

## → AUSZEICHNUNGEN

- 2009: Euro Fund Award - Platz 1 über drei und fünf Jahre**
- 2008: Euro Fund Award - Platz 1 für die Performance über fünf Jahre**
- 2007: Euro Fund Award - Platz 1 über ein Jahr und drei Jahre**
- 2006: Erstbewertung durch Finanzen Fundanalyser mit Fondsnote 1**
- 2005: Euro Fund Award - Platz 1 für die Performance über drei Jahre**
- 2005: Euro Fund Award - Platz 3 für die Performance über ein Jahr**
- 2004: Feri Investbase - Platz 1 als bester flexibler Dachfonds**



## → 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.

**smart-invest hat die Anlageberatung des Fonds zum 14.07.2003 übernommen.**

## → DATEN UND FAKTEN PER 30.11.2010

Anteilsklasse A:	ausschüttend
ISIN/WKN	LU0227003679 / A0F5LF
Anteilsklasse B:	thesaurierend
ISIN/WKN	LU0146463616 / 576214
Fondsmanager	smart-invest GmbH
Rücknahmepreis in EUR	44,5
Volatilität	5,2%
Fondsvolumen beider Tranchen in EUR	310,1 Mio.
KAG	Axxion S.A., Luxemburg
Ausgabeaufschlag	5,26%
Geschäftsjahr	1.7. - 30.06.
Zulassung öffentlicher Vertrieb	DE, LU, AT, CH

## → PERFORMANCE PER 30.11.2010



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen.

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

## → WEITERE INFORMATIONEN

smart-invest GmbH, Adlerstr. 31, 70199 Stuttgart, Tel: 0711/ 18562730, Fax: 0711/18562739, info@smart-invest.de, [www.smart-invest.de](http://www.smart-invest.de)

## → KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS



Die Märkte haben im November einen wechselhaften Verlauf genommen. Nach einem starken Beginn in der ersten Woche des Monats haben das erneute Aufflammen der Staatsverschuldungskrise in Europa und die bedrohliche Situation in Korea zwischenzeitlich

für einen Rückgang der Börsenkurse gesorgt. Auch nach einem umfangreichen Rettungspaket für das hoch verschuldete Irland haben sich die Aktienmärkte zunächst nicht beruhigt. Diese Spannung machte sich auch in der Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar und anderen Währungen bemerkbar. Die Angst vor einem „Domino-Effekt“, in dessen Zuge weitere Euro-Länder zunehmend in Finanzierungsprobleme geraten, scheint nach wie vor groß.

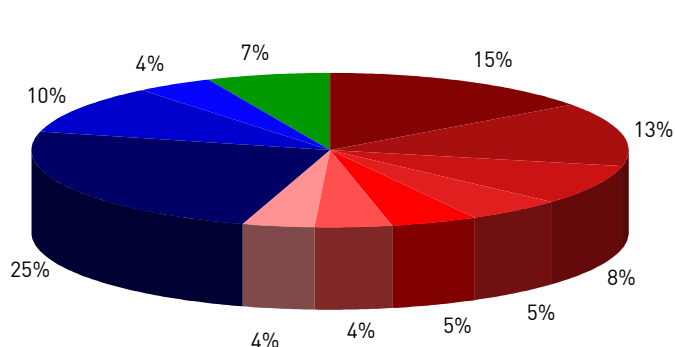
Die meisten Aktienmärkte in Europa und den USA konnten den Monat insgesamt knapp im Plus abschließen, während einige unserer Zielmärkte in Asien und Lateinamerika eine negative Performance aufwiesen. Im Rentenbereich sorgen das Verschärfen der Verschuldungskrise in Europa sowie leicht steigende Zinsen für Beunruhigung. Infolgedessen mussten die Rentenfonds in diesem Monat Verluste hinnehmen.

Der smart-invest HELIOS musste im November ein Minus von 0,49% verbuchen. Während die Rentenfonds Verluste erlitten haben, konnten die Aktienfonds, und dabei vor allem die Nebenwerte-Fonds, einen sehr positiven Beitrag liefern. Gegen Ende des Monats wurden im Bereich der Schwellenländeranleihen die ersten Verkaufssignale generiert und umgesetzt.

Wir werden die Situation an den Märkten aufmerksam beobachten und wie gewohnt konsequent handeln.

- smart-invest Helios AR
- MSCI Weltaktienindex (EUR)

## → PORTFOLIOSTRUKTUR PER 30.11.2010



- Aktien Asien
- Aktien europäische Nebenwerte
- Aktien asiatische Nebenwerte
- Aktien global
- Immobilienaktien
- Aktien Lateinamerika
- Aktien Osteuropa/Russland
- Anleihen Schwellenländer
- Wandelanleihen
- Unternehmensanleihen Asien
- Geldmarkt(fonds)

## → CHANCE-RISIKO-PROFIL

### Für welchen Investor eignet sich dieser Fonds?

Der Fonds eignet sich für Investoren, die von den Wachstumsperspektiven der internationalen Aktien(märkte), Anleihen(märkte) sowie Aktien- und Rentenfonds profitieren möchten. Aktien(märkte) und Aktienfonds bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial. Ihre Kurse können jedoch relativ stark schwanken und es kann auch zu Kursverlusten kommen. Anleihen(märkte) und Rentenfonds bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen und relativ geringe Wertschwankungen. Steigende Zinsen haben allerdings vor der Fälligkeit Kursrückgänge zur Folge. Der Fonds ist für mittel- bis langfristig orientierte und risikobewusste sowie erfahrene Anleger gedacht.

### Chancen

- attraktives Chancen-/Risikoprofil durch flexible Anlagepolitik
- allgemeine Kurs- und Währungschancen

### Risiken

- Stark volatiles Marktumfeld und dadurch fehlende Trends
- begrenzte Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen/Branchen/Sektoren
- Einsatz derivativer Finanzinstrumente können aufgrund der Hebelwirkung die Risiken erhöhen

## → MONATLICHE RENDITE SEIT JULI 2003

	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%		<b>2,52%</b>

### Quelle:

Eigene Berechnungen, Bloomberg.

### Wichtige Hinweise:

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.