

→ ANLAGEGRUNDSÄTZE

Der smart-invest LINDOS AR verfolgt eine dynamische Anlagepolitik mit dem Ziel ein stetiges, langfristiges Kapitalwachstum sowie eine absolut positive Wertentwicklung in jedem Jahr zu generieren.

Dieses Ziel soll durch Investitionen vorwiegend in offene Immobilien-, Aktien-, Anleihen-, Absolute-Return- und Geldmarktfonds erreicht werden.

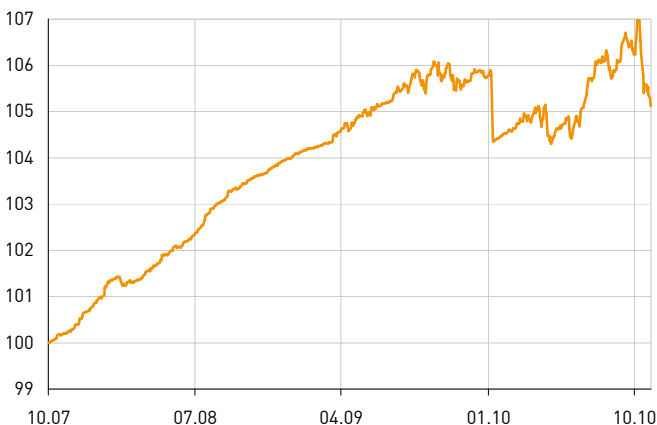
Durch den Einsatz eines aktiven Risikomanagements mit Steuerung der Investitionsquote soll eine risikoadjustierte Outperformance im Vergleich mit einem „Buy and Hold“ Investment erreicht werden.

Seit dem 15.07.2010 wird die aktuelle Anlagestrategie umgesetzt.

→ DATEN UND FAKTEN PER 30.11.2010

WKN	A0M13S
ISIN	DE000A0M13S0
Fondsberater	Max Schott und Arne Sand
Rücknahmepreis in EUR	104,21
Fondsvolumen in EUR	19,8 Mio.
KAG	Universal Investment GmbH
Depotbank	Bankhaus Lampe
Ausgabeaufschlag	5,00%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1.10. - 30.09.
Verwaltungsvergütung	derzeit 1,1% (bis zu 1,35% p.a.)
Depotbankvergütung	derzeit 0,05% (bis zu 0,10% p.a.)
Beratungsvergütung	0,15% p.a.
zzgl. erfolgsabhängige Vergütung	
Zulassung öffentlicher Vertrieb	DE

→ RENDITE NACH KOSTEN PER 30.11.2010



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Chart seit Auflage.

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

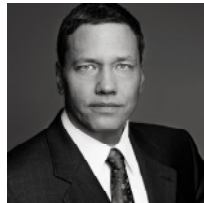
→ AUSZEICHNUNGEN

DEUTSCHER FONDSPREIS 2009

Platz 1 in der Kategorie „Dachfonds Gemischt Global, konservativ“, 1 Jahr



→ KOMMENTAR DES FONDSBERATERS



Nach dem insgesamt erfolgreichen Start der neuen strategischen Ausrichtung des smart-invest LINDOS AR korrigierte dieser im November um 1%.

Die Rückgänge verteilen sich über alle Bausteine: Gegen Ende des Monats kam es an den Aktienmärkten zu hohen Verlusten und die abrupten Trendwechsel im Aktien sowie Währungsbereich machten den Absolute-Return-Fonds zu schaffen.

Unser Hauptaugenmerk liegt aktuell auf den aktiven Renten-Investments, welche auch bei steigenden Zinsen Kursgewinne erzielen können. Bereits zum Monatsbeginn begannen wir, die passiven Rentenfonds weiter abzubauen, was sich im Monatsverlauf als absolut richtig erwies. Ebendiese haben Probleme mit den Zinssteigerungen, die dort zu Kursverlusten führen.

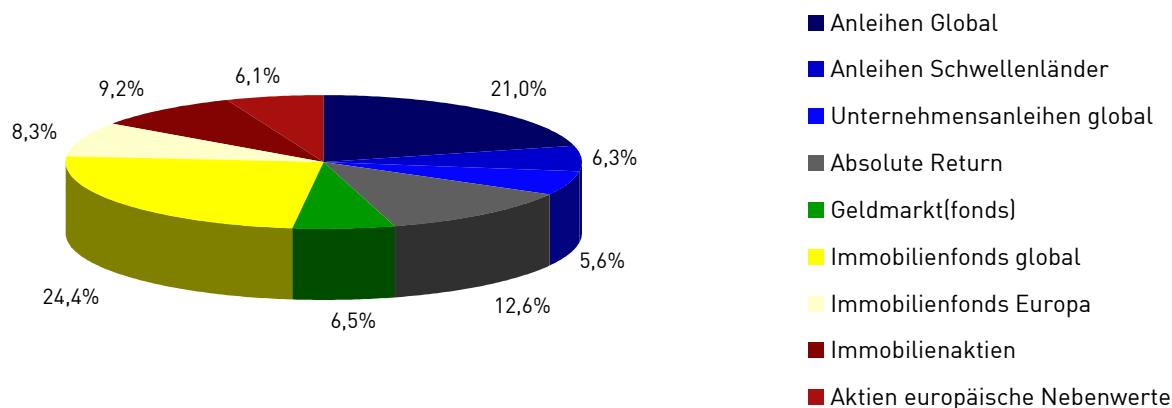
Beim DEGI Global Business gab es in November zwei Nachrichten: Zum einen bleibt der Fonds mindestens ein weiteres Jahr geschlossen. Das ist gut so, da das Fondsmanagement somit die Zeit erhält, das Immobilienportfolio zu restrukturieren. Zum anderen gab es eine Abwertung um 0,51%. Die restlichen Offenen Immobileinfonds liegen gut im Wasser. Nichtsdestotrotz haben wir die leichte Entspannung im November genutzt und die Quote in Immobilienfonds weiter etwas reduziert. Sie liegt nun bei 32%.

Des Weiteren haben wir den Bereich der Absolute-Return-Fonds auf unsere Zielgröße von 15% ausgebaut, gleiches gilt für die Aktienquote.

Der Fonds ist und bleibt mit seiner Neuausrichtung für zukünftige Herausforderungen gut aufgestellt.

■ smart-invest LIQUID REAL ESTATE AR

→ PORTFOLIOSTRUKTUR PER 30.11.2010



→ CHANCE-RISIKO-PROFIL

Für welchen Investor eignet sich dieser Fonds?

Der Fonds eignet sich für Investoren, die von den Wachstumsperspektiven internationaler Aktien(märkte), Anleihen(märkte) und Aktien-, Renten- und Offenen Immobilienfonds 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 für Anleihen Kursrückgänge zur Folge. Offene Immobilienfonds liefern regelmäßig stetige Erträge. Objektbewertungen können die Schwankungsbreite jedoch deutlich erhöhen und vor allem bei Konjunkturschwäche und sinkenden Immobilienpreisen zu Kursrückgängen der Immobilienfonds führen. Der Fonds ist für mittel- bis langfristig orientierte und risikobewusste sowie erfahrene Anleger geeignet.

Chancen

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

Risiken

- begrenzte Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen/Branchen/Sektoren
- Einsatz derivativer Finanzinstrumente können aufgrund der Hebelwirkung Risiken erhöhen
- Abwertung von Immobilien in Offenen Immobilienfonds kann zu Kursrückgängen führen

→ MONATLICHE RENDITE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2007											0,20%	0,32%	0,52%
2008	0,42%	0,43%	-0,02%	0,18%	0,36%	0,17%	0,29%	0,51%	0,33%	0,21%	0,16%	0,21%	3,30%
2009	0,19%	0,16%	0,12%	0,29%	0,23%	0,16%	0,18%	0,31%	0,10%	0,18%	-0,31%	0,28%	1,91%
2010	-0,05%	-1,21%	0,34%	0,22%	-0,64%	0,41%	0,39%	0,89%	-0,10%	0,16%	-1,05%		-0,66%

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 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.