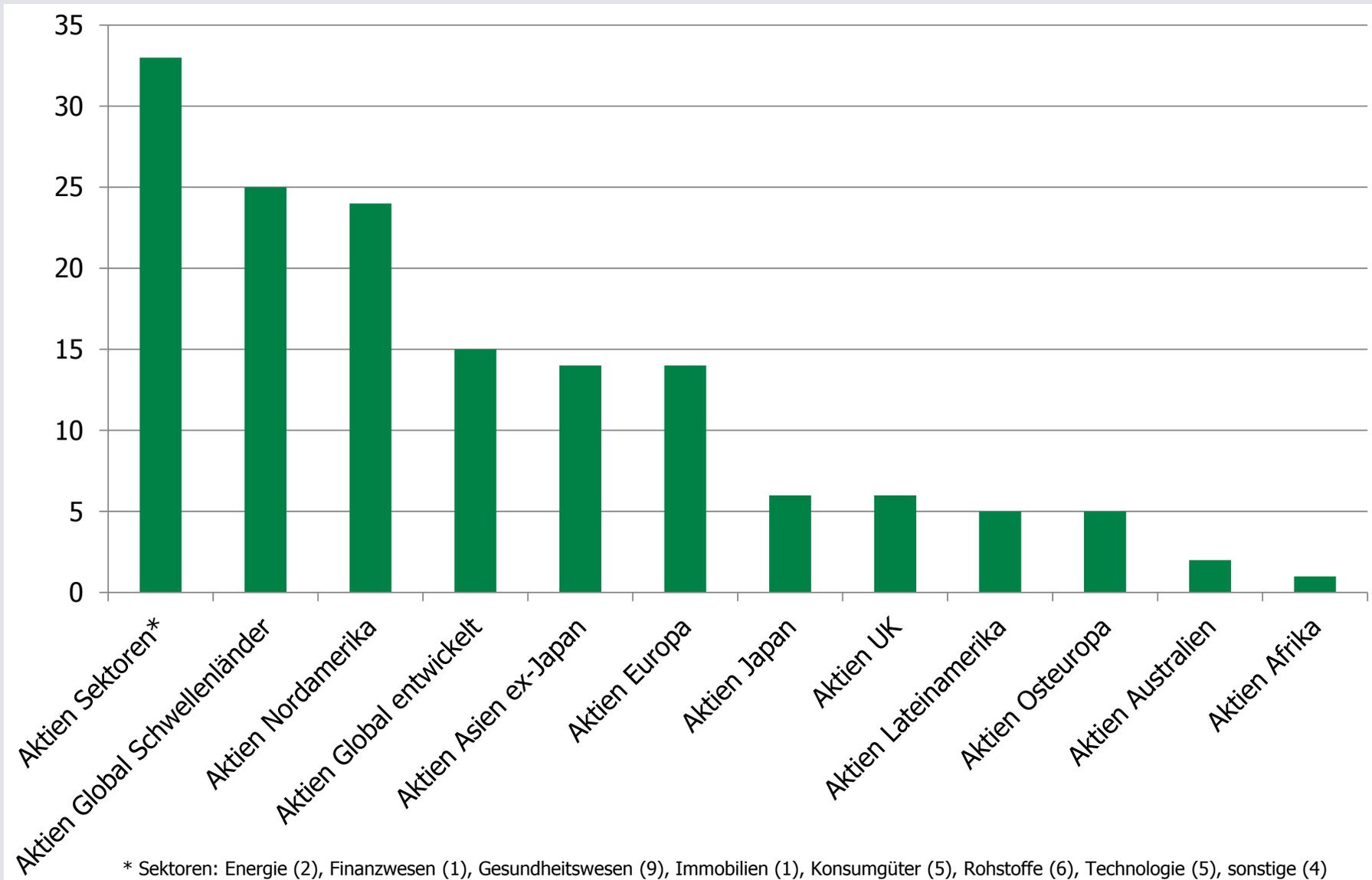
- ▶ Portfolio global breit gestreut
- ▶ Anlage in Industrie- und Schwellenländern sowie Regionen und Sektoren
- ▶ Maximale Investmentgrenzen pro Region / Sektor
- ▶ **Investitionshöhe abhängig von Zielfondsfondsgröße und Volatilität (seit Januar 2017)**

▶ Systematische Auswahl der Zielinvestments frei von Emotionen

- ▶ Anlageuniversum umfasst regelmäßig mehr als 150 Zielpositionen (Fonds, ETFs, Futures)
- ▶ Umsetzung der Signale erst nach manueller Überprüfung um deren Richtigkeit sicherzustellen

**Anlagestrategie:** Flexibler Aktiendachfonds ohne Benchmarkorientierung mit Aktienanteil von 0 – 100%

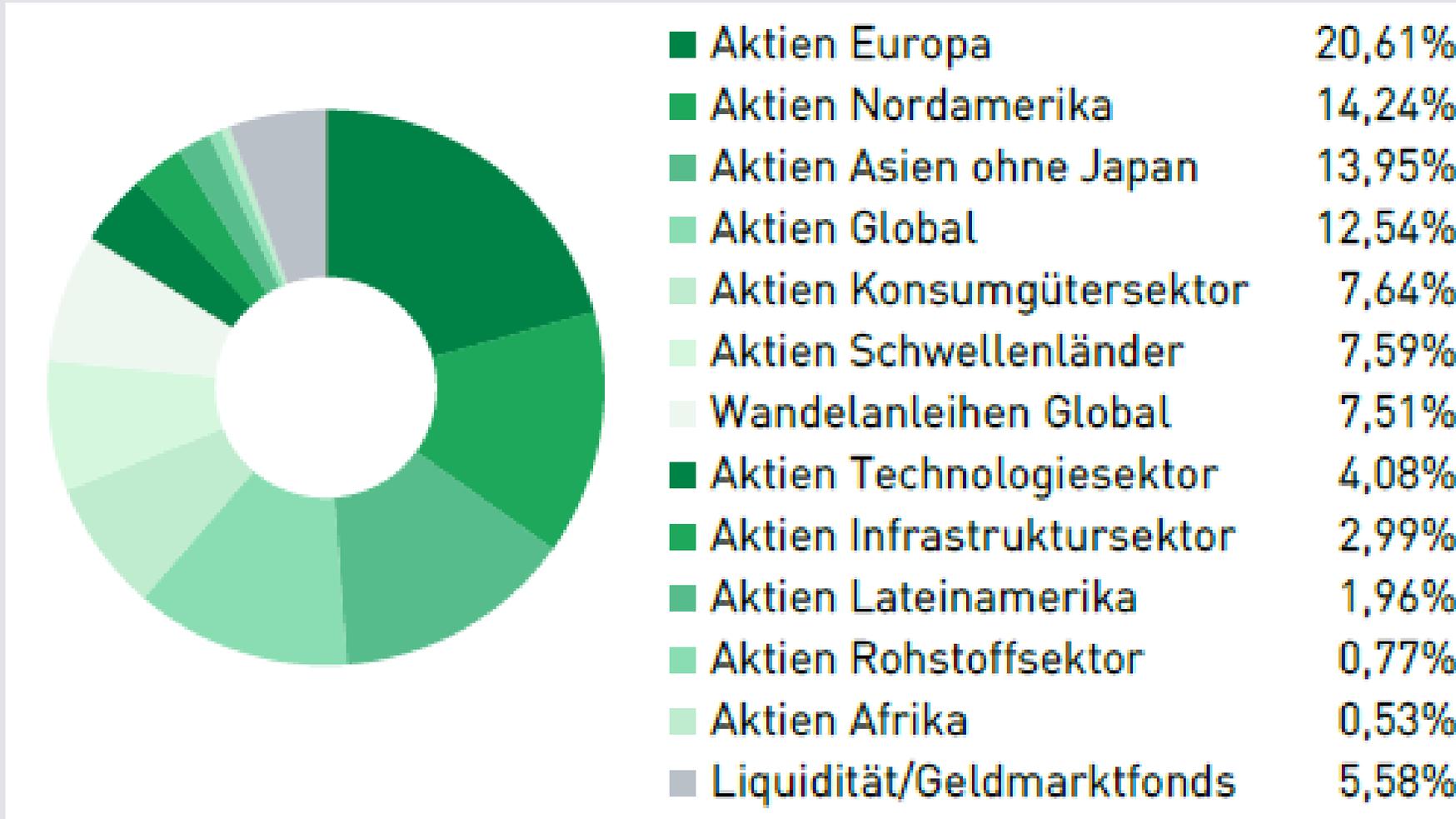
- ▶ Aktive Steuerung mit Trendfolgestrategie HELIOS seit 2003
  - ▶ Signale basieren auf den tatsächlichen Zielinvestments
  - ▶ Handelssystem ist „lernend“
  - ▶ Tägliche Überprüfung der Trendsignale
  - ▶ **Übergeordneter smart-invest Makro-Indikator (seit Juni 2016)**
- ▶ Dynamische Fremdwährungsabsicherung unter Berücksichtigung langfristiger Trends
- ▶ Monatlicher Investmentausschuss zur Überprüfung der Allokation

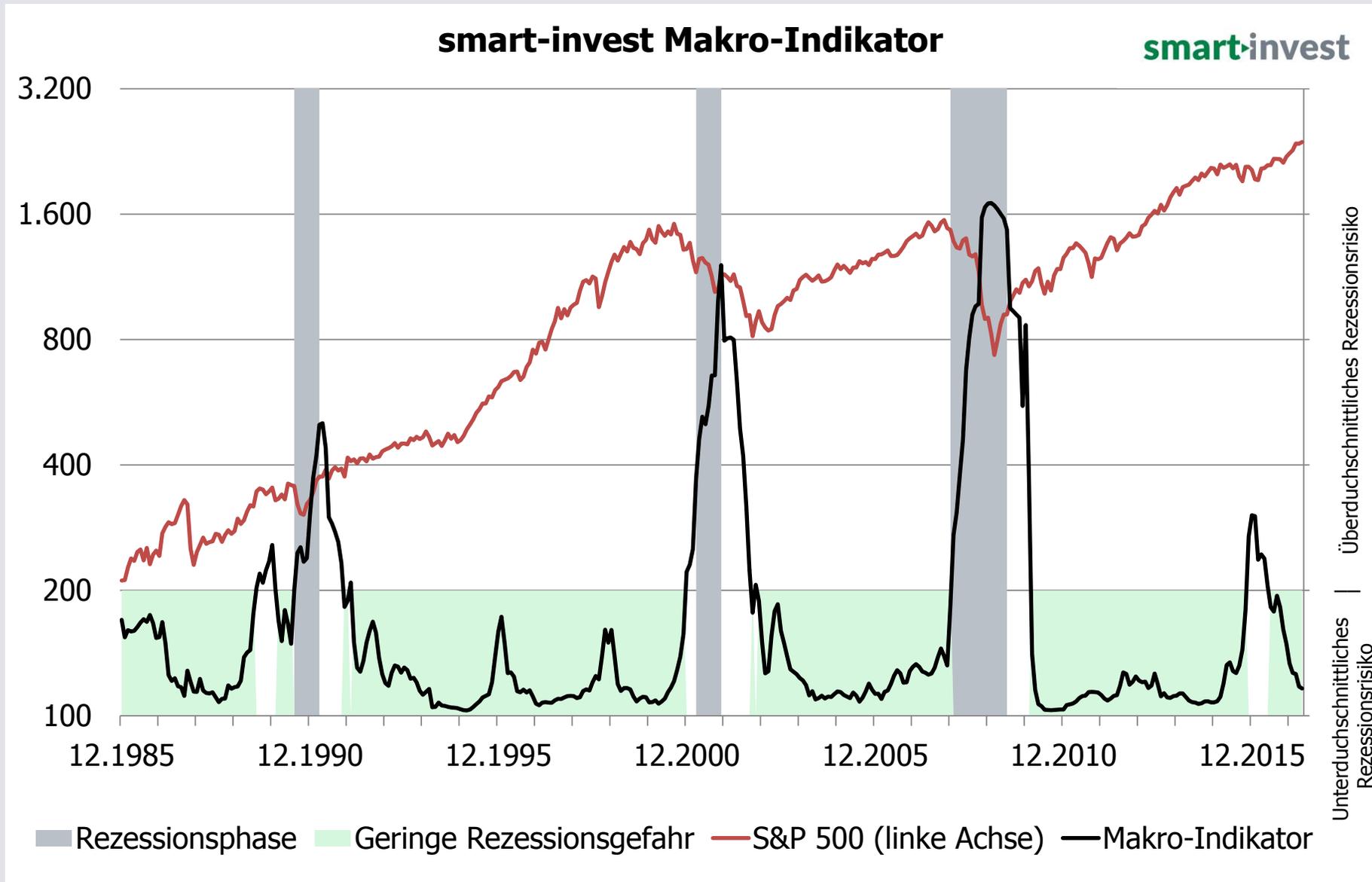


## ERLÄUTERUNG

- Das aktuelle Zieluniversum umfasst per Januar 2017 150 Positionen
- Wir konzentrieren uns ausschließlich auf Aktien(fonds)
- Aktienfonds bzw. Indizes verschiedener Länder, Regionen und Sektoren werden genutzt

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

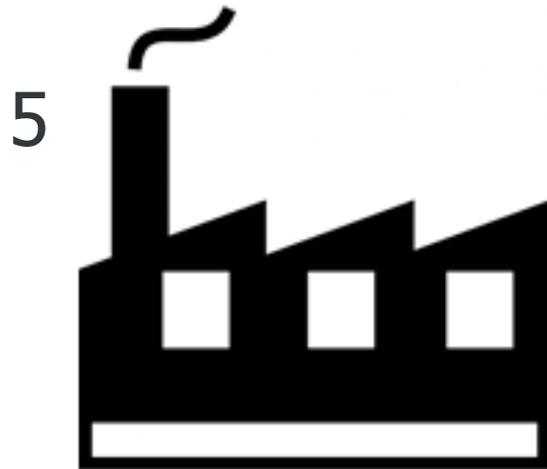
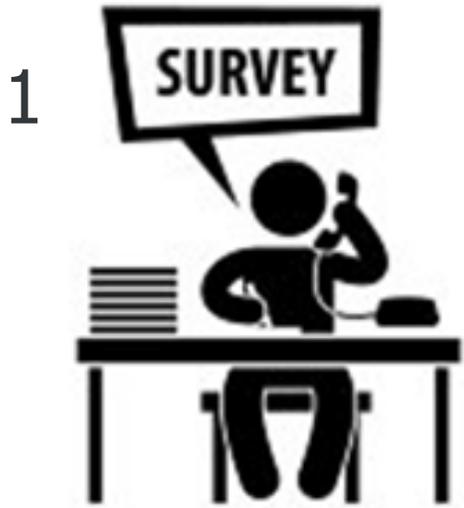




## ERLÄUTERUNG

- 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 Verkaufssignale nur teilweise umgesetzt mit dem Ziel, in volatilen Aufwärtsphasen besser gestellt zu sein
- In Phasen mit überdurchschnittlichem Rezessionsrisiko setzen wir Verkaufssignale vollständig um

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

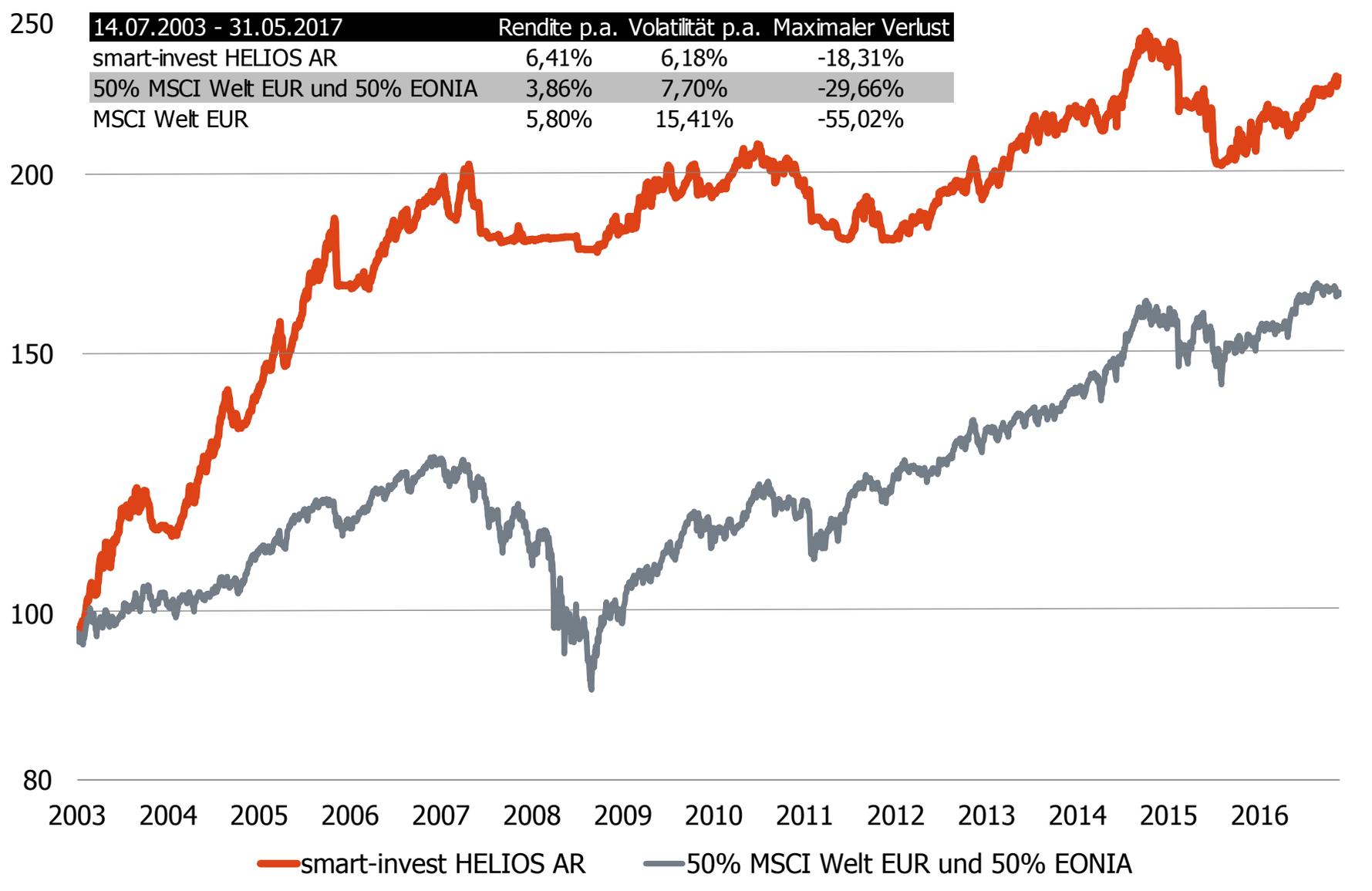


Der smart-invest Makro-Indikator setzt sich zusammen aus:

- 1: PMI
- 2: Arbeitsmarkt
- 3: Zahlungsverzüge
- 4: Gewinnentwicklung
- 5: Industrieproduktion
- 6: Einzelhandelsumsätze

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

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

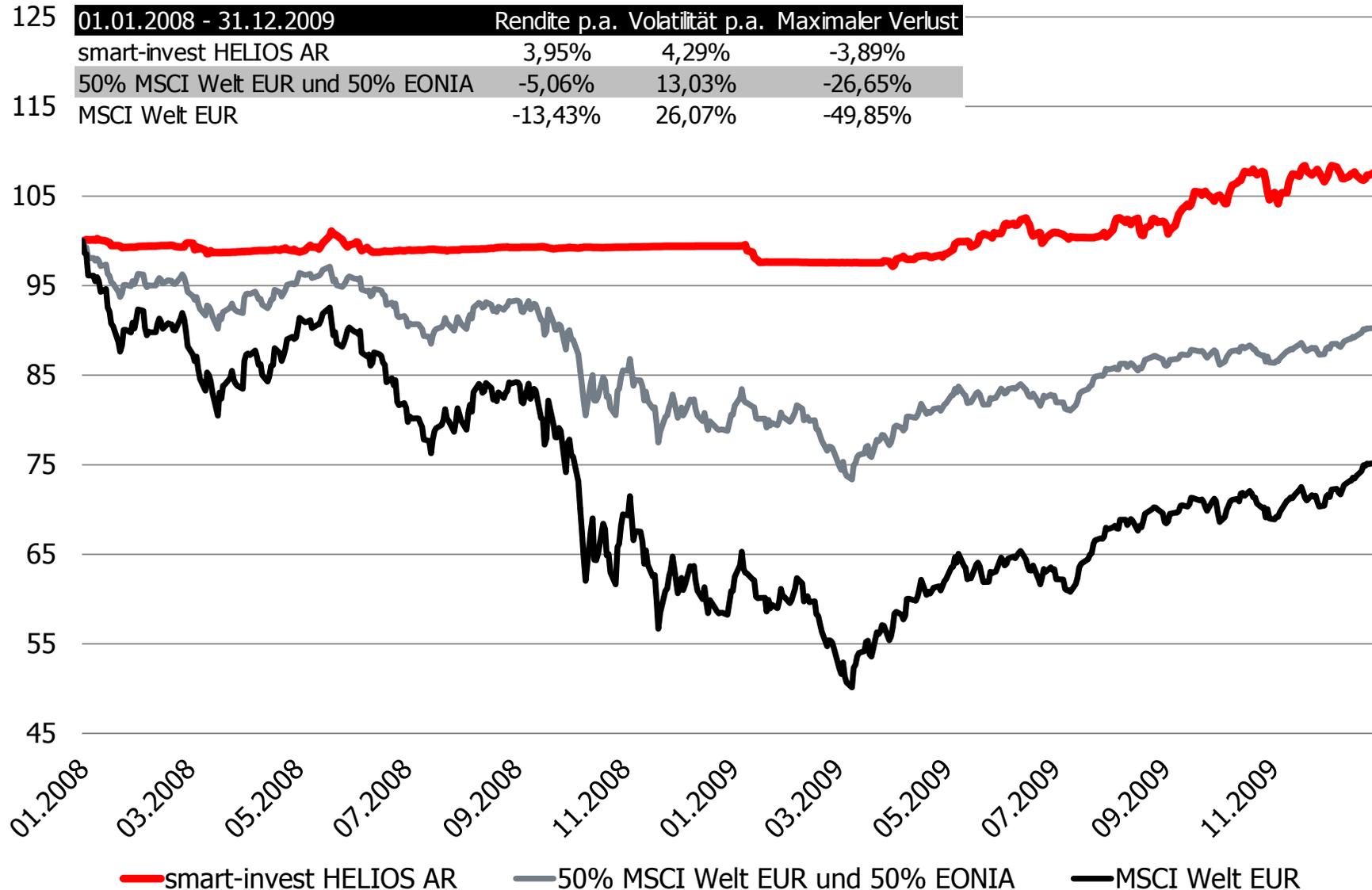


## ERLÄUTERUNG

- Seit Übernahme des Mandats am 14.07.2003 hat der smart-invest HELIOS AR eine aktienähnliche Rendite bei deutlich geringerem maximalem Rückschlag erzielt
- Als Vergleichsindex wurde auf dem Schaubild eine 50/50-Mischung aus MSCI Welt EUR und EONIA gewählt, die eine ähnliche historische Volatilität wie der smart-invest HELIOS AR aufweist
- Wir orientieren uns an keiner Benchmark

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

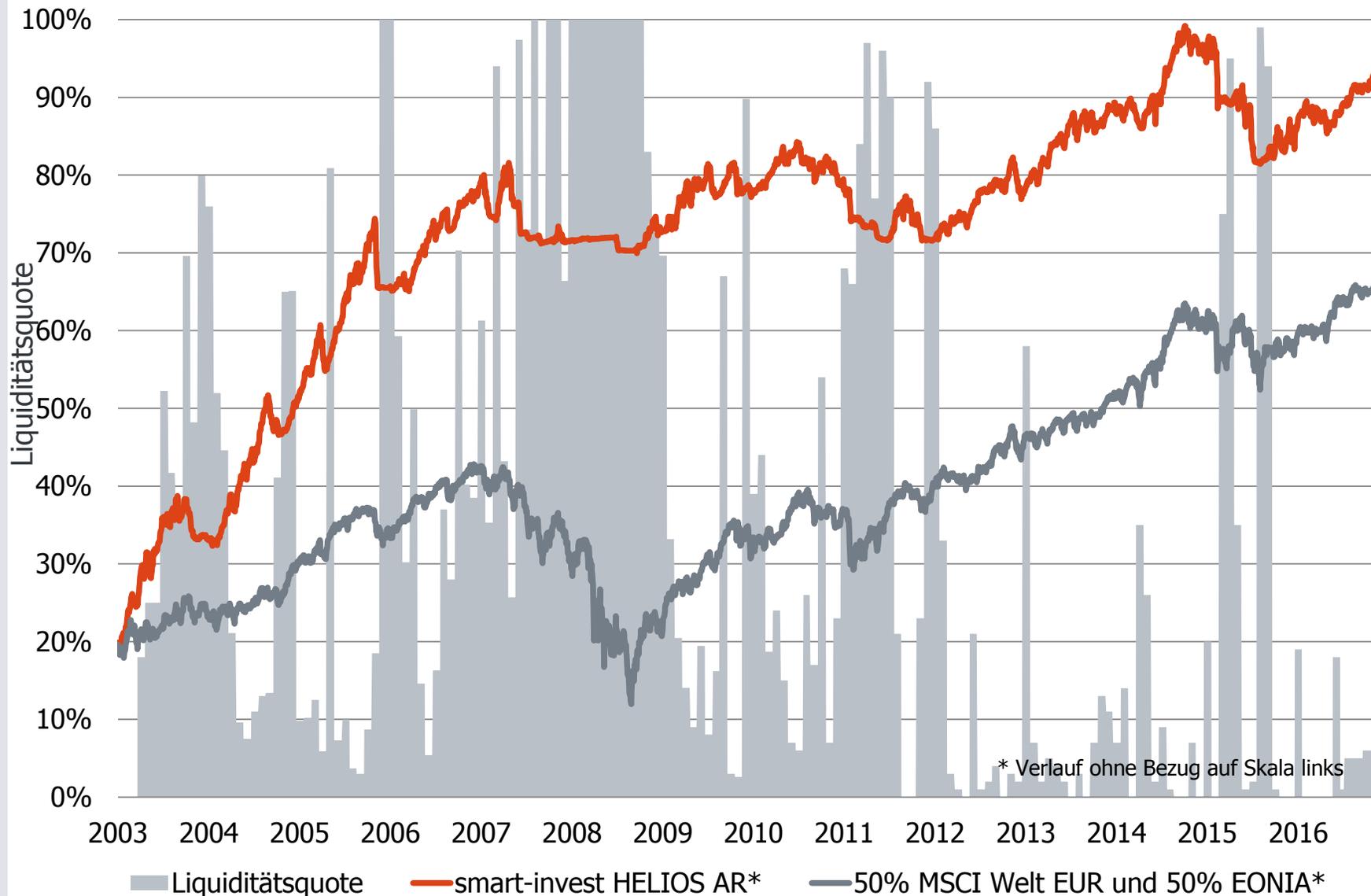
# Schwere Marktphase im Detail (2008-2009)



## ERLÄUTERUNG

- In der Finanzmarktkrise 2008/2009 konnte die Trendfolgestrategie des smart-invest HELIOS AR ihre Trümpfe voll ausspielen
- Während der Aktienmarkt sich in der Spitze halbierte und für Anleger im Gesamtzeitraum zweistellige Verluste generierte, konnte der smart-invest HELIOS AR das Kapital nicht nur zwischenzeitlich schützen, sondern insgesamt eine Rendite von knapp 4% p.a. erzielen

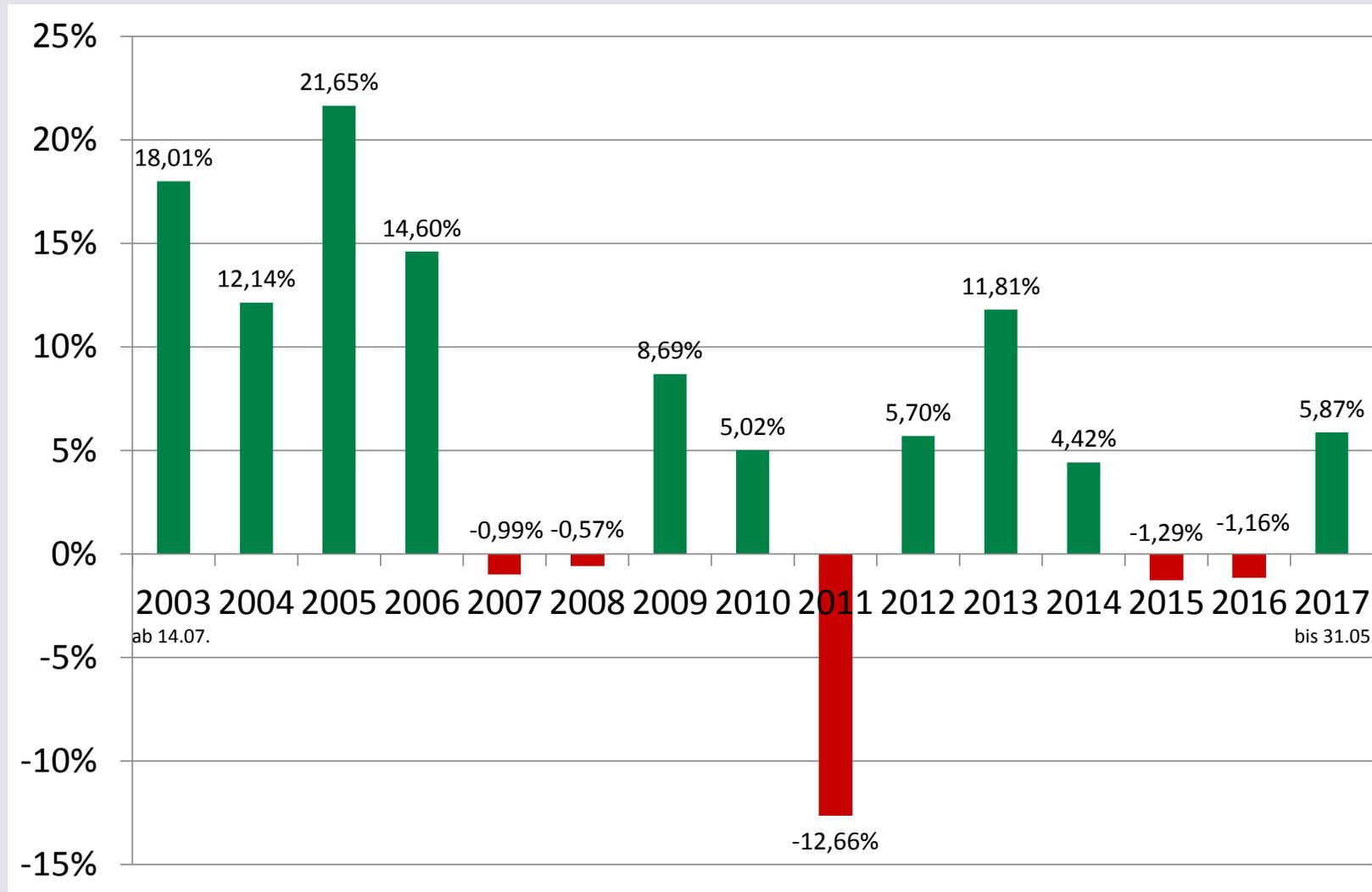
Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.



## ERLÄUTERUNG

- In diesem Schaubild erkennt man die flexible Investitionsquotensteuerung des smart-invest HELIOS AR
- Immer wenn es am Markt ungemütlich wurde, zog sich der Fonds aus risiko-behafteten Investments zurück
- Signalisierte das HELIOS-System dagegen Aufwärtstrends investierte der Fonds in die entsprechenden Märkte und partizipierte an der positiven Wertentwicklung

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
2003							1,27%	3,86%	0,69%	5,80%	0,12%	5,19%	<b>18,01%</b>
2004	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>12,14%</b>
2005	1,51%	5,75%	-3,74%	-0,33%	1,50%	3,06%	3,06%	1,45%	5,98%	-5,24%	4,31%	3,09%	<b>21,65%</b>
2006	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>
2007	-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>-0,99%</b>
2008	-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>-0,57%</b>
2009	-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>8,69%</b>
2010	-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>5,02%</b>
2011	-1,71%	-1,18%	-0,34%	1,68%	-1,07%	-2,64%	-1,11%	-3,93%	-1,12%	0,20%	-1,89%	-0,23%	<b>-12,66%</b>
2012	1,48%	2,94%	-0,14%	-0,84%	-3,13%	-0,33%	1,36%	-0,37%	1,54%	0,69%	0,44%	2,06%	<b>5,70%</b>
2013	1,81%	-0,21%	1,19%	0,49%	1,66%	-3,85%	2,05%	-0,28%	3,26%	2,58%	1,42%	1,29%	<b>11,81%</b>
2014	-0,81%	2,16%	-0,86%	-0,38%	1,44%	0,80%	0,44%	0,39%	-1,48%	-1,34%	3,69%	0,41%	<b>4,42%</b>
2015	3,54%	2,87%	1,89%	0,13%	0,19%	-1,79%	0,32%	-6,87%	-0,71%	0,74%	1,18%	-2,36%	<b>-1,28%</b>
2016	-8,02%	0,36%	1,90%	2,24%	-0,81%	0,00%	3,85%	-0,06%	0,40%	-1,29%	-0,95%	1,72%	<b>-1,16%</b>
2017	1,65%	2,08%	0,10%	0,84%	1,08%								<b>5,87%</b>

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.

## VOLATILITÄT p.a.

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Gesamt
smart-invest HELIOS AR	7,05%	5,78%	5,96%	7,08%	6,97%	2,08%	5,69%	5,02%	5,41%	5,41%	4,99%	6,17%	9,21%	7,73%	4,06%	<b>6,18%</b>
50 MSCI Welt EUR und 50% EONIA	6,98%	5,79%	4,96%	5,08%	6,25%	15,54%	9,78%	6,88%	8,32%	4,98%	4,96%	5,55%	9,15%	7,13%	4,62%	<b>7,72%</b>
MSCI Welt EUR	13,95%	11,58%	9,92%	10,15%	12,50%	31,09%	19,57%	13,76%	16,64%	9,96%	9,92%	11,11%	18,30%	14,27%	9,23%	<b>15,44%</b>

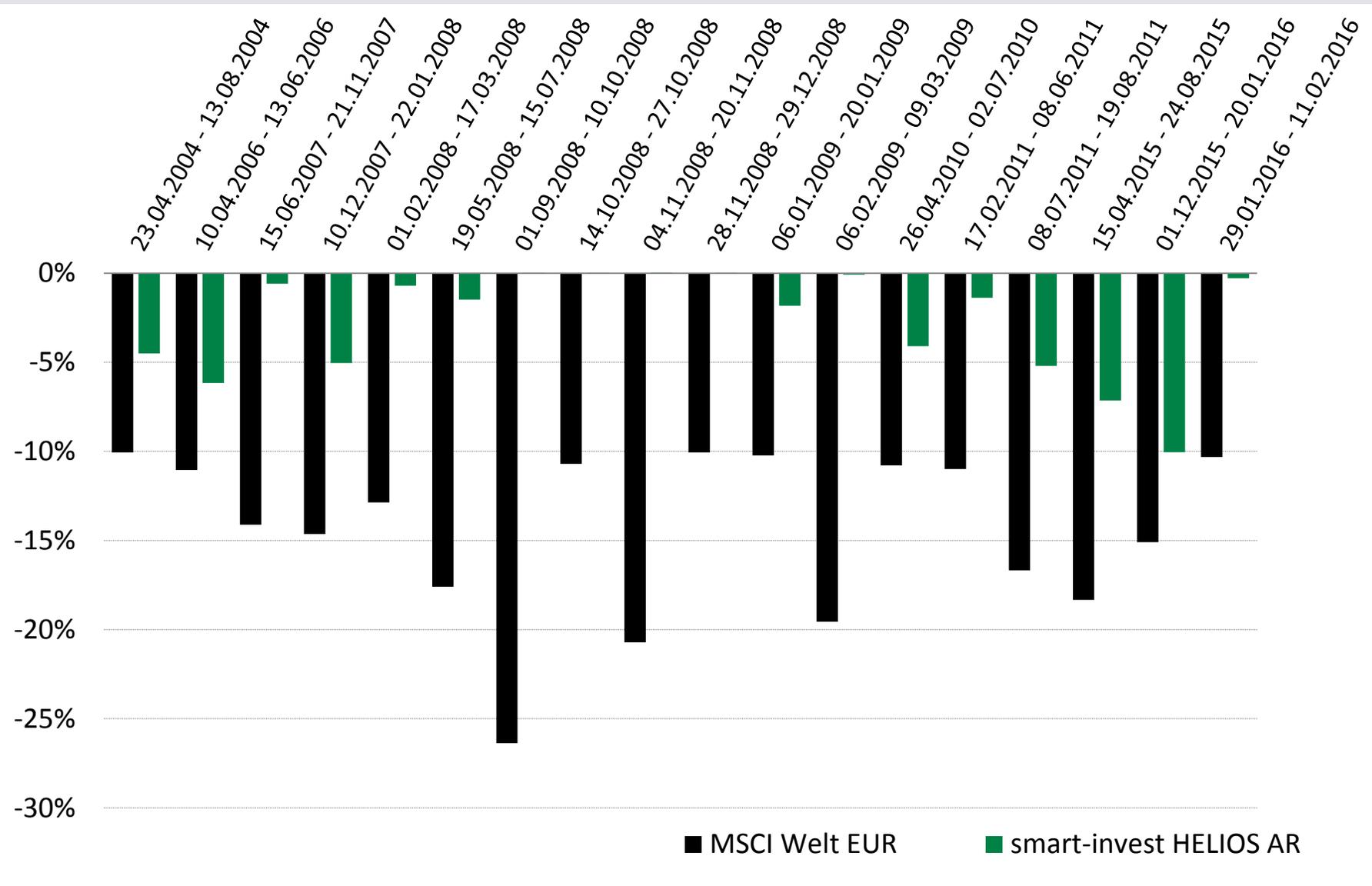
## MAXIMALER VERLUST

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Gesamt
smart-invest HELIOS AR	-3,73%	-7,06%	-6,52%	-10,13%	-9,92%	-2,34%	-3,60%	-4,94%	-13,36%	-6,34%	-5,96%	-4,29%	-13,72%	-8,29%	-1,12%	<b>-18,31%</b>
50 MSCI Welt EUR und 50% EONIA	-4,18%	-4,81%	-2,75%	-5,42%	-6,40%	-22,53%	-12,12%	-5,42%	-11,09%	-4,22%	-4,81%	-4,09%	-9,48%	-7,95%	-1,83%	<b>-29,66%</b>
MSCI Welt EUR	-8,37%	-10,06%	-5,59%	-11,03%	-14,11%	-43,31%	-23,20%	-10,79%	-21,61%	-8,39%	-9,43%	-8,06%	-18,33%	-15,40%	-3,60%	<b>-55,02%</b>

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.

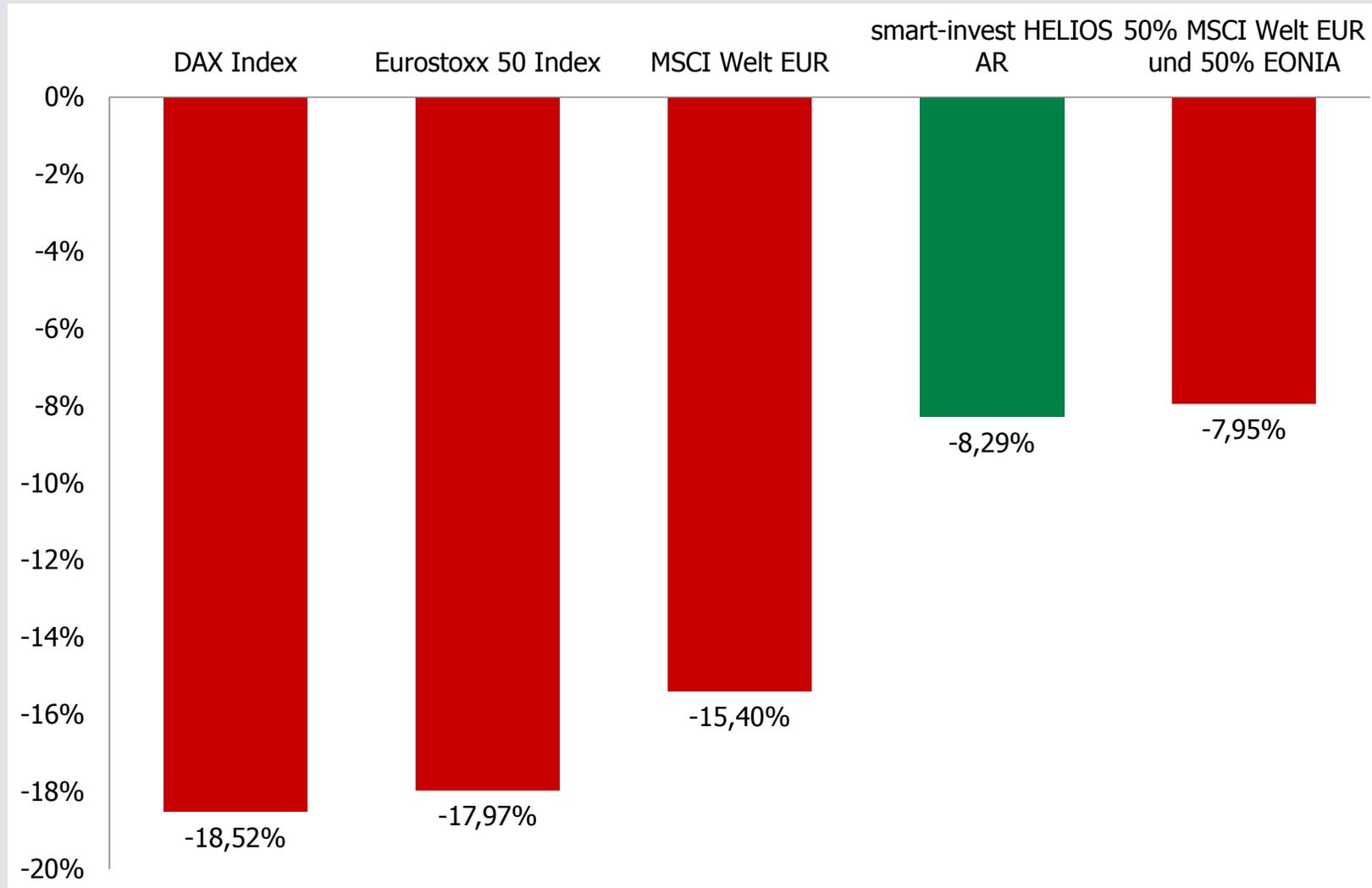
# Rückschläge im Vergleich zum Weltaktienindex



## ERLÄUTERUNG

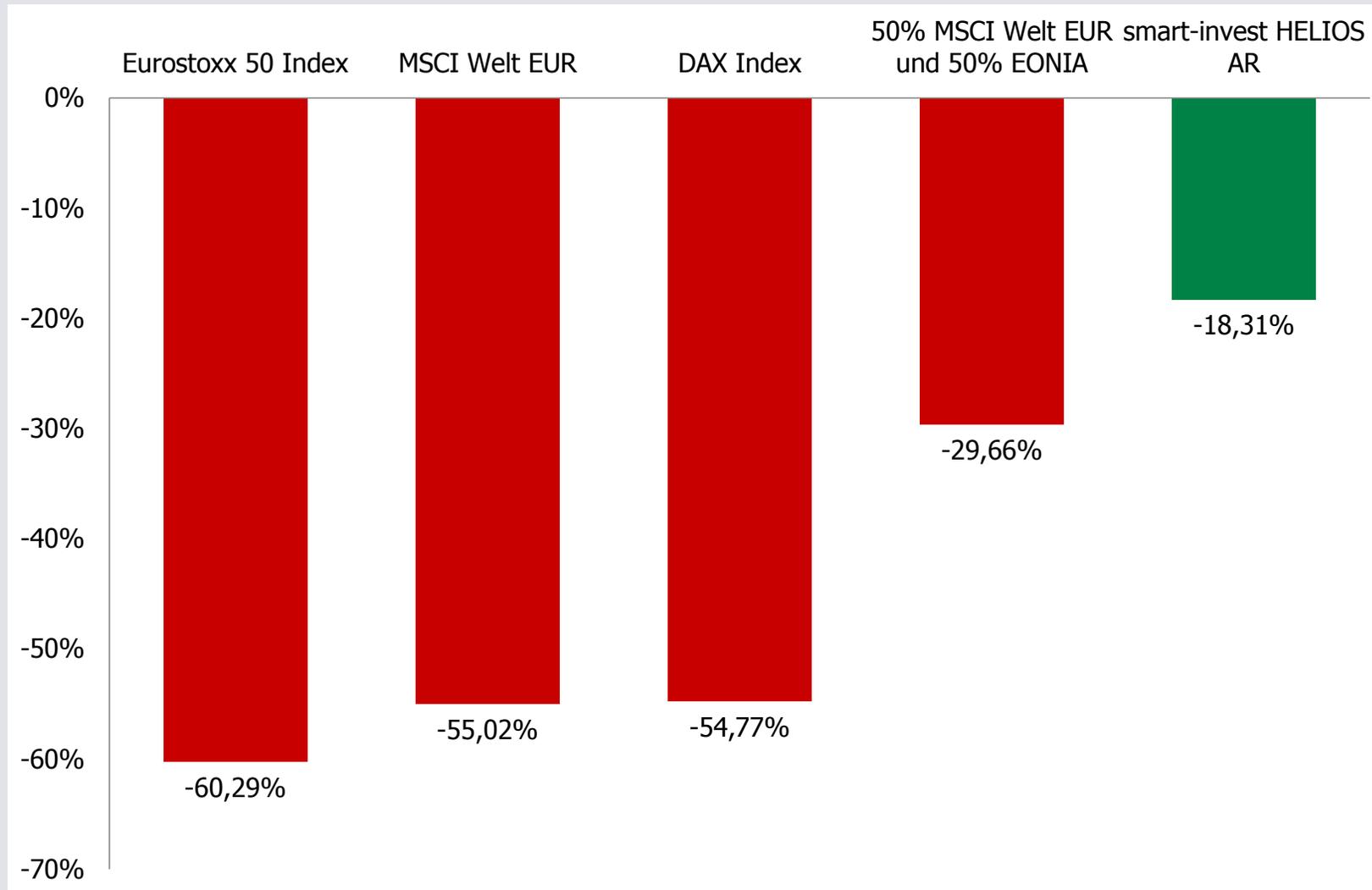
- Berücksichtigt wurden alle Rückschläge ab 10% des MSCI Welt EUR
- Ab Erholung von 5% des MSCI Welt EUR wurde neu gerechnet
- Das Schaubild zeigt, dass der smart-invest HELIOS AR in allen ermittelten Rückschlagphasen des MSCI Welt EUR ein besseres Ergebnis erreichte

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



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

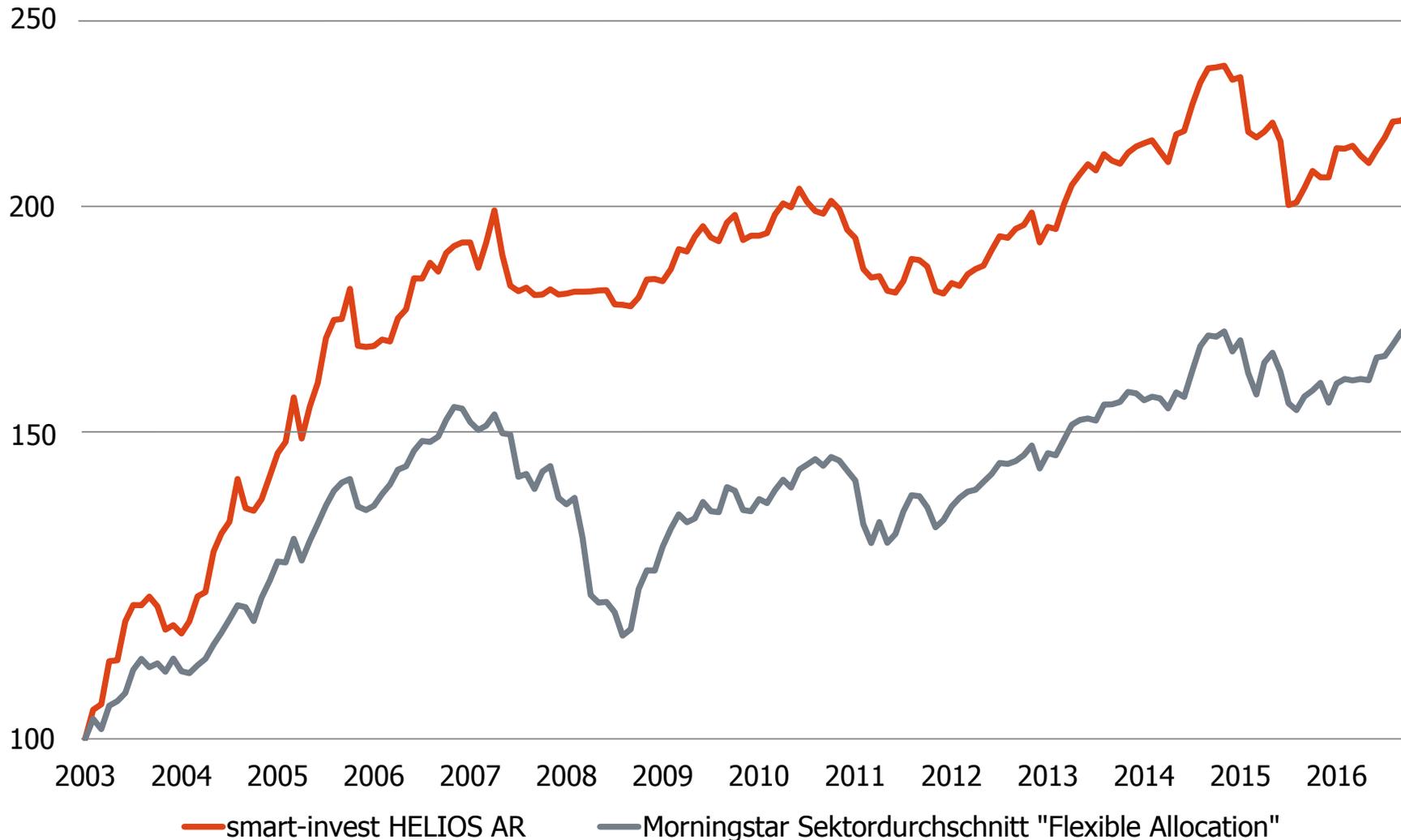
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Stand: 30.12.2016.



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.

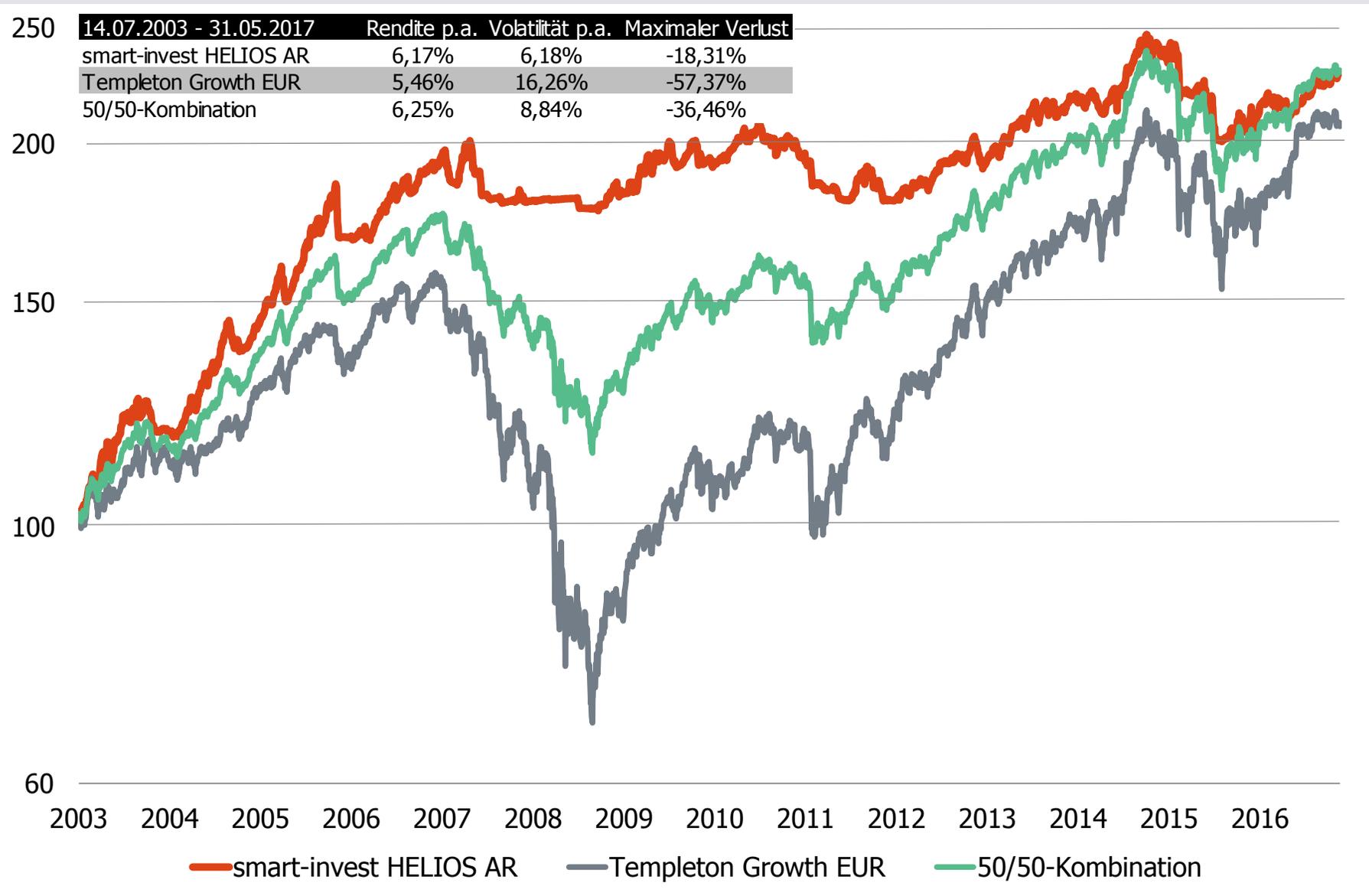
## Vergleich mit Morningstar-Peergroup (in Euro, monatlich)



### ERLÄUTERUNG

- Der smart-invest HELIOS AR ist bei Morningstar in der Kategorie „Flexible Allocation“ eingeordnet
- Seit Auflage im Juli 2003 hat der smart-invest HELIOS AR seine Vergleichsgruppe klar geschlagen

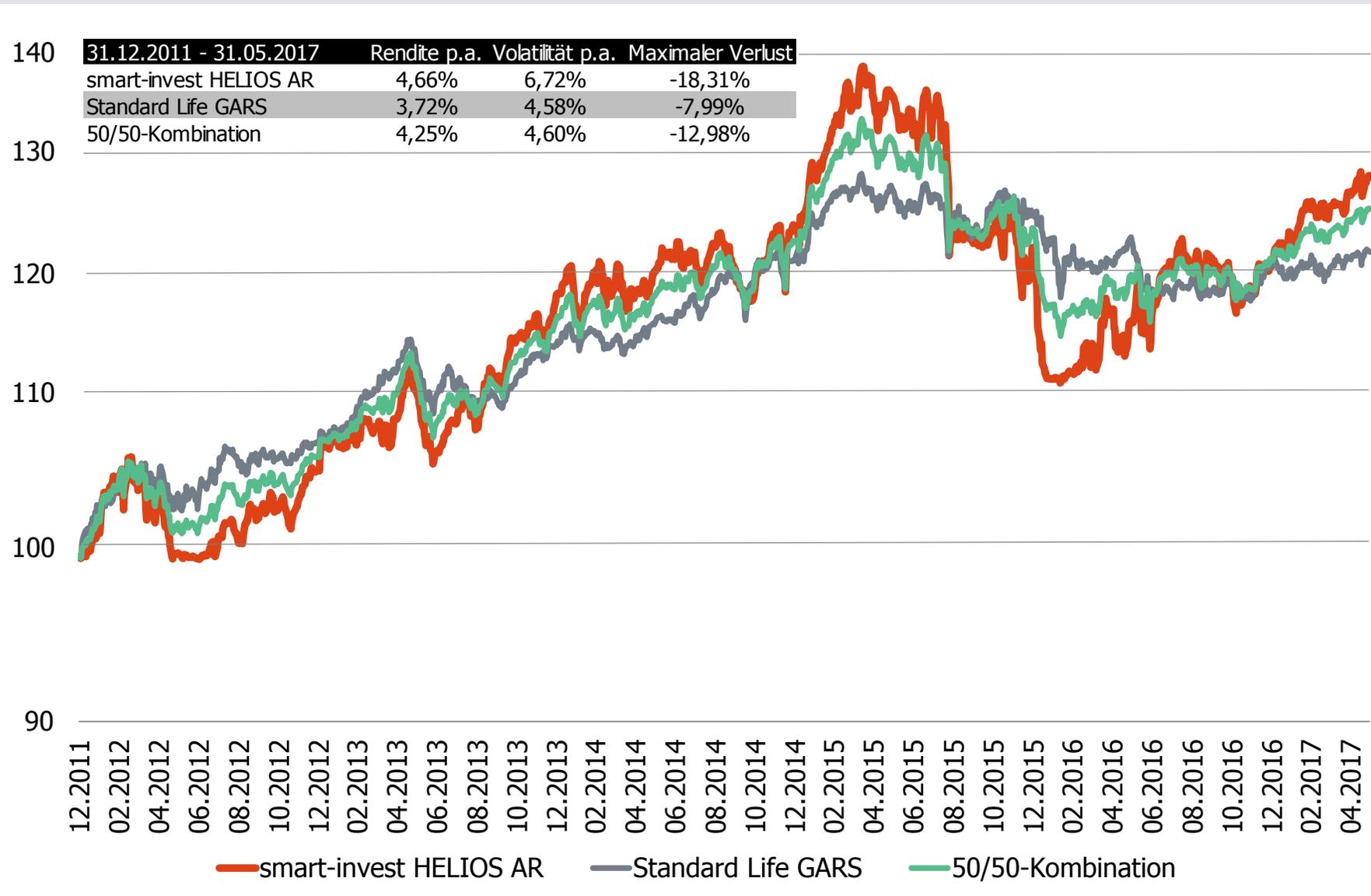
Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.



## ERLÄUTERUNG

- Durch die Kombination eines „Marktfondsklassikers“ mit dem smart-invest HELIOS AR konnte das Risiko deutlich reduziert und das Gesamtergebnis verbessert werden

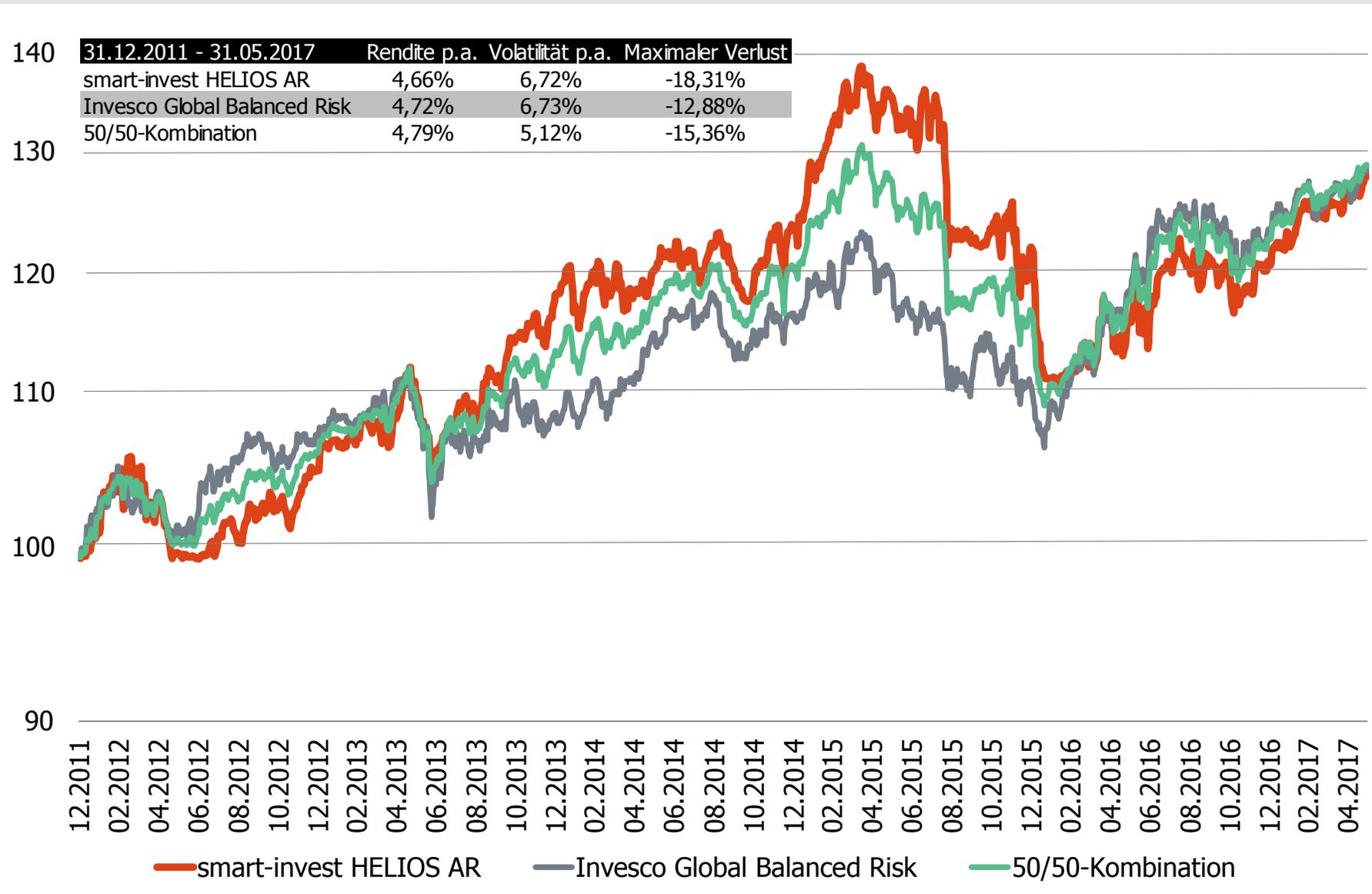
Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.



## ERLÄUTERUNG

- Durch die Kombination eines bewährten Absolute Return-Fonds mit dem smart-invest HELIOS AR konnte das systemische Risiko grundsätzlich reduziert werden
- Bei vergleichbarer Volatilität konnte die Rendite gesteigert werden

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



## ERLÄUTERUNG

- Durch die Kombination eines bewährten Absolute Return-Fonds mit dem smart-invest HELIOS AR konnte das systemische Risiko grundsätzlich reduziert werden
- Bei vergleichbarer Rendite konnte die Volatilität gesenkt werden

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



#### **IAM Stabilitäts Portfolio (Fremdmandat):**

- 2015:** Österreichischer Dachfonds Award des GELD-Magazins –  
2. Platz in der 1-Jahreswertung (Gemischte Dachfonds – Flexibel ausgewogen)

#### **smart-invest HELIOS AR erhielt bisher folgende Auszeichnungen (Auswahl):**

- 2013:** Österreichischer Dachfonds Award des GELD-Magazins –  
2. Platz in der 1-Jahreswertung (Gemischte Dachfonds – Flexibel ausgewogen)
- 2011:** Lipper Fund Awards 2011 – bester Fonds über 5 Jahre (Absolute Return EUR Medium)
- 2010:** Feri EuroRating Awards 2010 – Top Five 2010 (Mischfonds Global flexibel)
- 2009:** Österreichischer Dachfonds Award des GELD-Magazins –  
2. Platz in der 3- und 5-Jahreswertung (Gemischte Dachfonds Vermögensverwaltung konservativ)
- 2009:** 1. Platz Euro Fund Award – beste Performance im Zeitraum 3 und 5 Jahre
- 2008:** 1. Platz Euro Fund Award – beste Performance im Zeitraum 5 Jahre
- 2007:** 1. Platz Euro Fund Award – beste Performance im Zeitraum 1 und 3 Jahre
- 2006:** 1. Platz Euro Fund Award – beste Performance im Zeitraum 3 Jahre

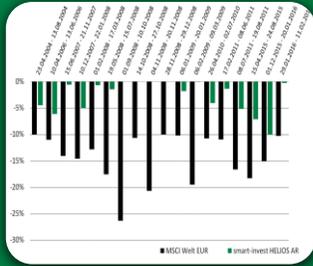
#### **smart-invest PROTEUS AR erhielt bisher folgende Auszeichnungen (Auswahl):**

- 2013:** Österreichischer Dachfonds Award des GELD-Magazins –  
Gewinner in der 1-Jahreswertung (Renten-Dachfonds)

#### **Auszeichnung im Bereich der Vermögensverwaltung:**

- 2012:** Vermögensverwalter des Jahres 2012 (Euro am Sonntag)

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



## Funktionierendes Risikomanagement



## Überzeugende Langfrist-Rendite



Aktieninvestments im aktuellen Niedrigzinsumfeld alternativlos - jedoch aktives Risikomanagement ein Muss. Der smart-invest HELIOS AR vereint beides!

	<b>smart-invest HELIOS AR Anteilsklasse A</b>	<b>smart-invest HELIOS AR Anteilsklasse B</b>
Anlagegrundsätze	Das Ziel des Fonds ist ein ausgewogenes, überdurchschnittliches und langfristiges Kapitalwachstum und eine absolut positive Wertentwicklung jedes Jahr. Dieses Ziel soll durch eine trendfolgende Strategie erreicht werden, die positive Marktbewegungen mit Aktienfonds nutzt und sich bei negativen Markttrends im Rahmen einer Wertsicherungsstrategie ebenso konsequent wieder davon trennt. Dabei orientiert sich das Management an keiner Benchmark.	
Mindestzeichnungssumme	25 EUR Sparplan ab 25 EUR	25 EUR Sparplan ab 25 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungshonorar	bis zu 1,25% + Erfolgsbeteiligung*	bis zu 1,25% + Erfolgsbeteiligung*
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,26%	bis zu 5,26%
Laufende Kosten	ca. 2,78% (Stand: 25.07.2016)	ca. 2,91% (Stand: 25.07.2016)
ISIN	LU0227003679	LU0146463616
WKN	A0F5LF	576214
Depotbank	Banque de Luxembourg	Banque de Luxembourg

**Es gibt auch eine institutionelle Tranche mit reduzierten Kosten**

\*Erfolgsbeteiligung = 20% des 4% übersteigenden Wertzuwachses

▶ Alle gängigen Banken und Plattformen in Deutschland, Österreich und Luxemburg

▶ Versicherungen

ARAG

CARDEA.life

Condor Lebensversicherung AG

HDI Lebensversicherung AG

Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft  
AG

IQ4Life

myLife Lebensversicherung AG

PrismaLife AG

Stuttgarter Lebensversicherung a.G

Swiss Life AG

DONAU Versicherung AG

UNIQA Österreich Versicherungen AG

Vorarlberger Landes-Versicherung VaG

WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG

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

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

**Alles andere ist  
Wahrsagerei.**



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](mailto:info@smart-invest.de)