



Hanseatische
Portfoliomanagement
GmbH

Riße Inflation Opportunities UI UCITS IV Fonds

Riße Inflation Opportunities

Account Executive
in Hamburg

Freier Finanz-
journalist

Chefstrategie
CMC Markets

**HUTZLER
BROKERAGE**



1989

1992

2006

2011



Partner der HPM in
Hamburg



Freundschaft zu
André Kostolany



n-tv - Börsenreporter
in Frankfurt



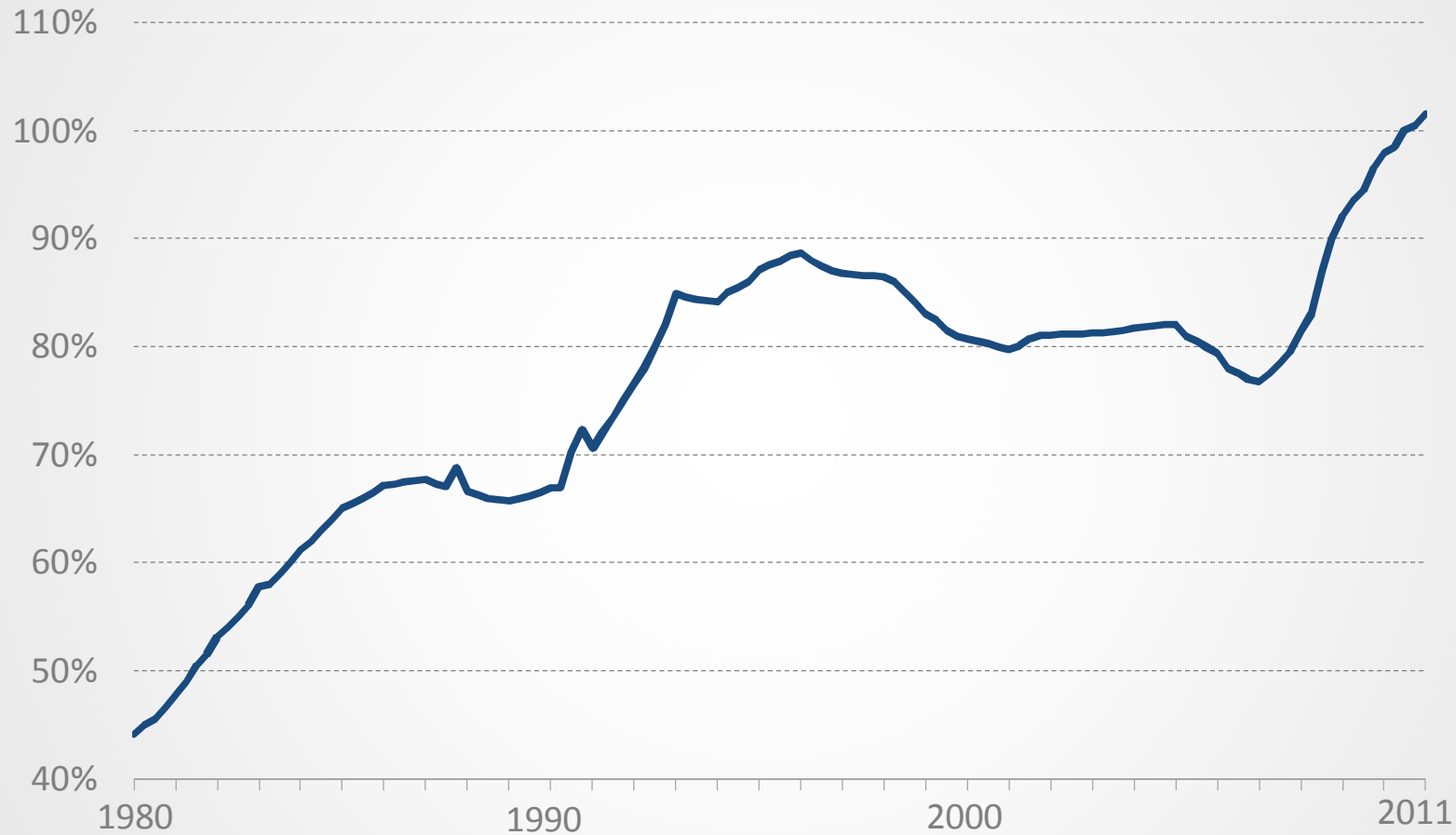
Buchautor eines
Spiegel-Bestsellers

Riße Inflation Opportunities



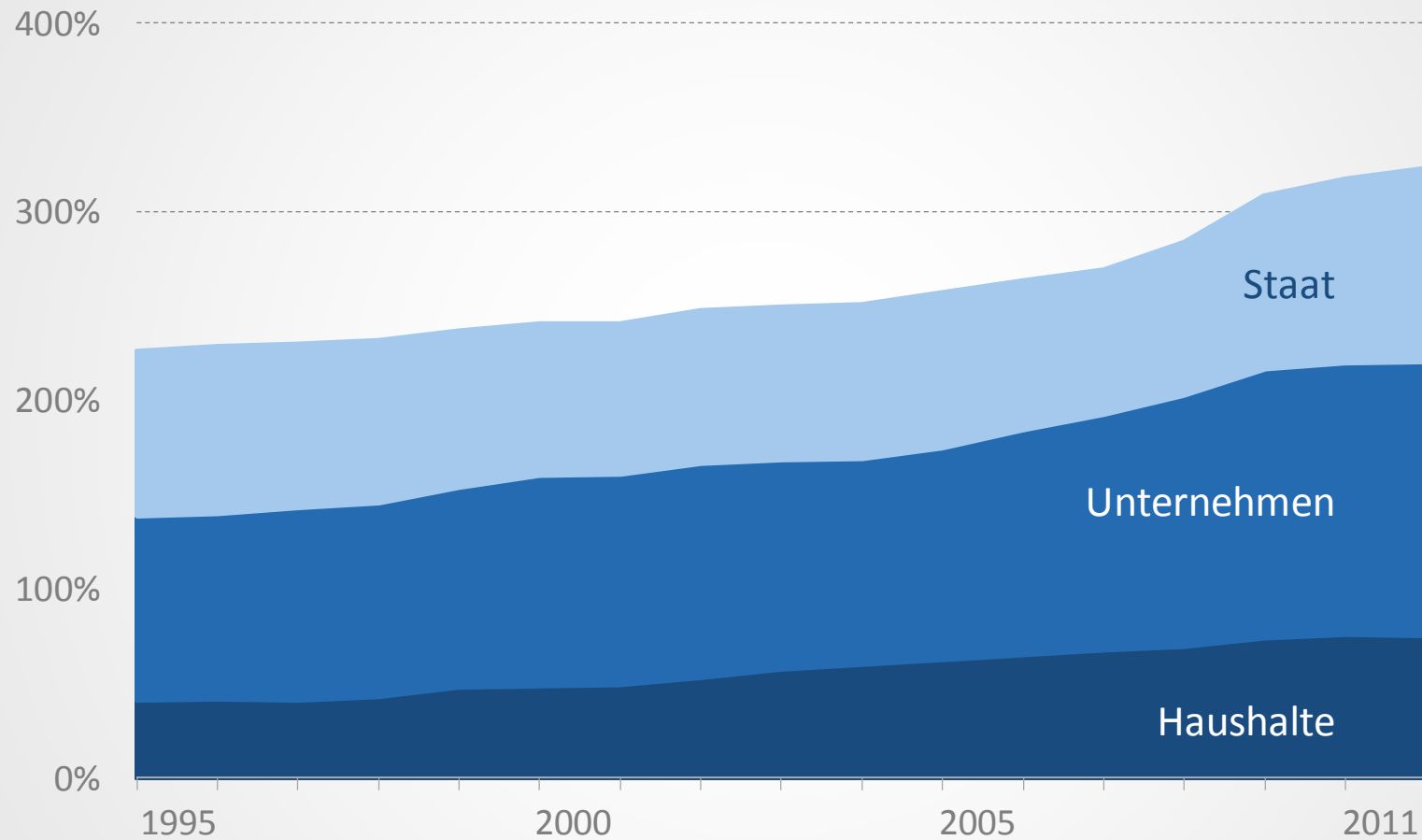
Megatrend Geldinflation

Staatsverschuldung OECD in Prozent des BIP



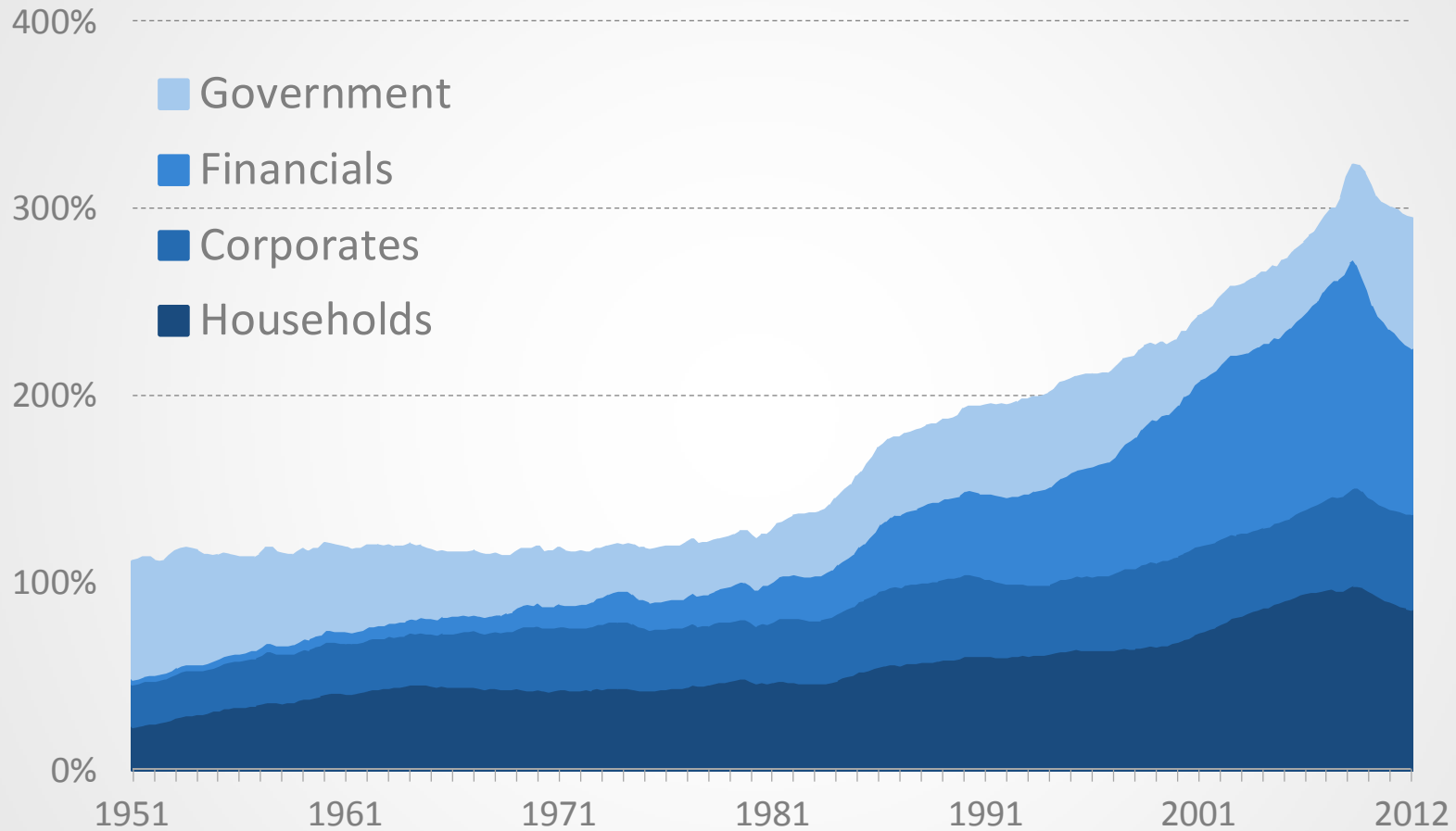
Exponentielles Geldmengenwachstum

Verschuldung der OECD in Prozent des BIP



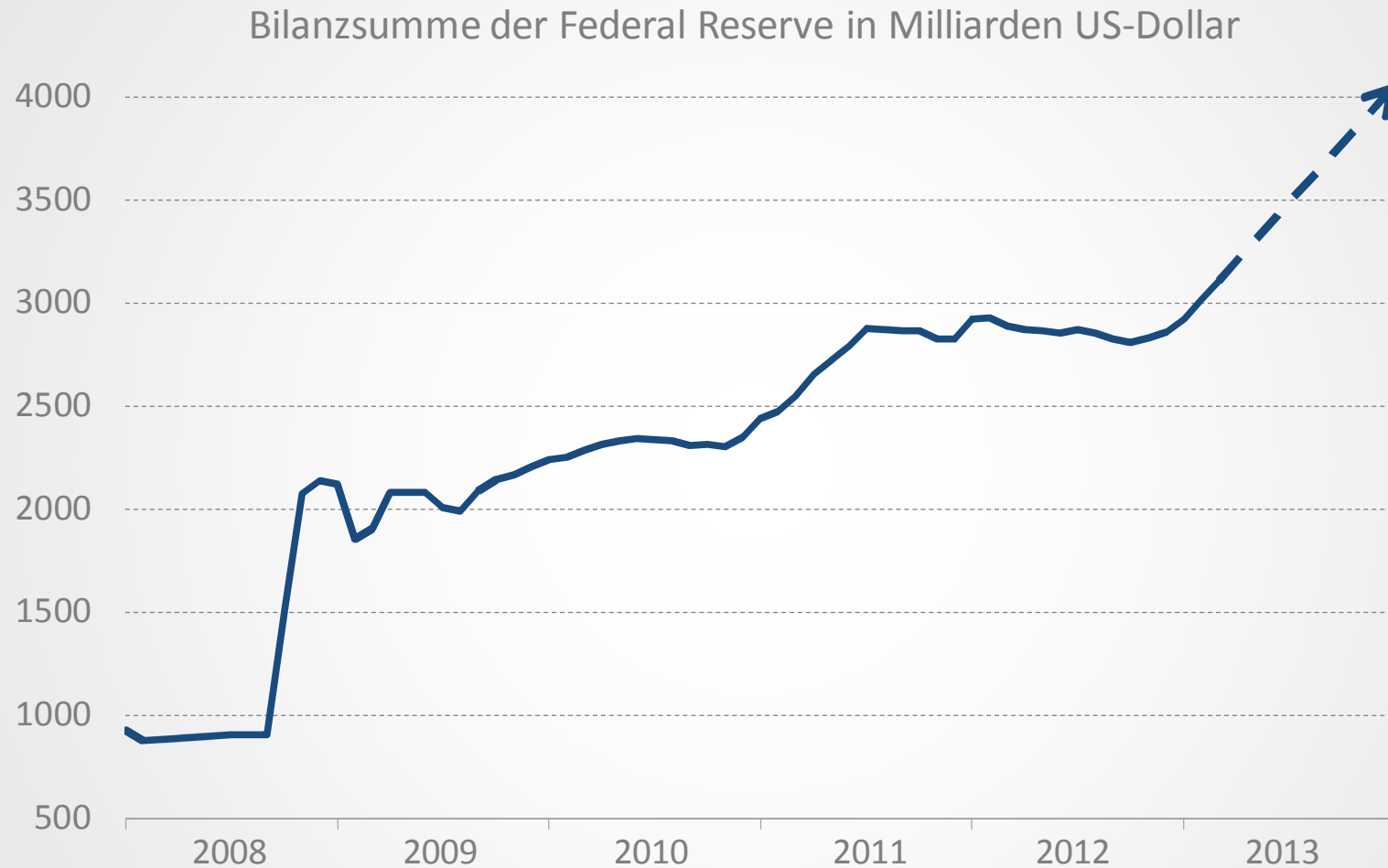
Nicht nur die Staaten sind überschuldet

Verschuldung der USA in Prozent des BIP



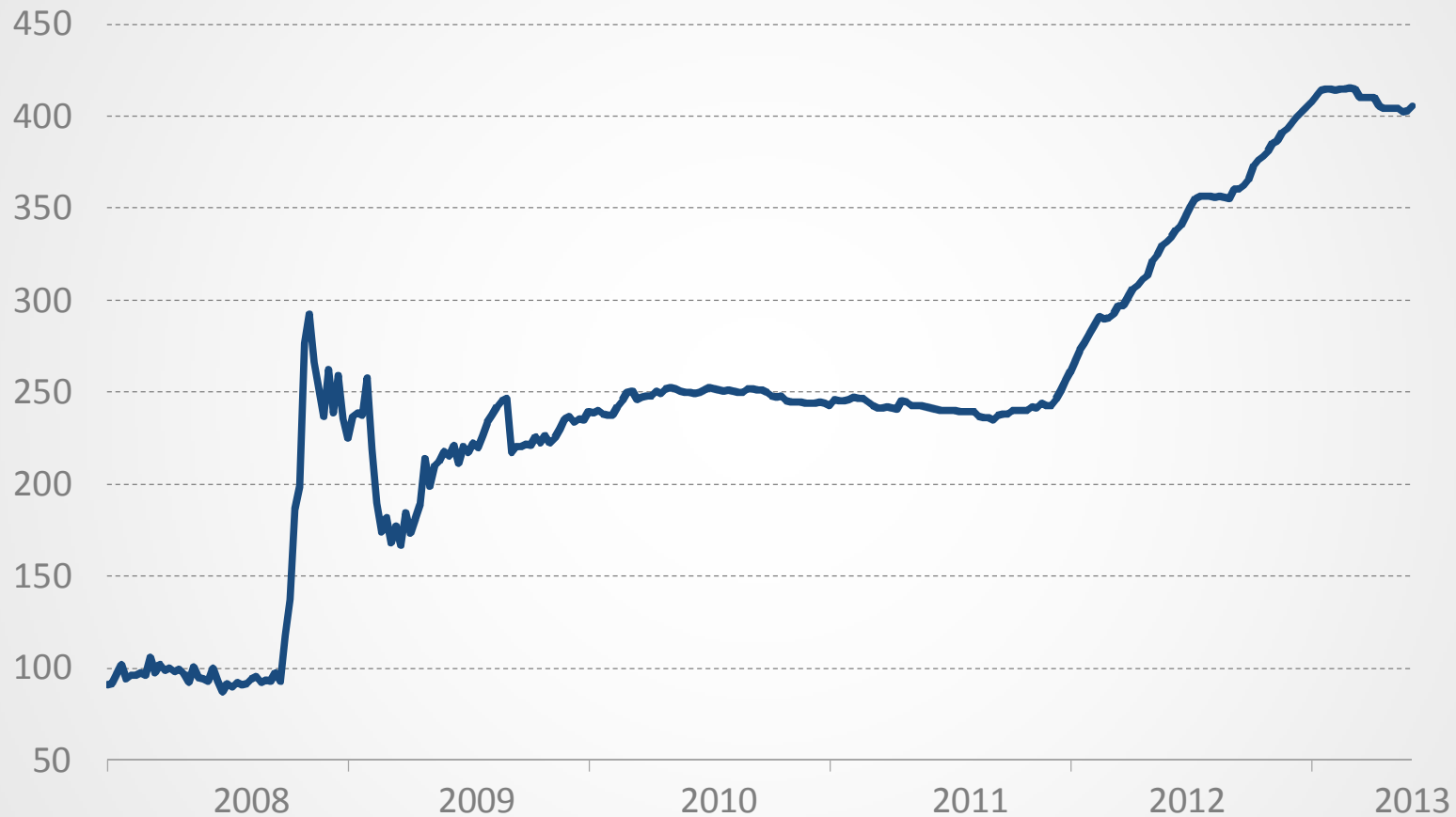
Gleiches Bild in den USA

Aufgeblähte Notenbankbilanzen



Eine Billion frisches Geld in 2013

Bilanzsumme der Bank of England in Milliarden Britischen Pfund



Ein Drittel der Staatsanleihen bei der BoE

Bilanzsumme der Bank of Japan in Billionen Yen



Laborversuch Japan

Bilanzsumme der EZB in Milliarden Euro



„Gewehr bei Fuß“

Riße Inflation Opportunities



Opportunitäten abwarten

Riße Inflation Opportunities



Kein Benchmark-Orientiertes Investment



Keine Überdiversifizierung

Der Investmentansatz

Global Multi Asset



Global Multi Asset



TOKYO
STOCK EXCHANGE

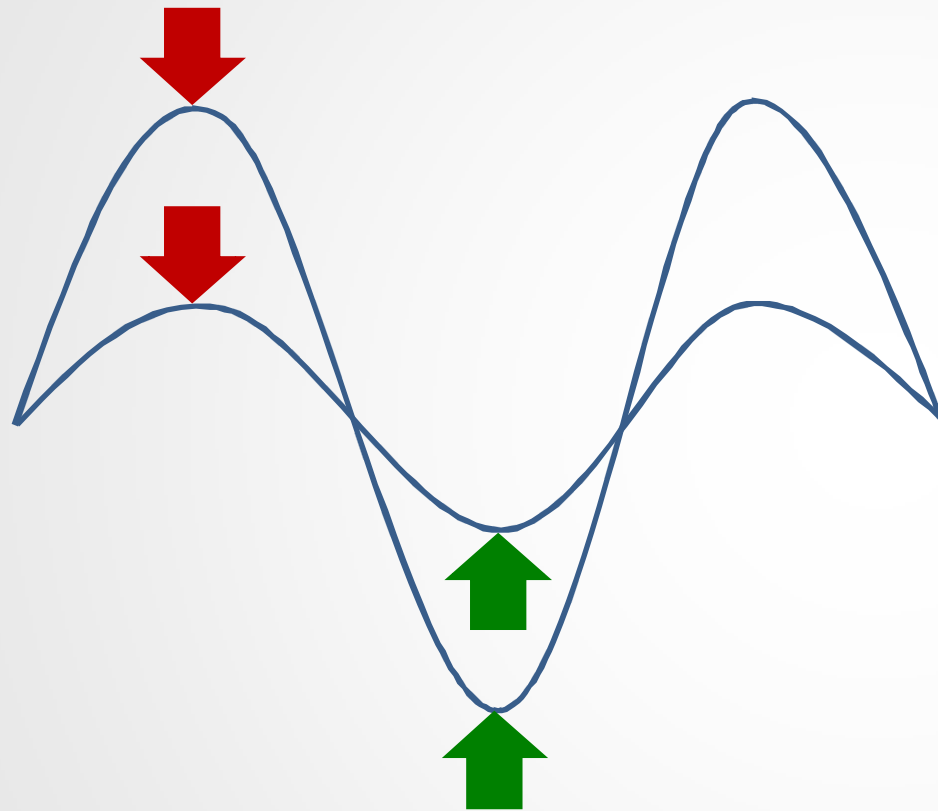


BUNDESWERTPAPIERE



Aktien
Anleihen
Rohstoffe
Devisen

Long/Short - Leverage



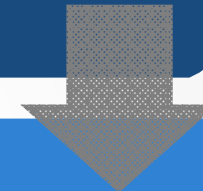
香港交易所



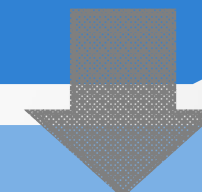
Futures & Options

Der Investmentprozess

Fundamental



Liquiditätsabhängig

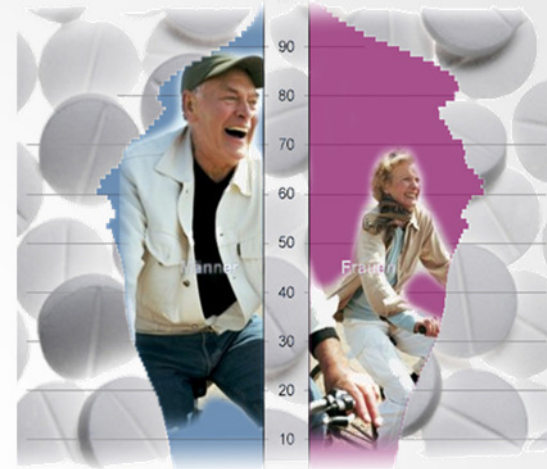


Stimmungstechnisch

Fundamental



Kulturelle Trends



Demographische Trends



Regionale Trends



Abwärtstrends

Liquiditätsabhängig



Geldpolitik und Zinsentwicklung

Stimmungstechnisch



Meine ersten Erfahrungen mit der widersprüchlichen Logik der Börse

Stimmungstechnisch

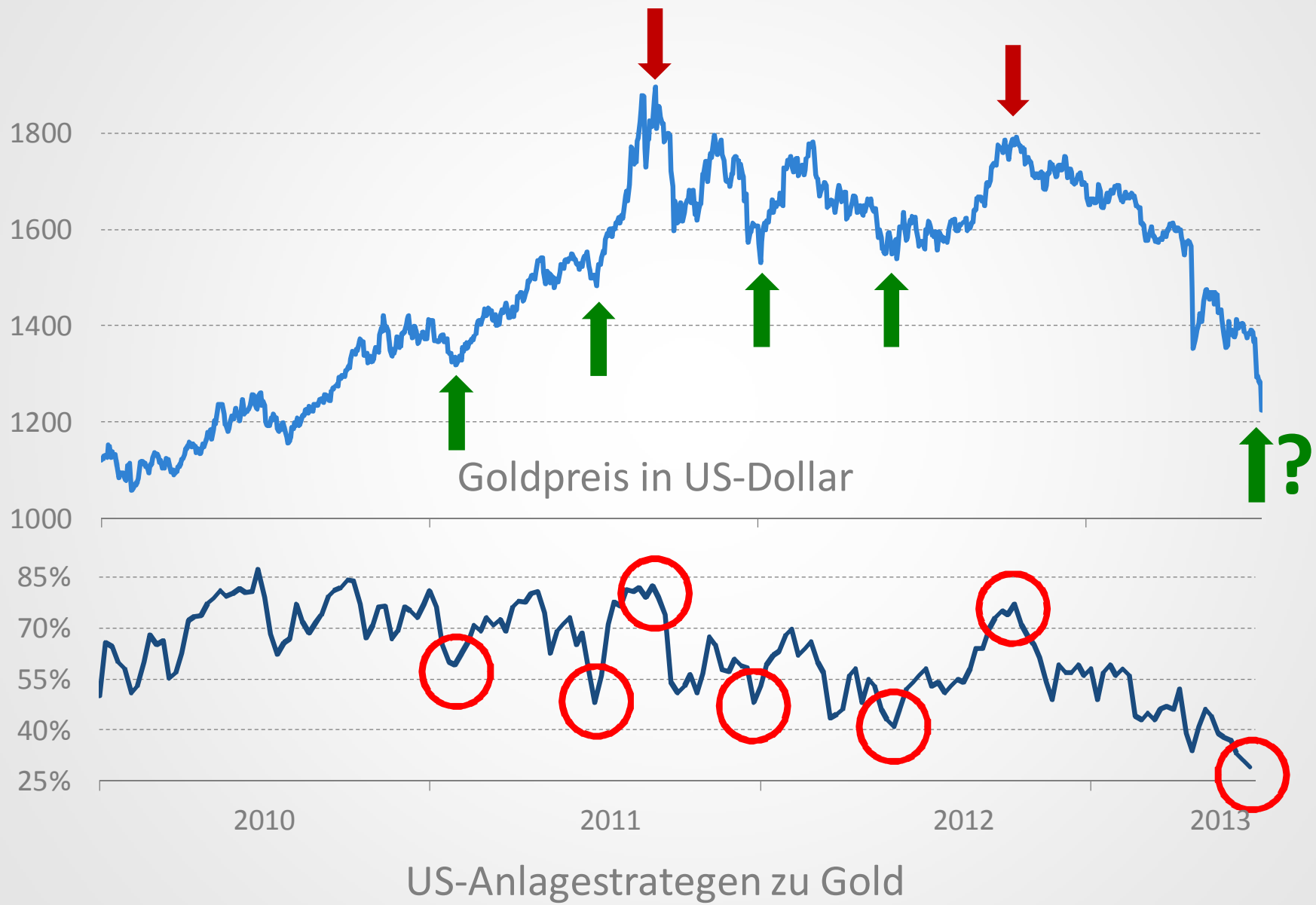


Contrarian Investment

Stimmungsumfragen
Stimmungsauswertungen
Investment-Flows
Schlagzeilen-Indikator

Stimmungsumfragen





Stimmungsauswertungen



HULBERT ON MARKETS
WHAT'S WORKING NOW

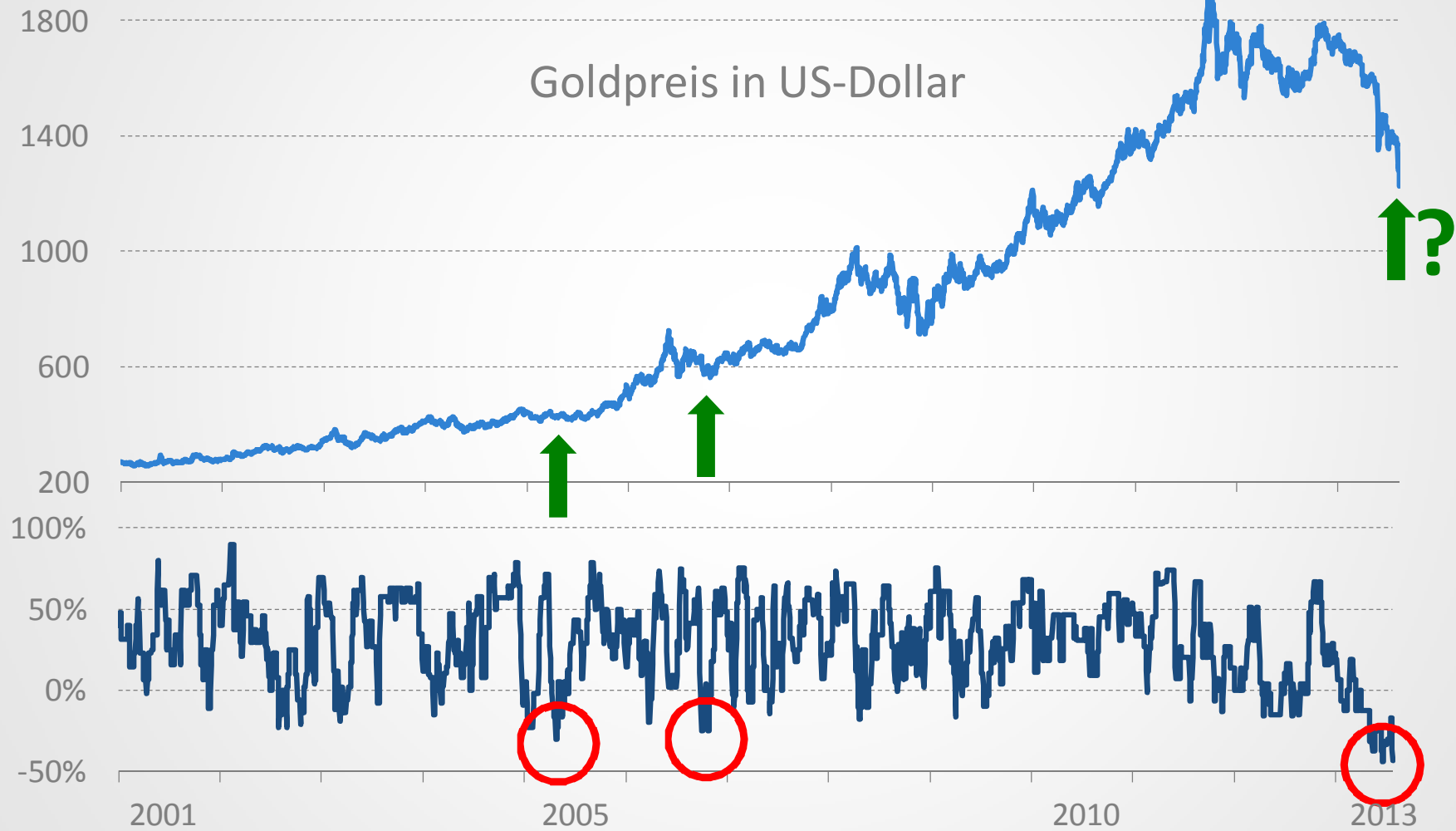


FINANZWOCHE

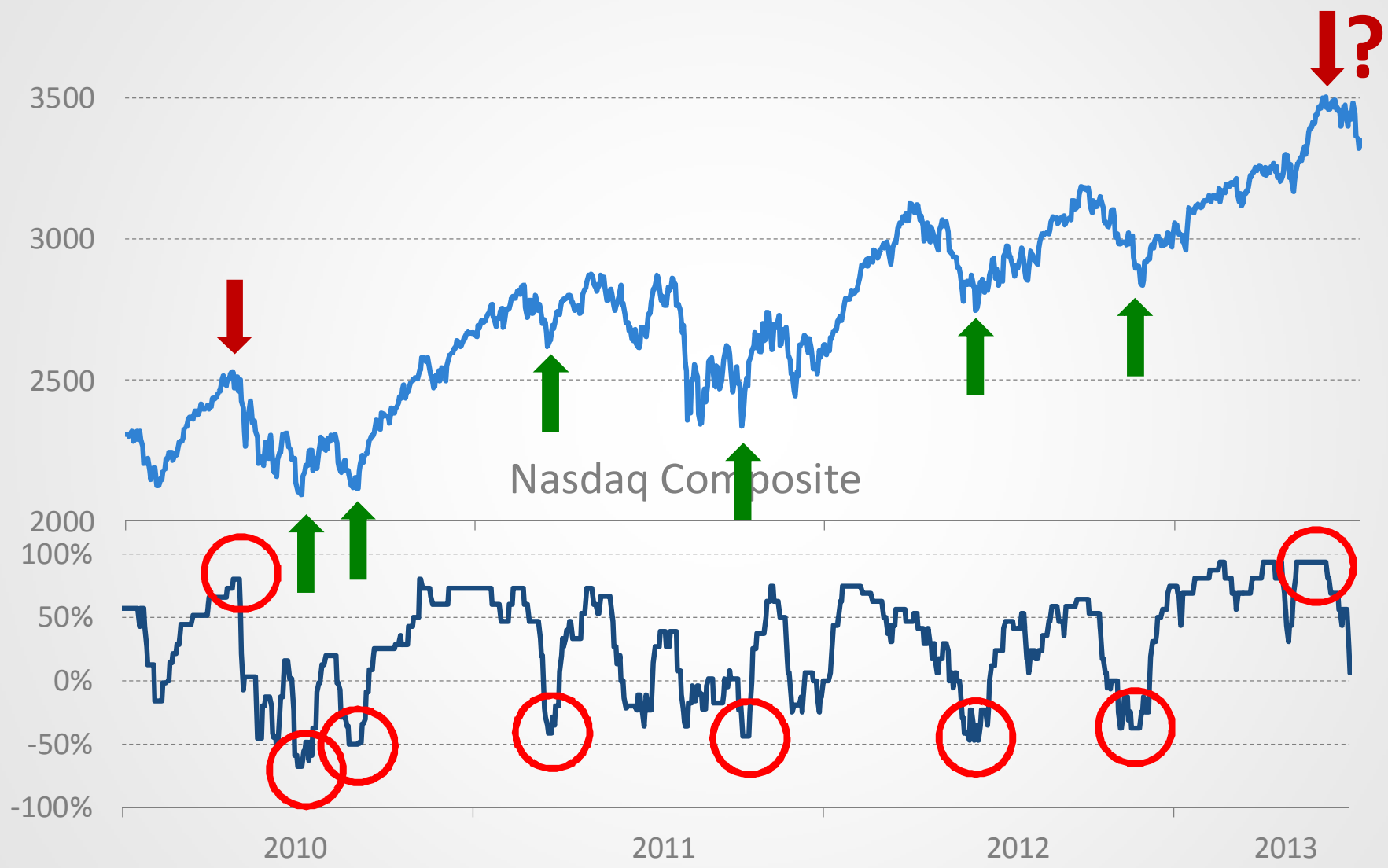
+++++++ Internationale Konjunktur- und Aktienanalysen ++++++



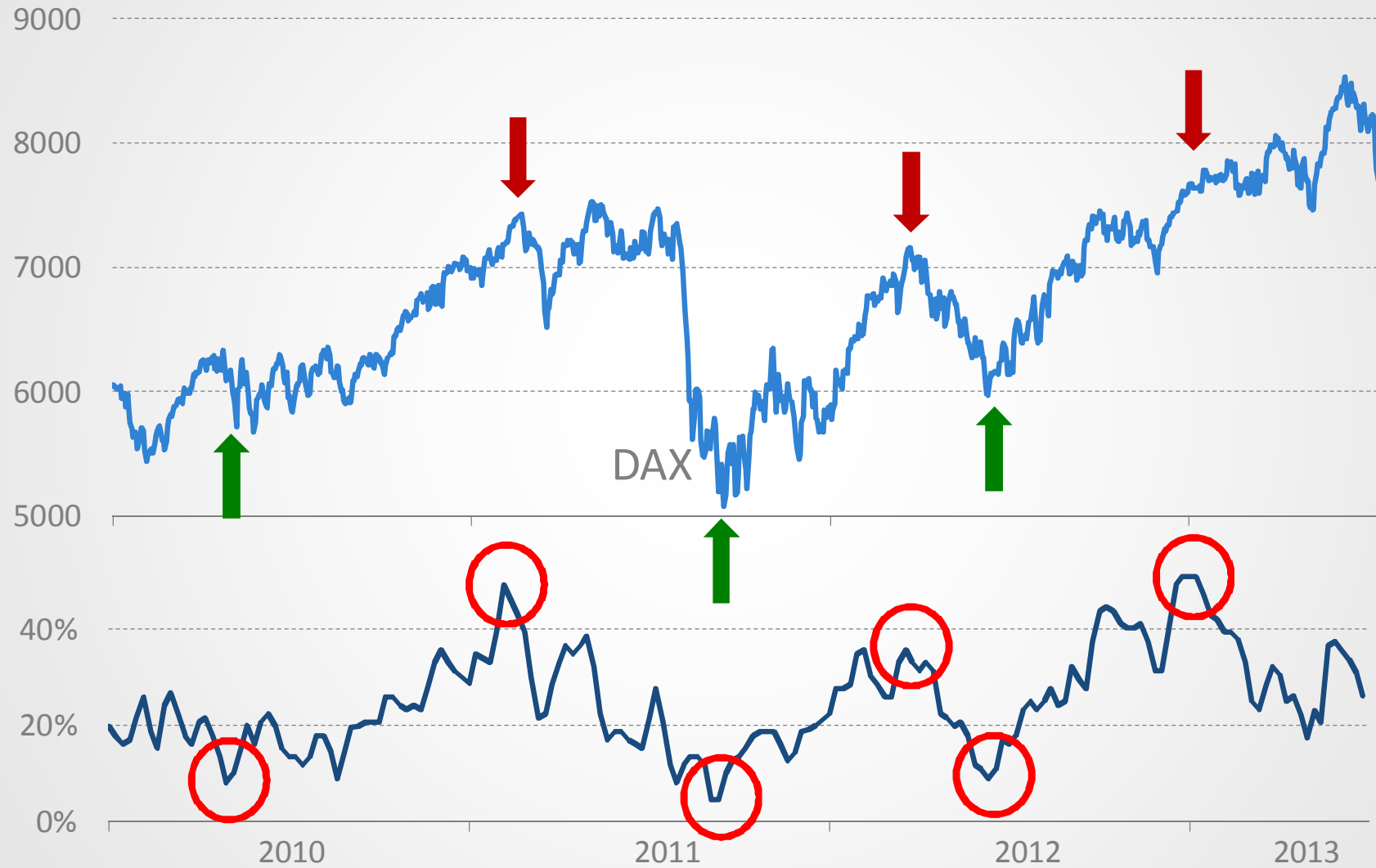
Investors
Intelligence



Kurzfristige US-Börsenbriefe zu Gold auf historischem Tief



Kurzfristige US-Börsenbriefe zur Nasdaq



Optimistische deutsche Börsenbriefe

Investment-Flows



Deutsche Bank
db X-trackers



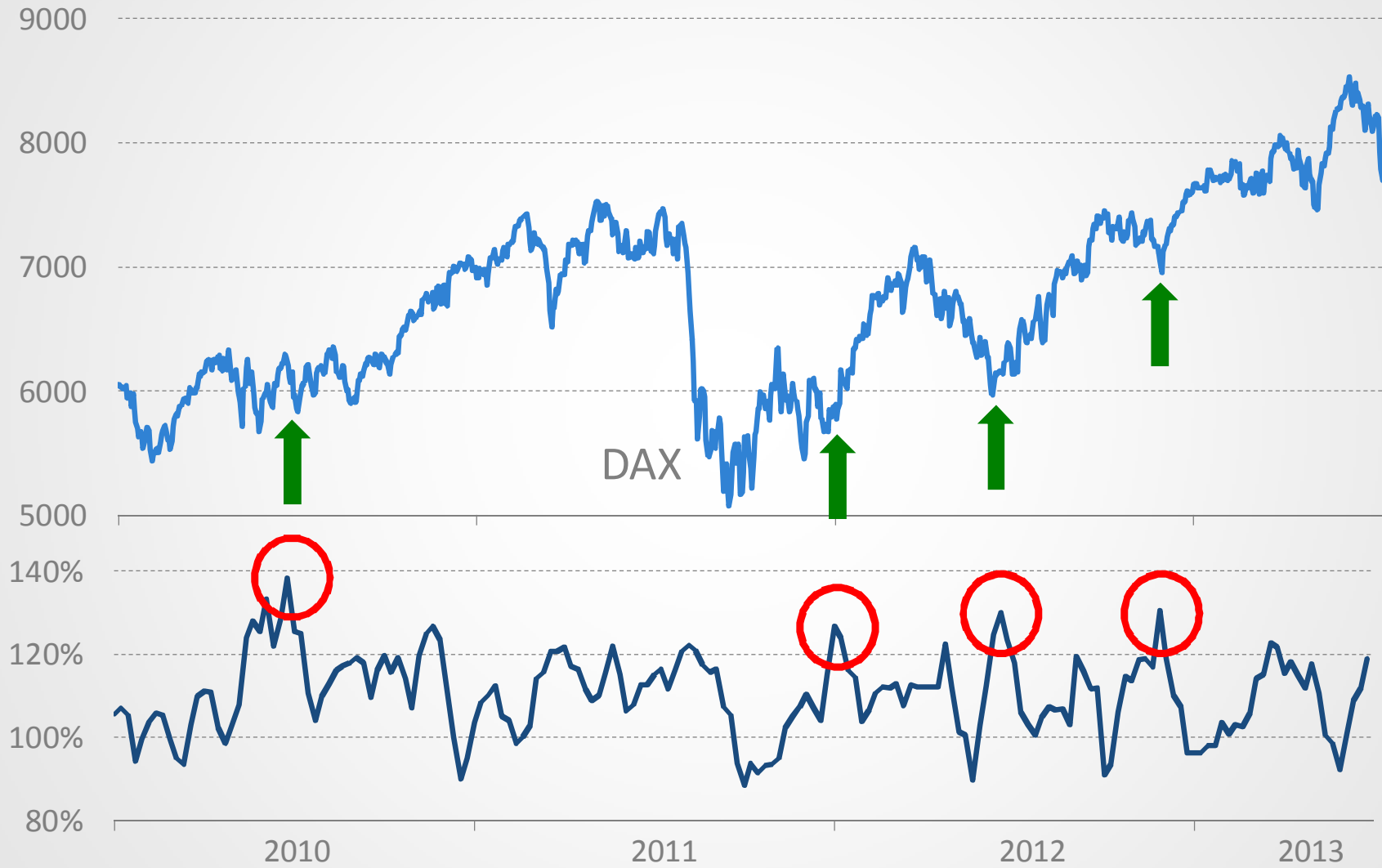
STATE STREET®



Put/Call Ratios

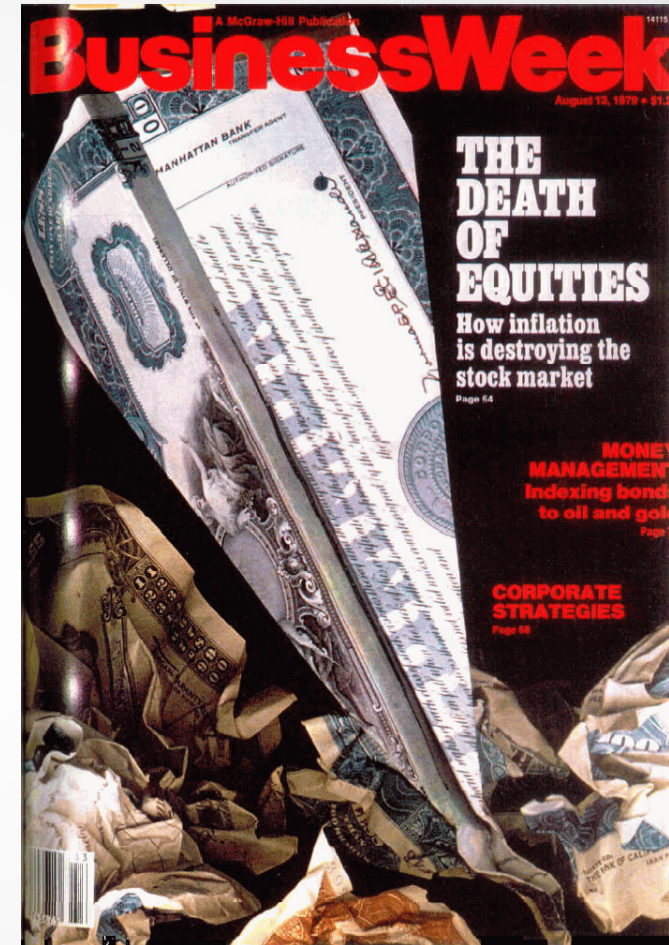
Long/Short Ratios

ETFs



Put/Call Ratio Deutsche Aktien

Schlagzeilen-Indikator



„Feel the Sentiment“

Risikomanagement

Risikomanagement



- Drawdown-Risiken werden begrenzt durch
 - Einsatz von klassischen Stop-Loss-Orders,
 - Einsatz von Derivaten wie Optionen und Futures (Kosten für Absicherung werden, wo sinnvoll, durch Stillhaltergeschäfte kompensiert).
- Geringe Korrelation einzelner Positionen angestrebt

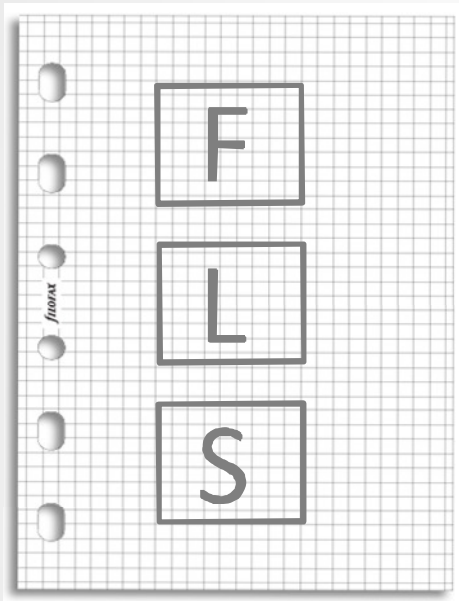
Risikomanagement



- Qualifizierter Ansatz
- Marktrisikolimit beträgt 200 Prozent Value at Risk des Vergleichsvermögens
- Vergleichsvermögen: 50% S&P 500, 30% DAX, 20% DJ UBS Commodity Index

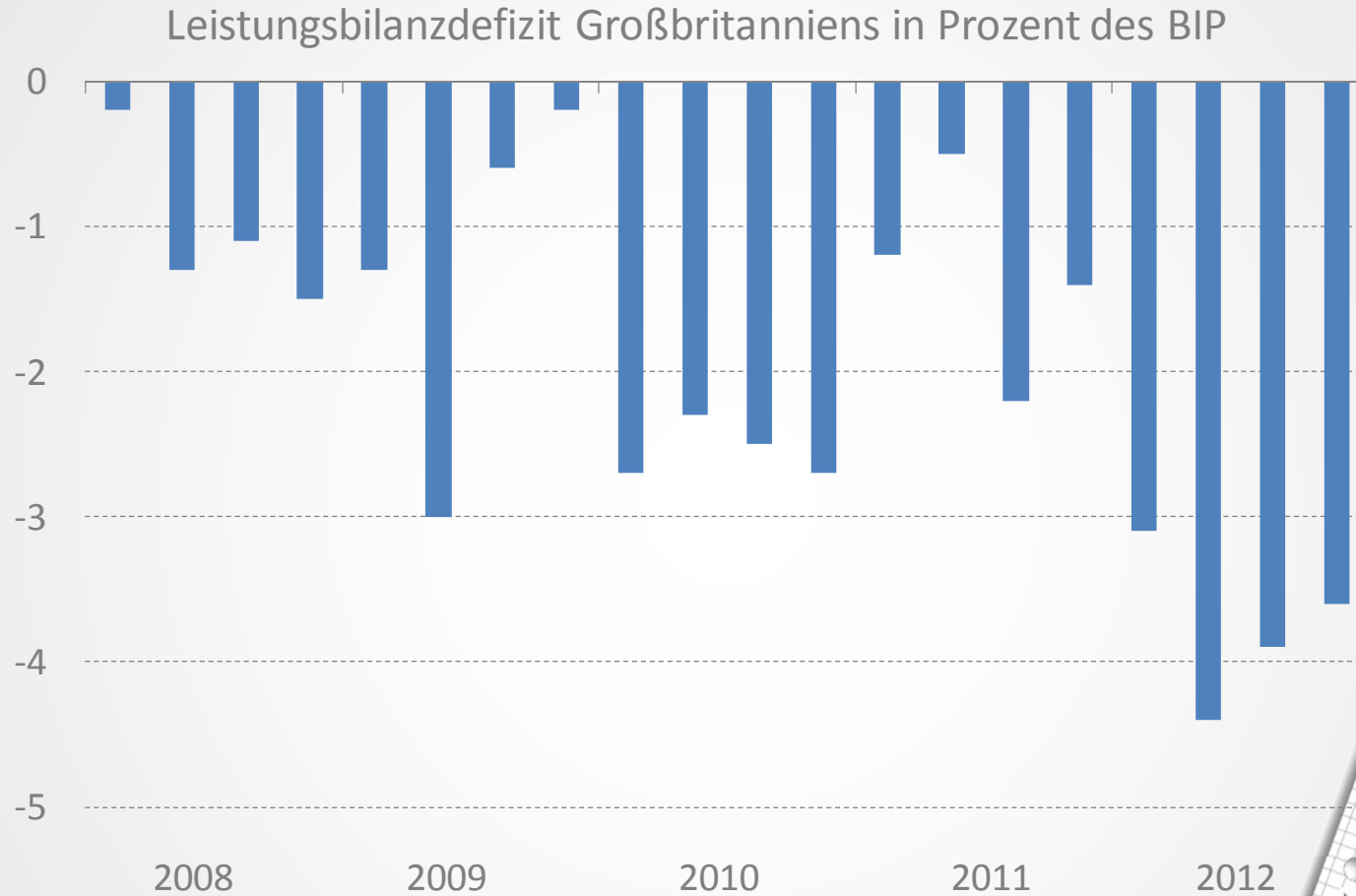
Beispiele für Investmententscheidungen

Beispiele für Investmententscheidungen



Short-Engagement im Britischen Pfund

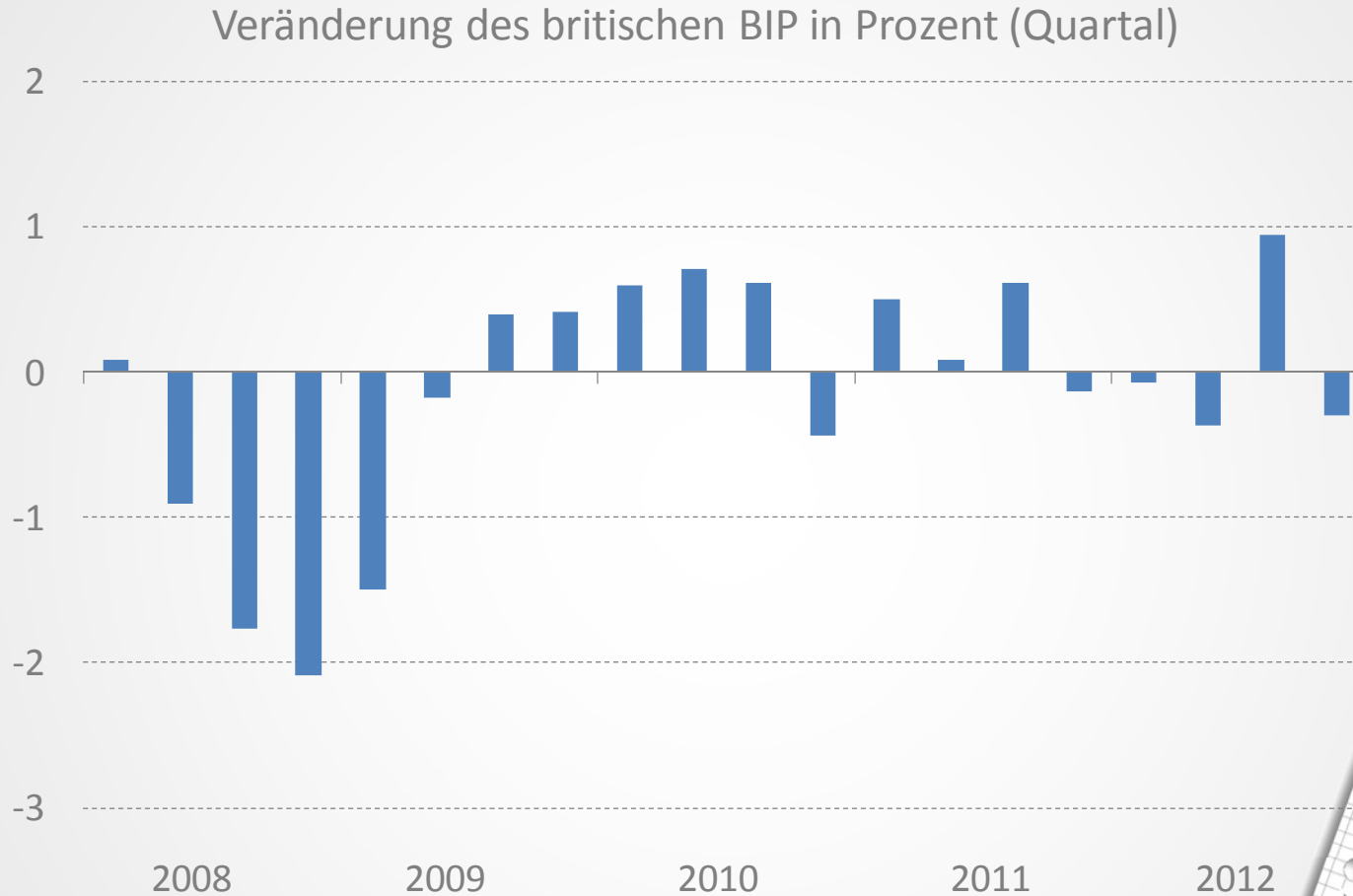
Fundamental



Leistungsbilanzdefizit erreicht im zweiten Quartal 2012 Rekord



Fundamental



Großbritannien verharret im
zweiten Quartal 2012 in der Rezession



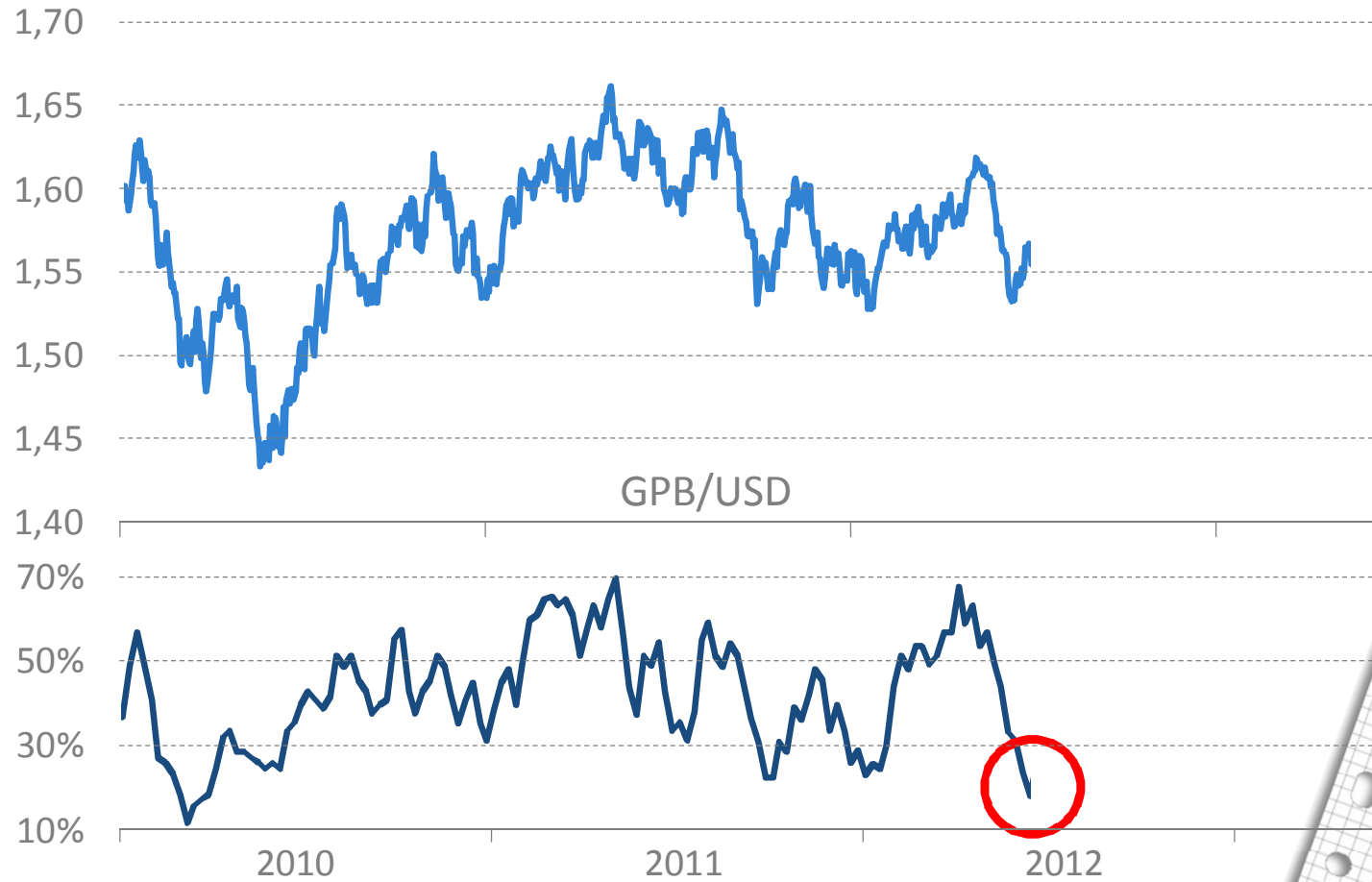
Liquiditätsabhängig



Bank of England druckt Geld

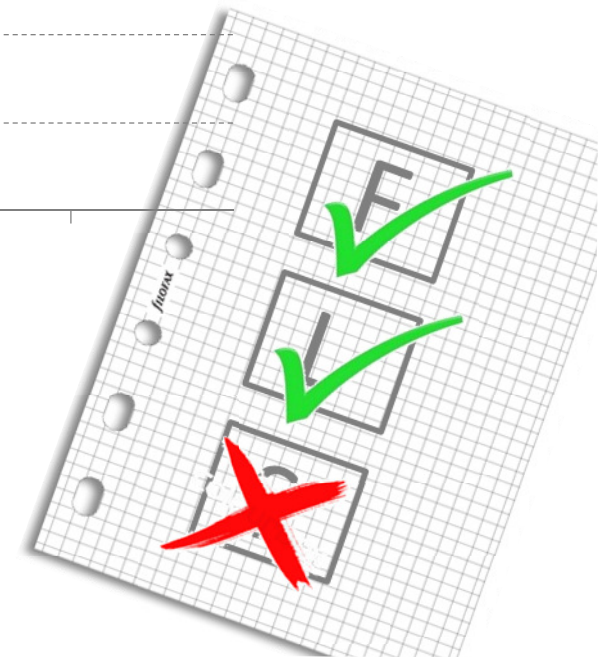


Stimmungstechnisch

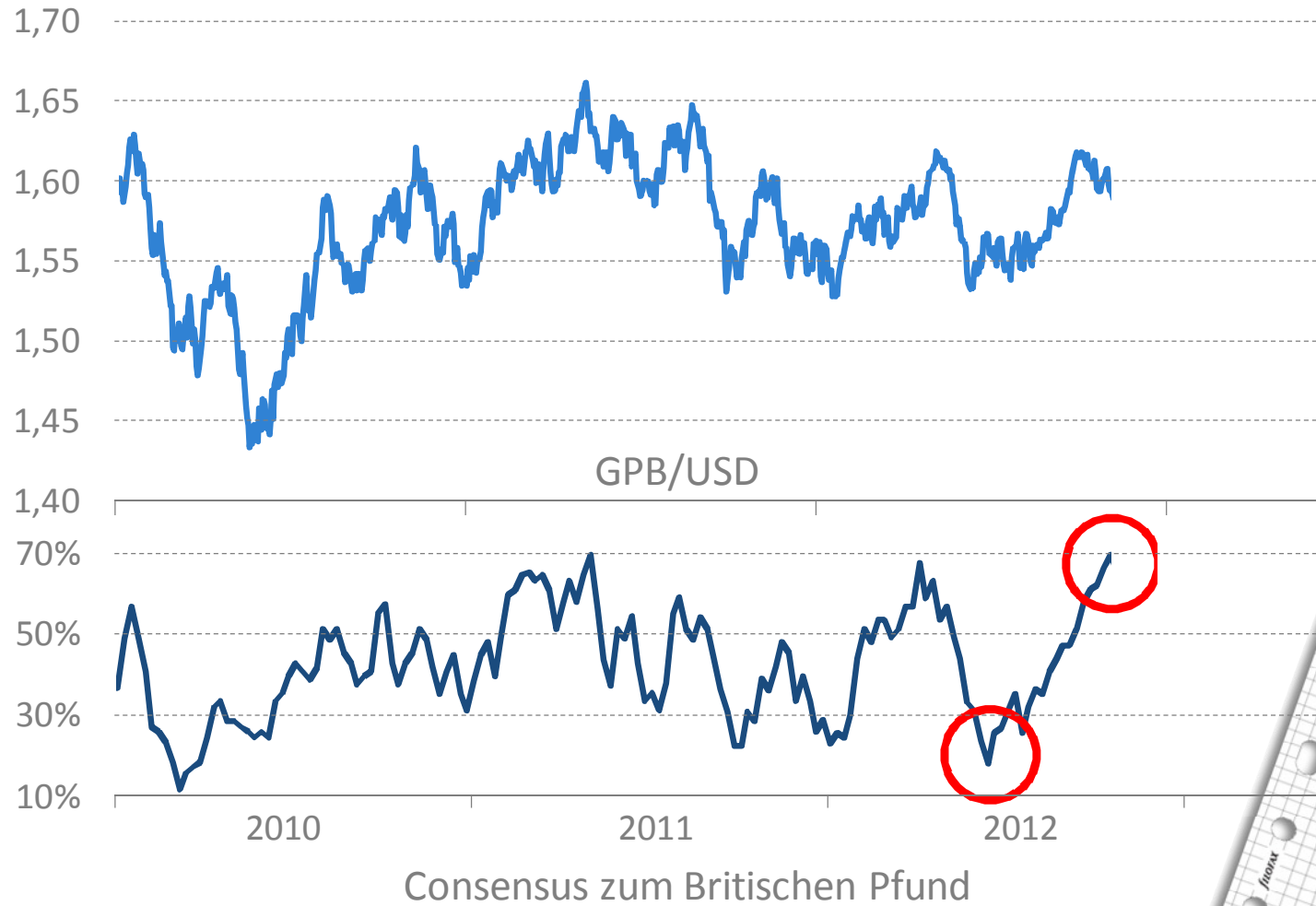


Consensus zum Britischen Pfund

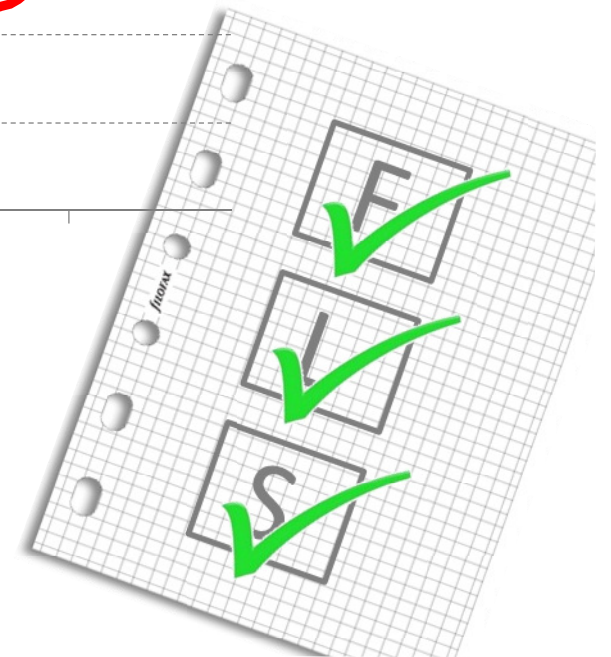
Hoher Pessimismus



Stimmungstechnisch



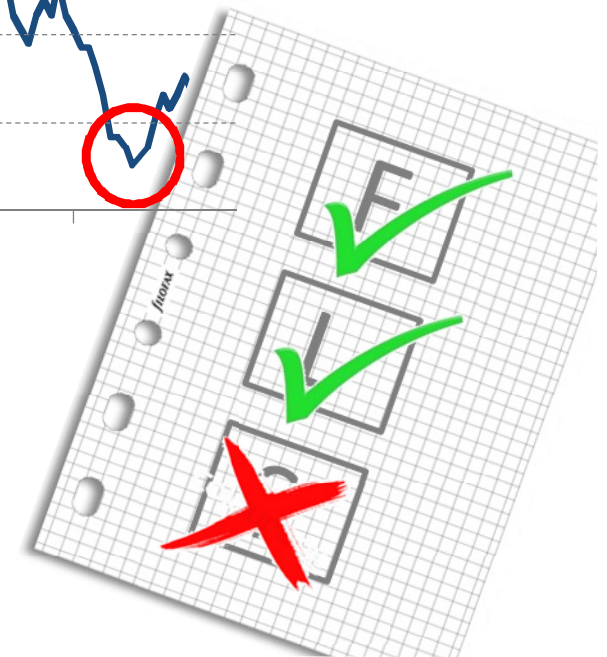
Hoher Optimismus

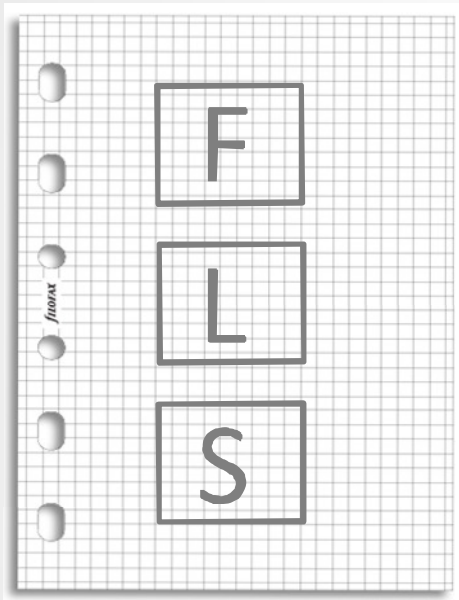


Stimmungstechnisch



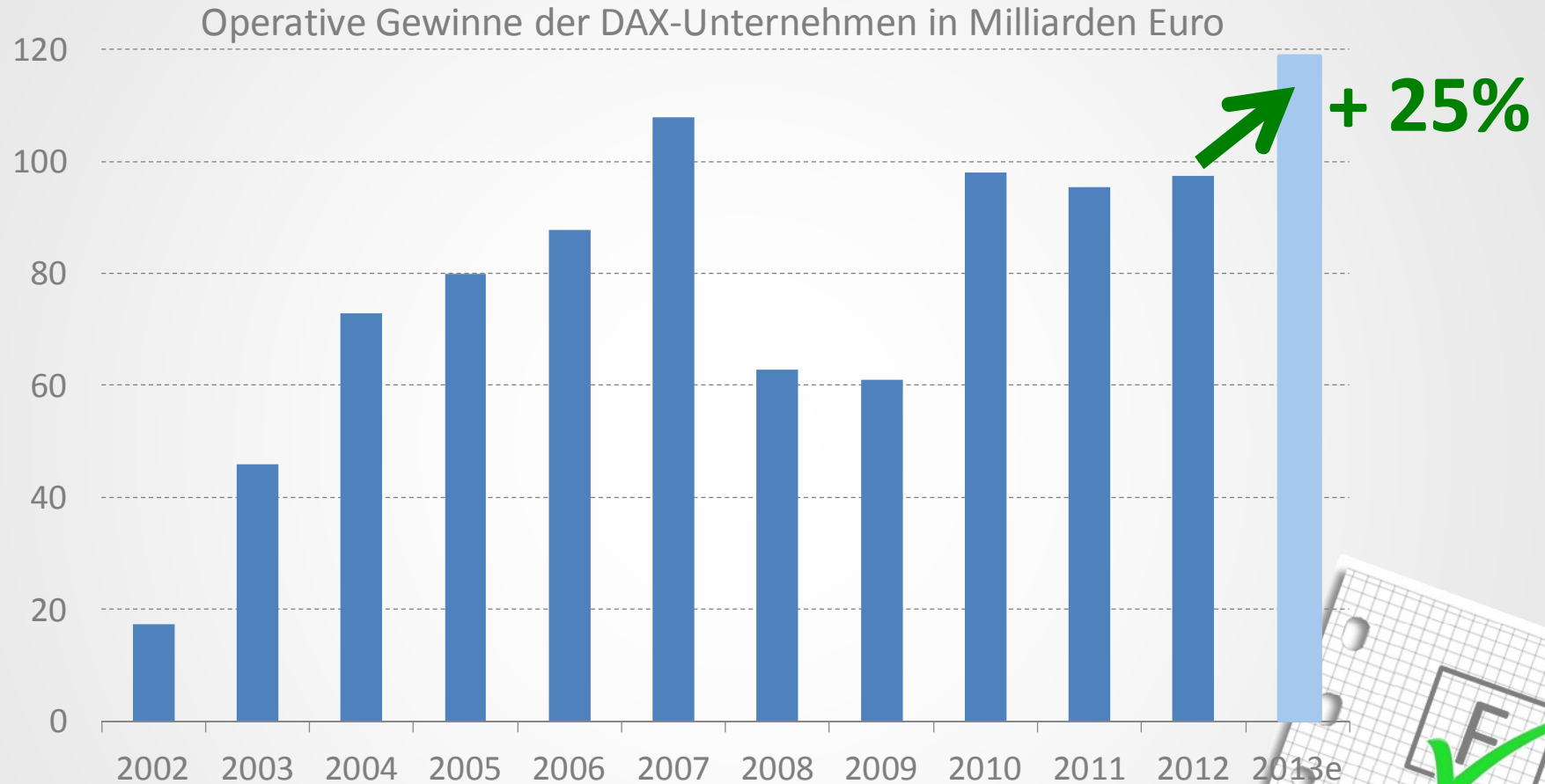
Zurückgehender Optimismus und
charttechnische Überlegungen



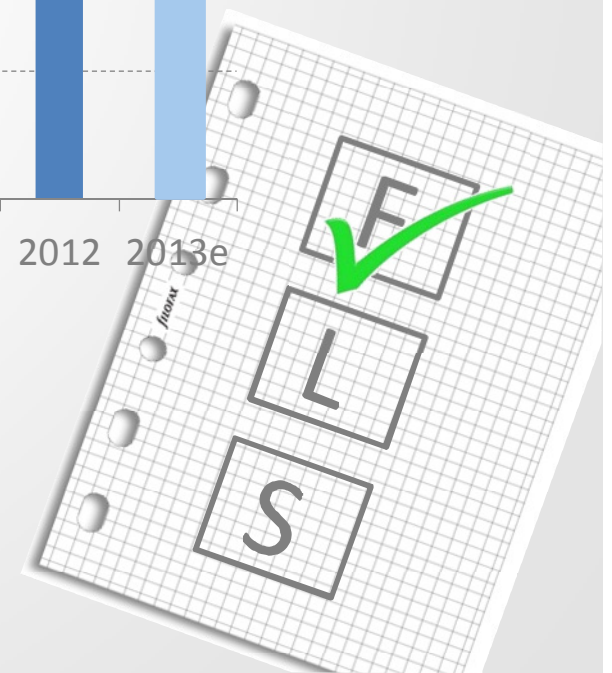


Aktieninvestition 2012

Fundamental



Steigende Unternehmensgewinne,
geringe Bewertung



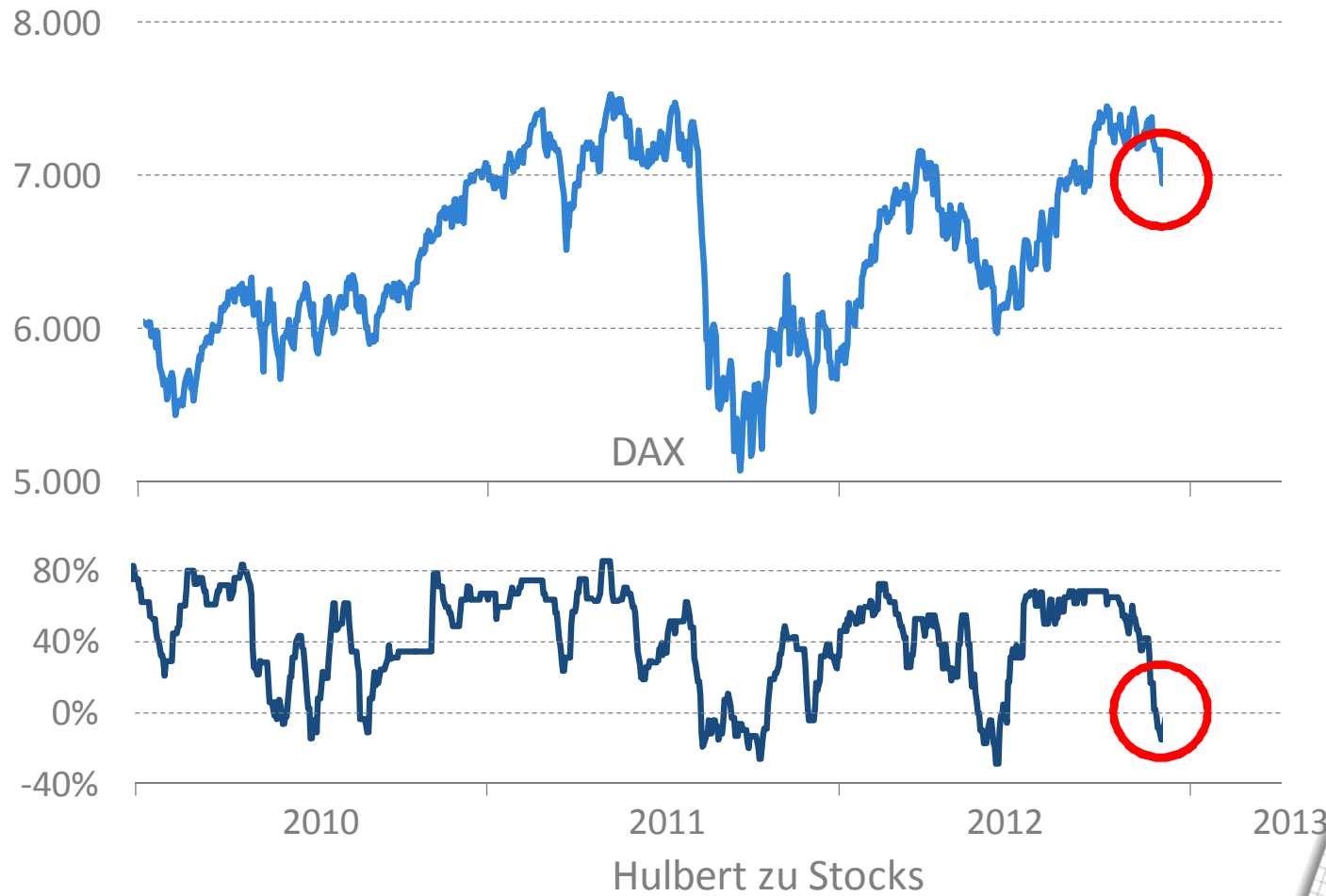
Liquiditätsabhängig



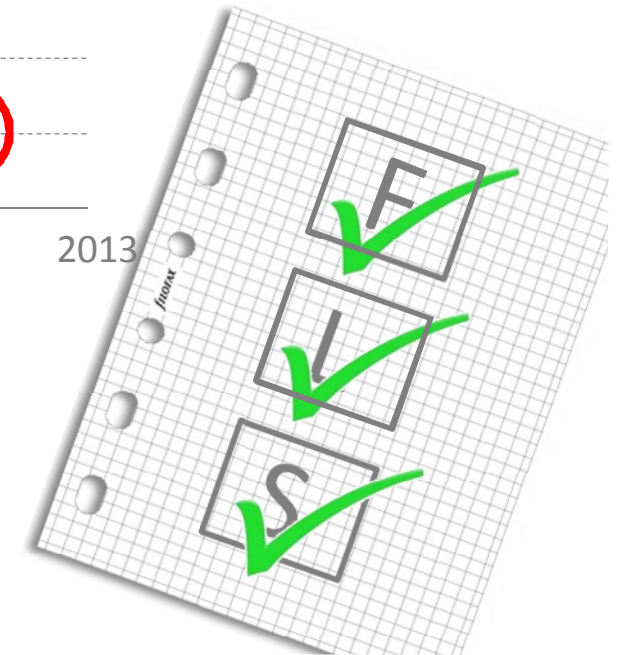
Quantitative Easing 3 und Nullzins



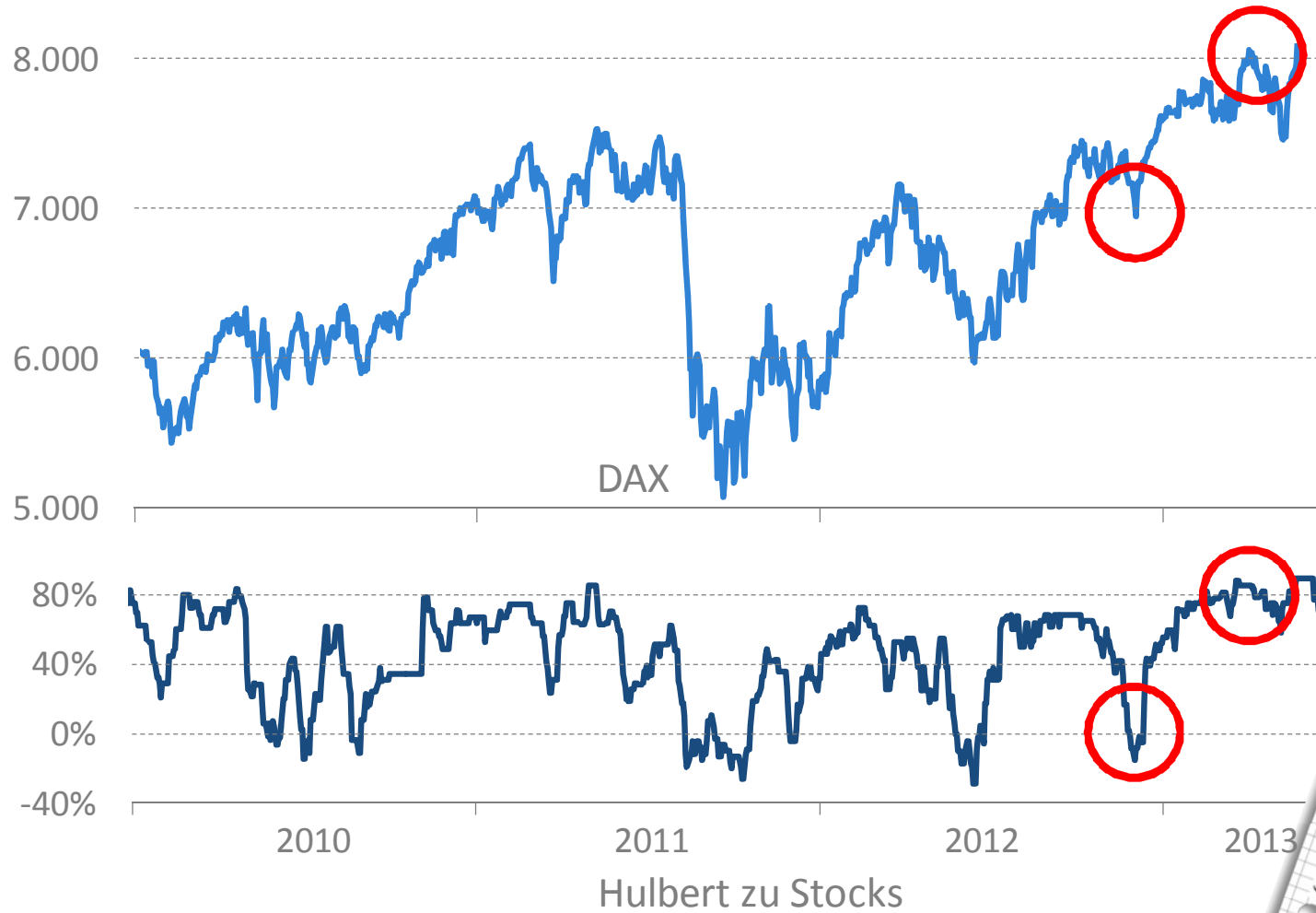
Stimmungstechnisch



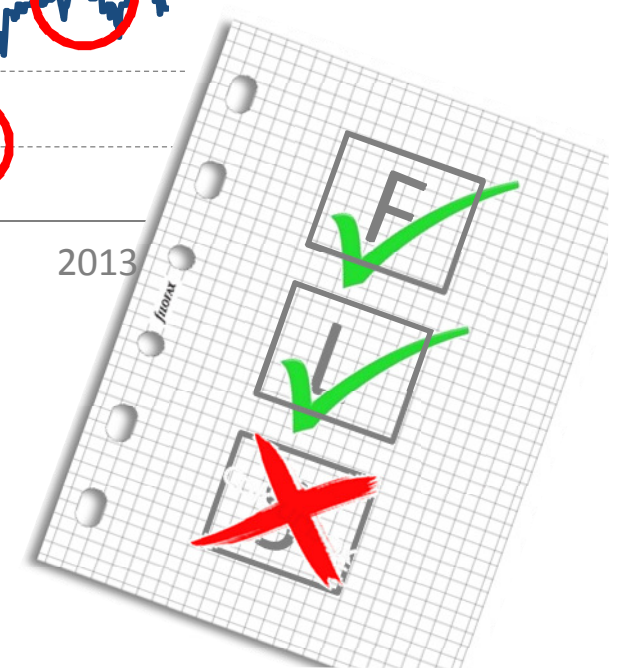
Hoher Pessimismus



Stimmungstechnisch



Hoher Optimismus




Eckdaten des Fonds

Bezeichnung	Riße Inflation Opportunities UI
WKN	A1JUV8 (Anteilsklasse A) A1JUWR (Anteilsklasse B)
ISIN	DE000A1JUV86 (Anteilsklasse A) DE000A1JUWR3 (Anteilsklasse B)
Fondsart	Vermögensverwaltender Publikums-Mischfonds
Rechtsform	UCITS IV Fonds – Richtlinienkonformes Sondervermögen
Stil	Total Return
Fondswährung	Euro

Eckdaten des Fonds

Ertragsverwendung	Ausschüttend
Fondsberater	HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH
Kapitalanlage-gesellschaft	Universal Investment
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Anteilsklassen	A und B
Erstausgabetermin	30.06.2012
Mindestanlagesumme	250.000 € (Anteilsklasse A) 0 € (Anteilsklasse B)

Konditionen des Fonds

Max. Ausgabeaufschlag	5,00 %
Beratervergütung	0,75 % p.a. (Anteilsklasse A) 1,5 % p.a. (Anteilsklasse B)
Verwaltungsvergütung KAG	0,275 % p.a.
Depotbankvergütung	0,10 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung 	15,00 % (auf Gewinne oberhalb des Verbraucherpreisindex der Deutschen Bundesbank) mit „High Water Mark“

→ Nicht nominale sondern reale Erträge sind entscheidend, selbst bei der aktuell noch niedrigen Inflation!

Risiken?
Ja! Wie überall.

Es gibt keinen risikolosen Zins mehr,
sondern nur noch zinsloses Risiko!



Hanseatische
Portfoliomanagement
GmbH

Disclaimer

Copyright HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH 2013. 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 dieser Präsentation, 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 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 HPM Hanseatische Portfoliomanagement 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 Darstellung 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 HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH 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. Die smart-invest GmbH übernimmt für den Riße Inflation Opportunities Fonds UI lediglich die Vertriebsaufgaben. Fragen: Falls sich bei der Lektüre für Sie weitere Fragen oder Anmerkungen ergeben haben, rufen Sie uns bitte einfach unter Tel. 0711 – 18 56 27 30 an, oder schicken sie uns eine E-Mail an info@smart-invest.de oder info@hpm-hamburg.de.

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

HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH, Fährhausstraße 8, 22085 Hamburg
Telefon: +49 40 303755 0
Telefax: +49 40 303755 29
E-Mail: info@hpm-hamburg.de