FACTSHEET
Oktober 2010

smart-invest global ALTERNATIVE

ANLAGEGRUNDSÄTZE

Der smart-invest global ALTERNATIVE ist ein in Luxemburg aufgelegter Investmentfonds nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 20.12.2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Der Schwerpunkt des Fonds soll im Bereich alternativer Investments liegen. Dies umfasst den Bereich Multi- und Singlestrategy Hedgefonds, Rohstoffe, etc. Der Investitionsgrad kann je nach Marktumfeld zwischen 0 und 100% betragen. Das Ziel ist eine möglichst kontinuierliche, positive Wertentwicklung jedes Jahr (Absolute Return) und eine möglichst niedrige Korrelation zu klassischen Aktien- und Renteninvestments.

Das Fondsmanagement ist bei seinen Investitionsentscheidungen an keine Benchmark gebunden.

DATEN UND FAKTEN PER 31.10.2010

Anteilsklasse C:

WKN/ISIN	A0X9FZ / LU0442687520
Fondsmanager	smart-invest GmbH
Rücknahmepreis in EUR	26,27
Fondsvolumen in EUR	13,4 Mio.
KAG	Axxion S.A., Luxemburg
Ausgabeaufschlag	5,26%
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Preisfeststellung	monatlich

KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

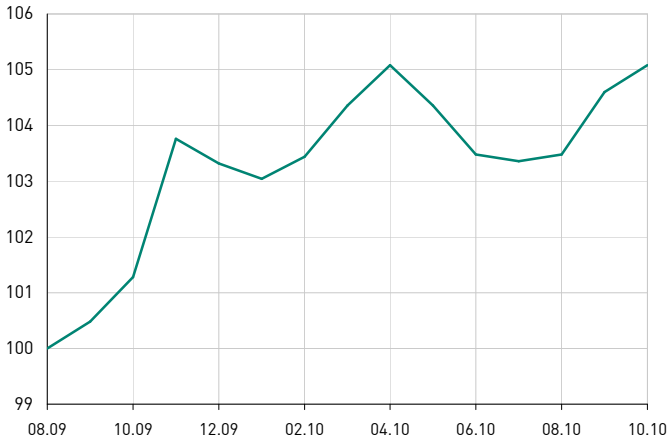
Im Oktober setzte sich die gute Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte größtenteils fort. Auffällig war die im Vergleich zu den anderen großen Märkten eher schwache, nur leicht positive Entwicklung der US-Aktienindizes. Die Angst vor einem „Währungskrieg" zwischen USA und China sowie die damit verbundene Gefahr steigender Inflationsraten sorgte zwischenzeitlich für Unsicherheit an den Märkten.

Zu der positiven Rendite in diesem Monat trugen vornehmlich die ABS-Bausteine sowie die Trendfolger bei. Auch die Long/Short Bausteine konnten positiv beitragen.

Ein weiterer Baustein der in diesem Monat ins Portfolio aufgenommen wurde ist der CF Miton special situation. Der CF Miton ist ein flexibler Fonds, der neben makroökonomischen Aspekten auch ereignisorientierte Themen spielt. Der Fondsmanager Martin Gray ist hierzulande, im Gegensatz zu seinem Heimatland Großbritannien, noch fast komplett unbekannt. Im Bereich „Flexibles Portfolio" zählt er zu den besten Managern der letzten 10 Jahre.

Wir haben weitere Fonds kurz vor dem Abschluss der Prüfung und werden im November unser Portfolio weiter ausbauen.

PERFORMANCE PER 31.10.2010



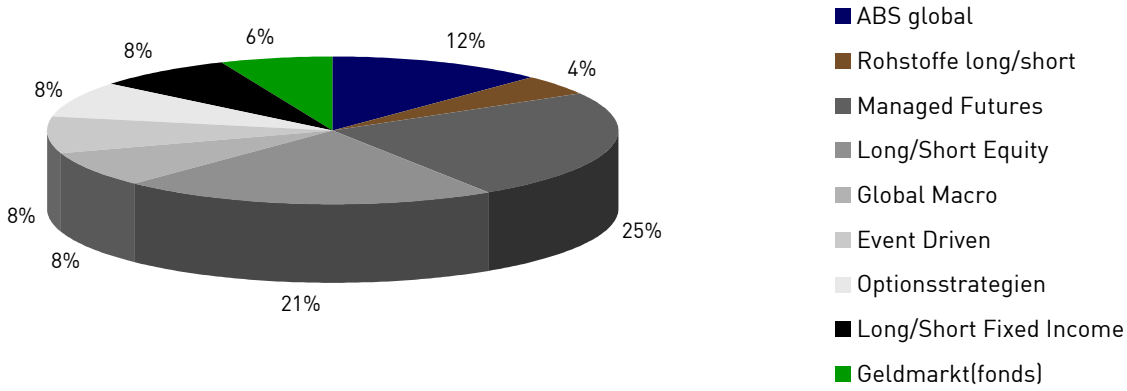
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen.

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**

PORTFOLIOSTRUKTUR PER 31.10.2010



MONATLICHE RENDITE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2009									0,48%	0,80%	2,5%	-0,42%	**3,33%**
2010	-0,27%	0,39%	0,89%	0,69%	-0,69%	-0,84%	-0,12%	0,12%	1,08%	0,46%			**1,70%**

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 Meinungsaussagen 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.

BEI DIESEM INVESTMENTFONDS MÜSSEN ANLEGER BEREIT UND IN DER LAGE SEIN, VERLUSTE DES EINGESETZTEN KAPITALS BIS HIN ZUM TOTALVERLUST HINZUNEHMEN.

Kein Werbeprospekt - Einsatz nur in der individuellen Beratung