

## → ANLAGEGRUNDSÄTZE

Der smart-invest PROTEUS AR ist ein unbefristet laufender Investmentfonds, aufgelegt in Luxemburg. Die Ziele des Fonds sind ein kontinuierliches langfristiges Kapitalwachstum und eine absolut positive Wertentwicklung jedes Jahr.

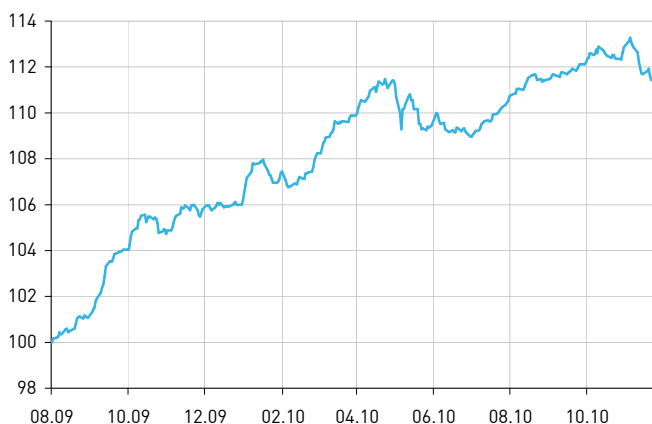
Diese Ziele sollen durch Investitionen in Fonds mit Staatsanleihen bester Bonität, Emerging-Markets-Bonds, Unternehmensanleihen (Investment und Noninvestment Grade), Wandelschuldverschreibungen sowie Genußscheine erreicht werden.

In negativen Marktbewegungen werden wir uns konsequent von Investmentpositionen trennen, um Erträge zu sichern und deutliche Verluste zu vermeiden (Absolute Return Ansatz). Dabei orientiert sich das Management an keiner Benchmark.

## → DATEN UND FAKTEN PER 30.11.2010

Anteilsklasse C:	
WKN/ISIN	A0X9E3 / LU0441850327
Fondsmanager	smart-invest GmbH
Rücknahmepreis in EUR	27,85
Fondsvolumen in EUR	13,6 Mio.
KAG	Axxion S.A., Luxemburg
Ausgabeaufschlag	5,26%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1.07. - 30.06.
Zulassung öffentlicher Vertrieb	DE, LU

## → PERFORMANCE PER 30.11.2010



## → KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS



Im November mussten Anleger in festverzinsliche Wertpapiere überwiegend Kursverluste hinnehmen. Viele Indikatoren sprechen dafür, dass das Wirtschaftswachstum insgesamt robust bleibt. Damit werden Zinsanstiege wahrscheinlicher und

die Kurse von Anleihen geraten tendenziell unter Druck. Noch sind die wichtigsten Notenbanken aber entschlossen, die wirtschaftliche Erholung nicht durch restriktive Maßnahmen zu gefährden. In Europa sorgte das erneute Aufflammen der Staatsverschuldungskrise für Unruhe am Rentenmarkt.

Deutsche und amerikanische Staatspapiere haben im abgelaufenen Monat eine leicht steigende Rendite und damit sinkende Kurse vorzuweisen. In diesem Monat kam es sowohl im Bereich der europäischen Unternehmensanleihen als auch der Schwellenländeranleihen zu ersten Verkaufssignalen. Die Positionen der europäischen Unternehmensanleihen im smart-invest PROTEUS wurden komplett veräußert und die Investitionsquote im Bereich Schwellenländeranleihen reduziert sich auf unter 30%.

Aufgrund dieses schwierigen Umfelds musste der smart-invest PROTEUS einen Verlust von 0,85% hinnehmen. Während im ABS-Bereich eine positive Wertentwicklung vorliegt, weisen die restlichen Rentenbausteine eine negative Performance auf. Gegen Ende des Monats liefen viel Rentenfonds auf Verkaufssignale zu. Wenn diese erreicht werden, werden wir sie auch konsequent umsetzen.

Die Liquiditätsquote im Fonds liegt aktuell bei etwa 15%. Je nach Risikolage werden wir die Investitionsquote entsprechend anpassen.

■ smart-invest PROTEUS AR

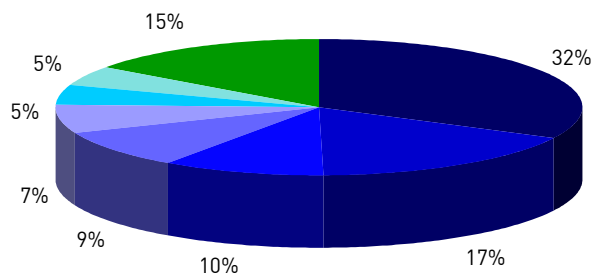
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen.

Historische Wertentwicklung 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)

## → PORTFOLIOSTRUKTUR PER 30.11.2010



- Anleihen Schwellenländer
- Unternehmensanleihen Asien
- Unternehmensanleihen global
- Anleihen global
- ABS global
- Hochverzinsliche Anleihen
- Wandelanleihen
- Geldmarkt(fonds)

## → CHANCE-RISIKO-PROFIL

### Für welchen Investor eignet sich dieser Fonds?

Der Fonds eignet sich für Investoren, die von den Wachstumsperspektiven internationaler Anleihen(märkte) und Rentenfonds profitieren möchten. Anleihen(märkte) und Rentenfonds bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen und relativ geringe Wertschwankungen. Steigende Zinsen haben allerdings für Anleihen vor der Fälligkeit Kursrückgänge zur Folge. Darüber hinaus ist das Ausfallrisiko der Emittenten zu beachten. 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
- breite Diversifikation durch internationale Ausrichtung

### Risiken

- Stark ansteigendes Zinsniveau
- begrenzte Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen/Branchen/Sektoren
- Einsatz derivativer Finanzinstrumente können aufgrund der Hebelwirkung die Risiken erhöhen
- Gegebenenfalls Wechselkursrisiken

## → MONATLICHE RENDITE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2009								1,04%	2,89%	0,77%	0,95%	0,23%	6,00%
2010	0,91%	0,41%	2,23%	1,17%	-1,66%	0,07%	0,84%	1,02%	0,68%	0,21%	-0,85%		5,09%

### 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.