

# InvestmentKongress- Triathlon 2013

Was wir vom Triathlon  
lernen können?

Markus Lück  
Vertriebsdirektor



# Das Unternehmen

## smart-invest GmbH

Institutioneller Anlageberater seit 2007 als Abspaltung des 1994 gegründeten, unabhängigen Vermögensverwalters Sand und Schott GmbH, Stuttgart

## Die Gründer

Arne Sand, Diplom-Ingenieur Elektrotechnik  
Dr. Max Schott, Bankkaufmann, Diplom-Kaufmann, Promotion

## Betreutes Vermögen

ca. 0,5 Mrd. €

## Mitarbeiter

9 (Gruppe 18)



Die smart-invest GmbH, ansässig in Stuttgart, ist ein gemäß § 1 Abs. 1a KWG von der BAFIN zugelassenes Finanzdienstleistungsunternehmen und unterliegt deren Aufsicht.

# Ironman Hawaii 2012

**Schnellster Schwimmer  
Andi Potts**



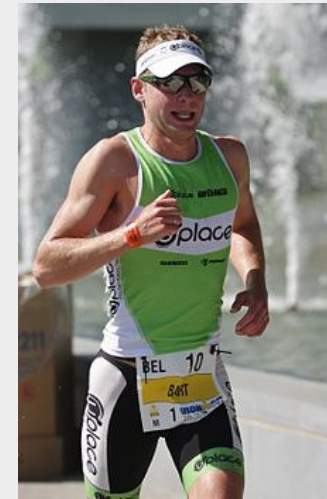
**Gesamtplatz 7**

**Schnellster Radfahrer  
Sebastian Kienle**



**Gesamtplatz 4**

**Schnellster Läufer  
Bart Aernauts**



**Gesamtplatz 11**

# Gewonnen hat Pete Jacobs,...

der in keiner Einzeldisziplin der schnellste Athlet war!

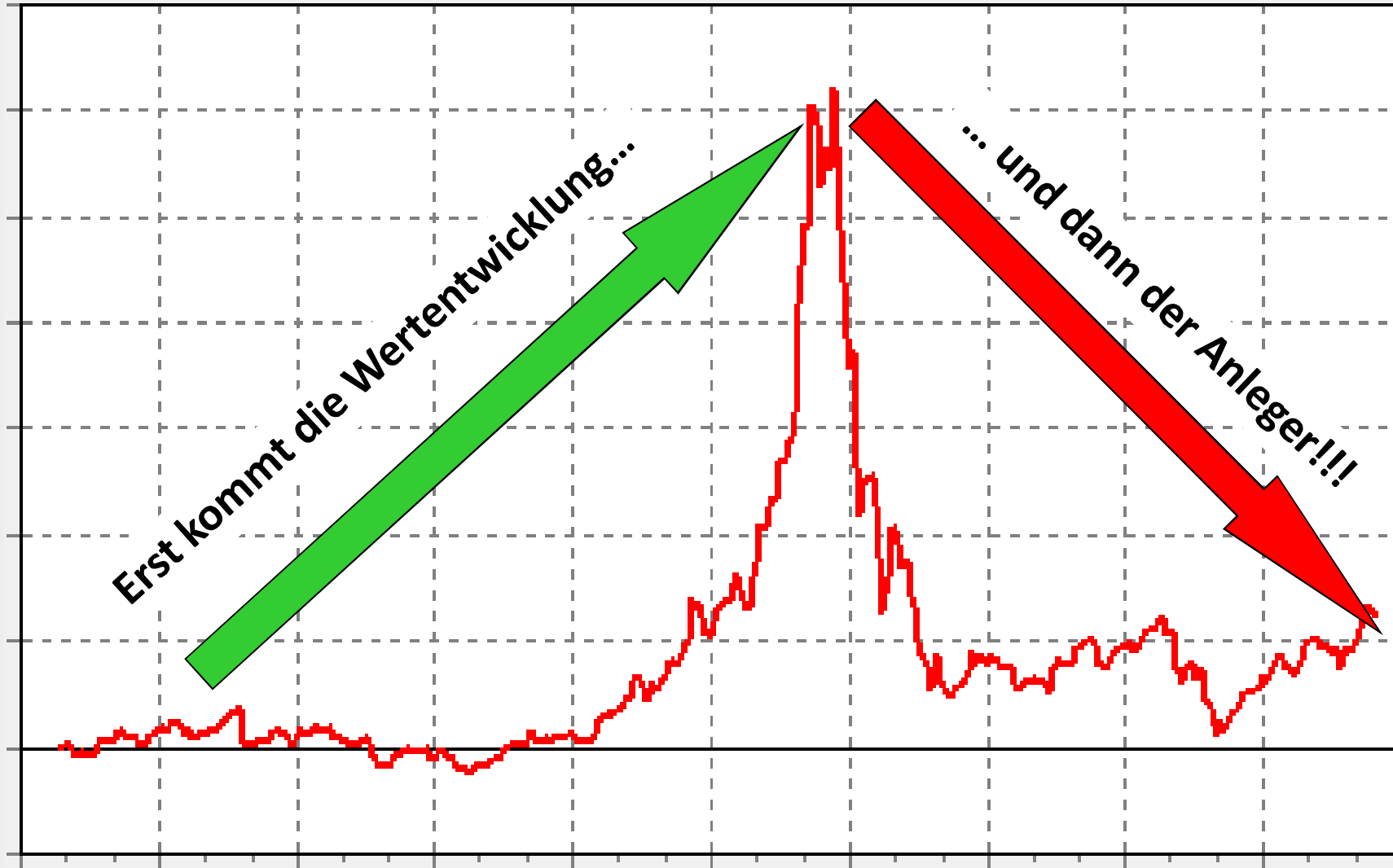


Was können wir daraus lernen?

# Wer nur der Spur der anderen folgt...



# Wertentwicklung oder Anleger – wer war zuerst da???



Mal ehrlich...

Warum ist vielen Anlegern inzwischen zum  
heulen zumute?



## Tech-Aktien sind doch gut gelaufen...



Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Quelle: comdirect.de, Stand 05.04.2013



## Rohstoffe sind doch gut gelaufen...

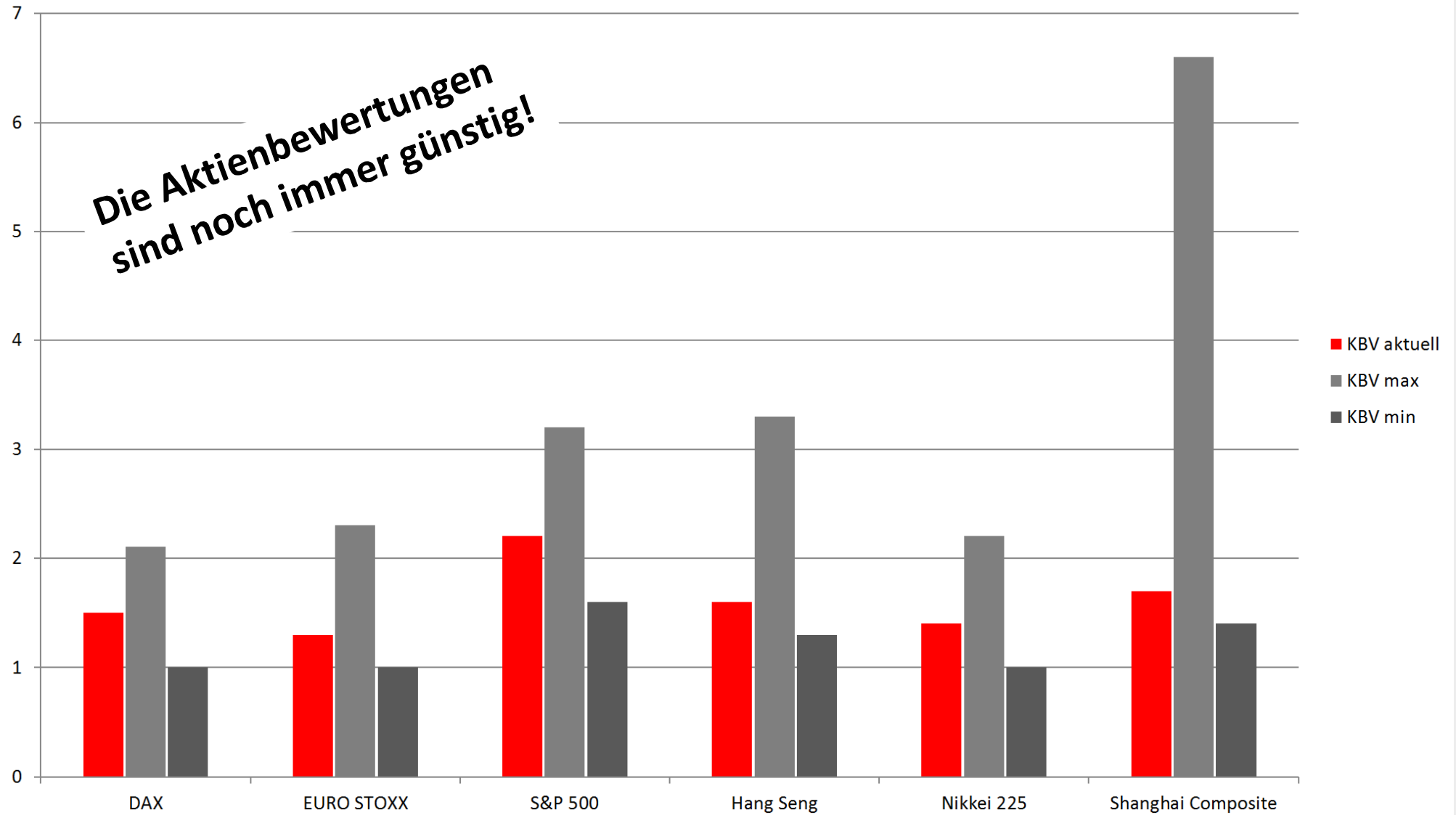


Rogers International Commodity Index

Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Quelle: comdirect.de, Stand 05.04.2013

# Kurs-Buchwert-Verhältnisse 1.1.2002-28.1.2013

Die Aktienbewertungen sind noch immer günstig!

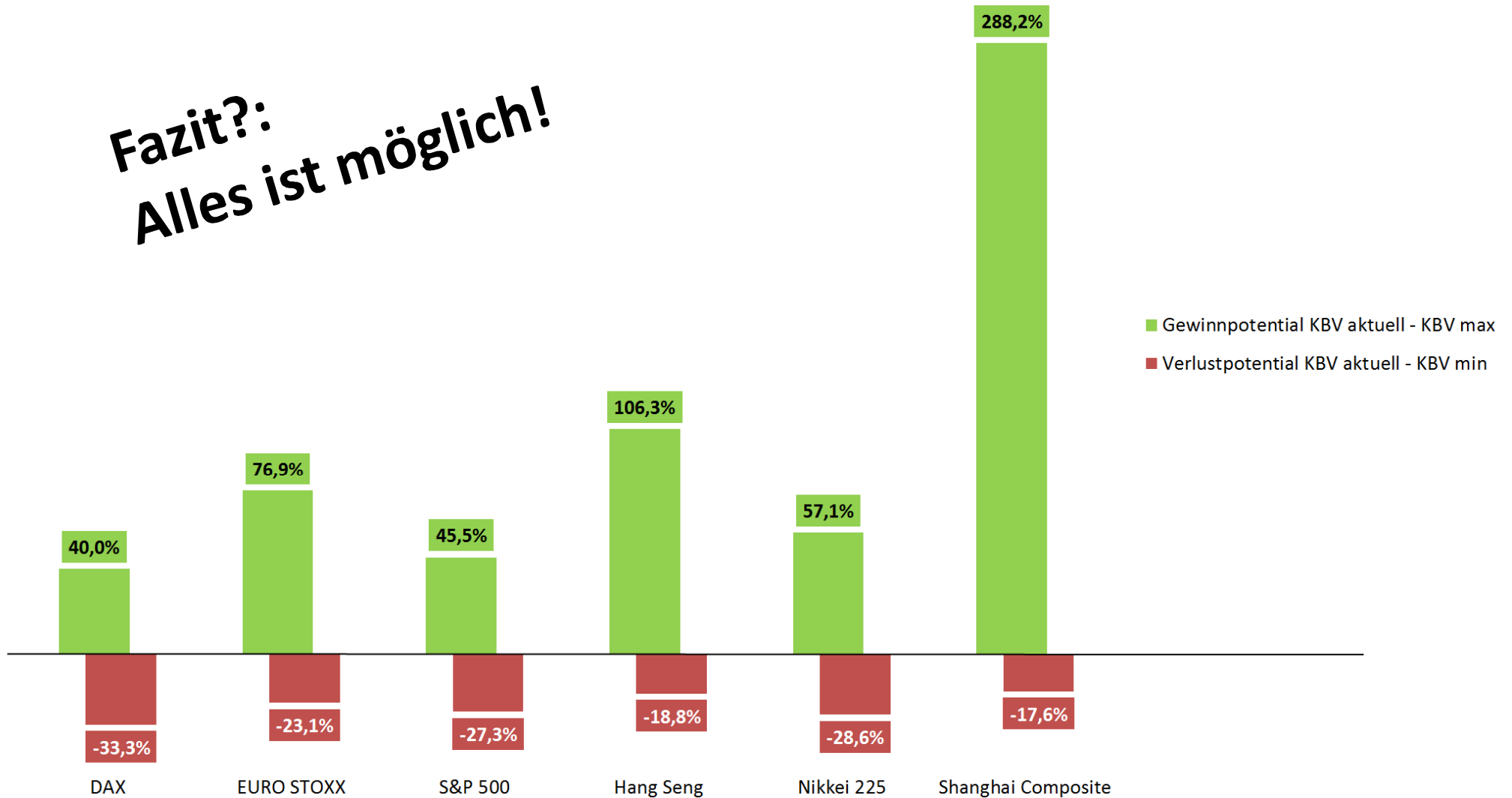


Quelle: Bloomberg, Eigene Berechnungen

# Gewinn- und Verlustpotential

Auf Basis der Kurs-Buch-Verhältnisse 01.01.2002 – 28.01.2013

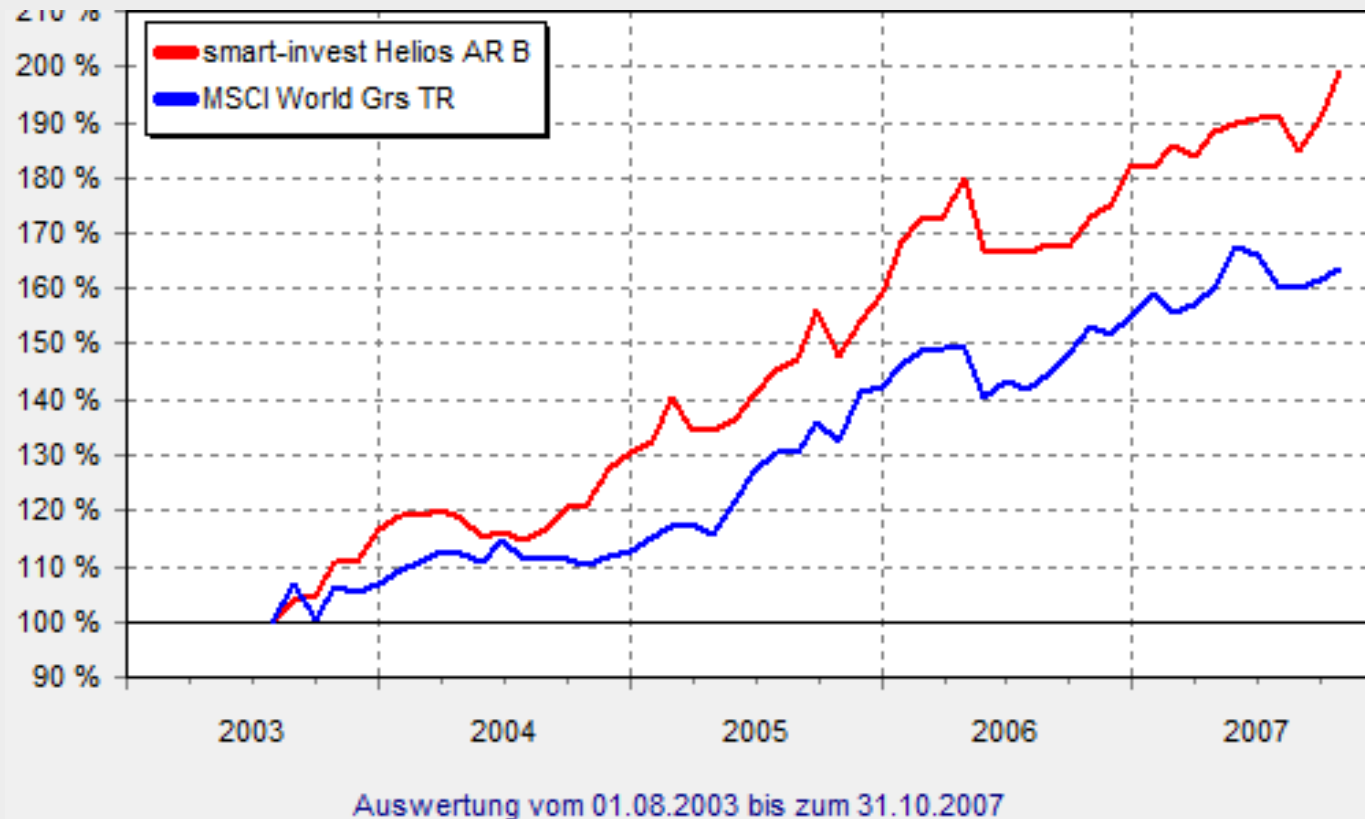
**Fazit?:  
Alles ist möglich!**



Quelle: Bloomberg, Eigene Berechnungen

# Die Lösung: Trendfolger als Baustein in einem diversifizierten Portfolio

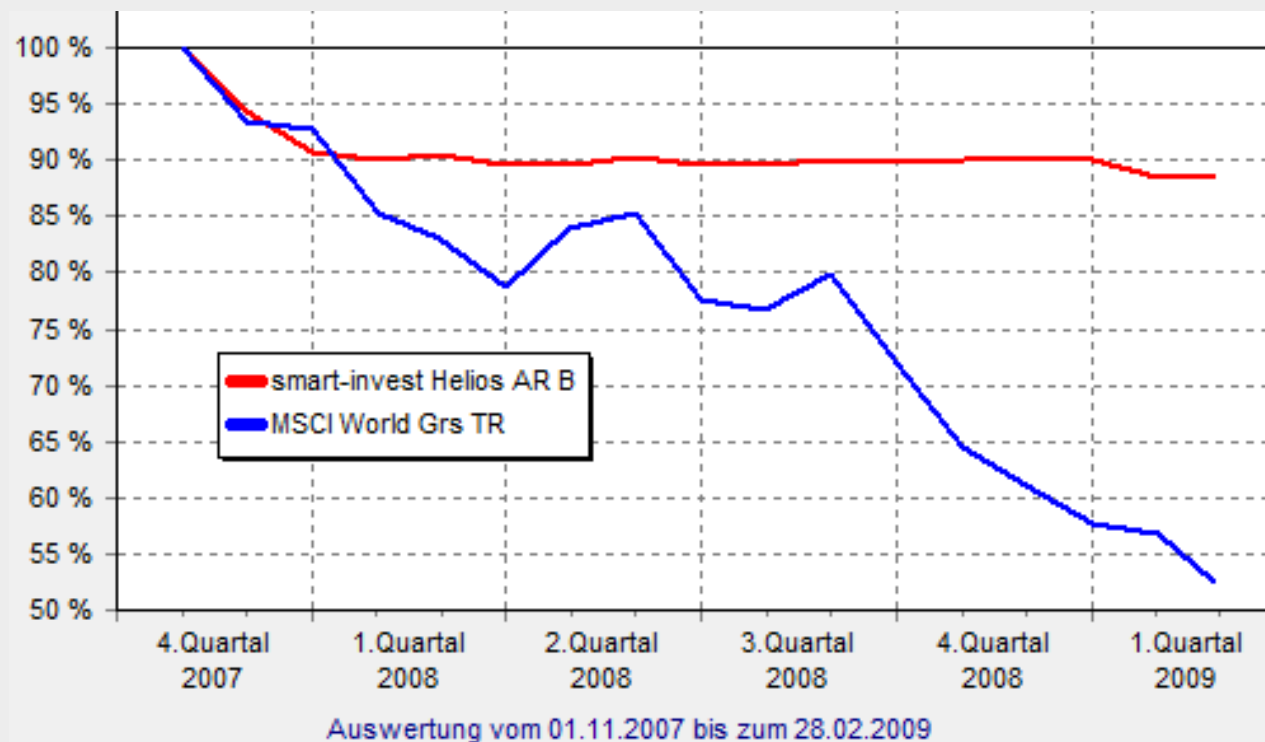
In steigenden Märkten:



Das war schon immer so!

# Die Lösung: Trendfolger als Baustein in einem diversifizierten Portfolio

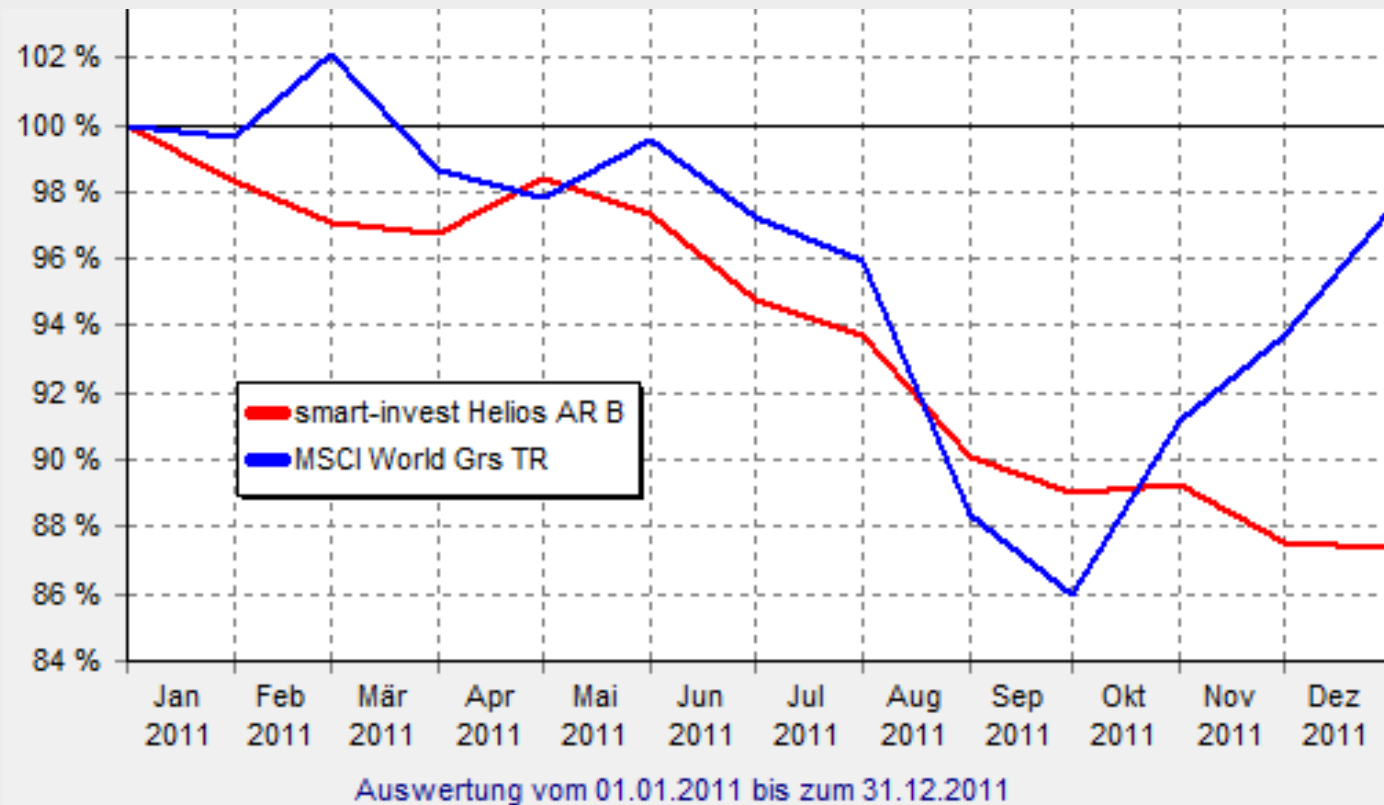
In fallenden Märkten:



Das war auch schon immer so!

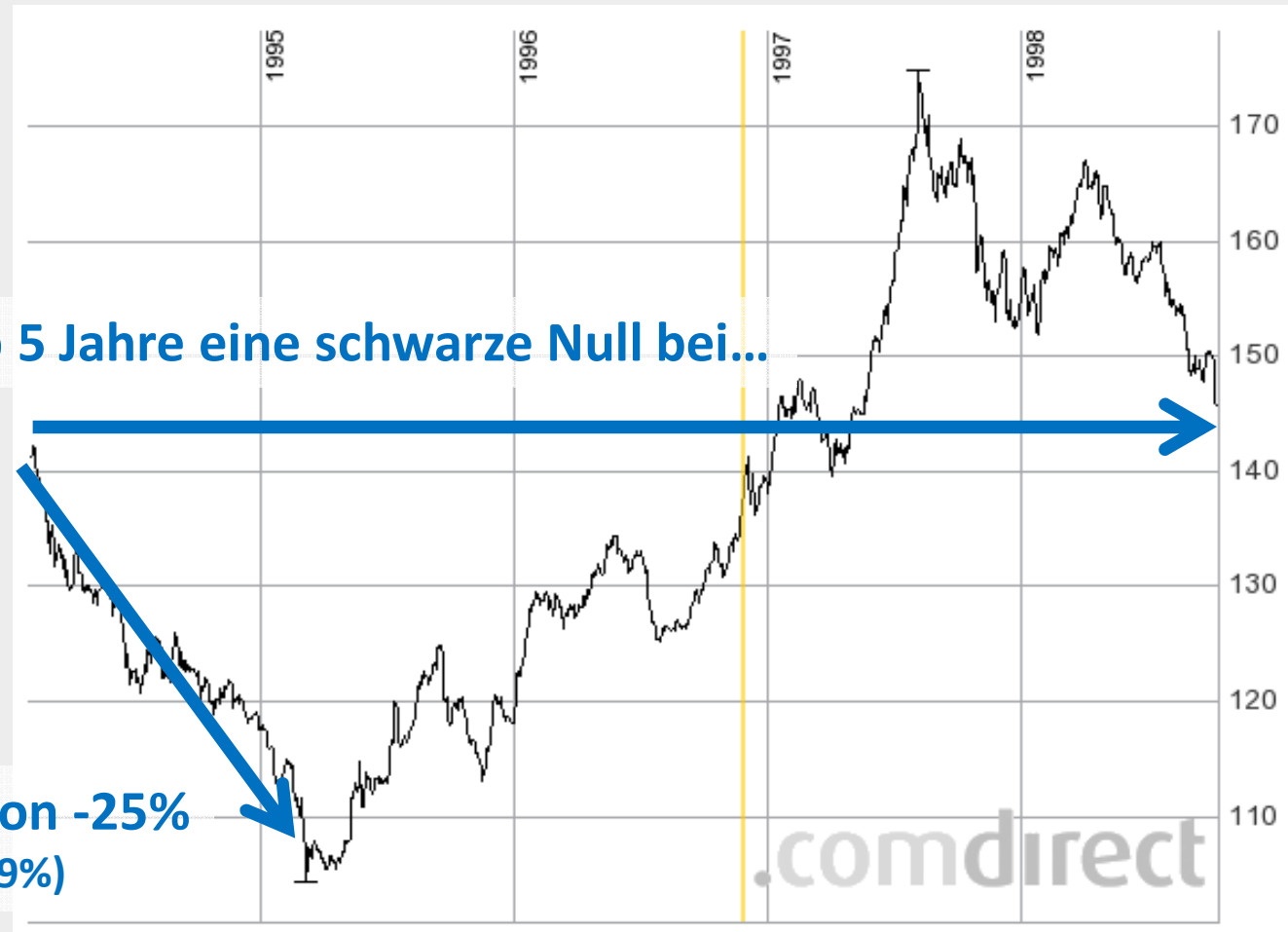
# Die Lösung: Trendfolger als Baustein in einem diversifizierten Portfolio

Es gibt aber auch Phasen, in denen es nicht so gut funktioniert:



Und auch das ist nicht neu!

# Auch „Stars“ müssen Durststrecken durchstehen, nur vergisst man das leider schnell wieder... Keine Strategie läuft immer gleich gut!



...einem max. DD. von -25%  
(HELIOS nur -13,49%)

Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.  
Diese ist nicht prognostizierbar. Chart zeigt den Carmignac Patrimoine.

# Trendfolge langfristig



**S&P 500:**

**MOVAVG 200-3-System**

**Vola: 16,5%**

**Vola: 10,2%**

**Performance: 5,0%p.a.**

**Performance: 6,4%p.a.**

**Drawdown: 86,2%**

**Drawdown: 50,8%**

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



# Trendfolge langfristig ohne Weltwirtschaftskrise und II. Weltkrieg



**S&P 500:**

**Vola: 14,2%**

**Performance: 6,8%p.a.**

**Drawdown: 56,8%**

**MOVAVG 200-3-System**

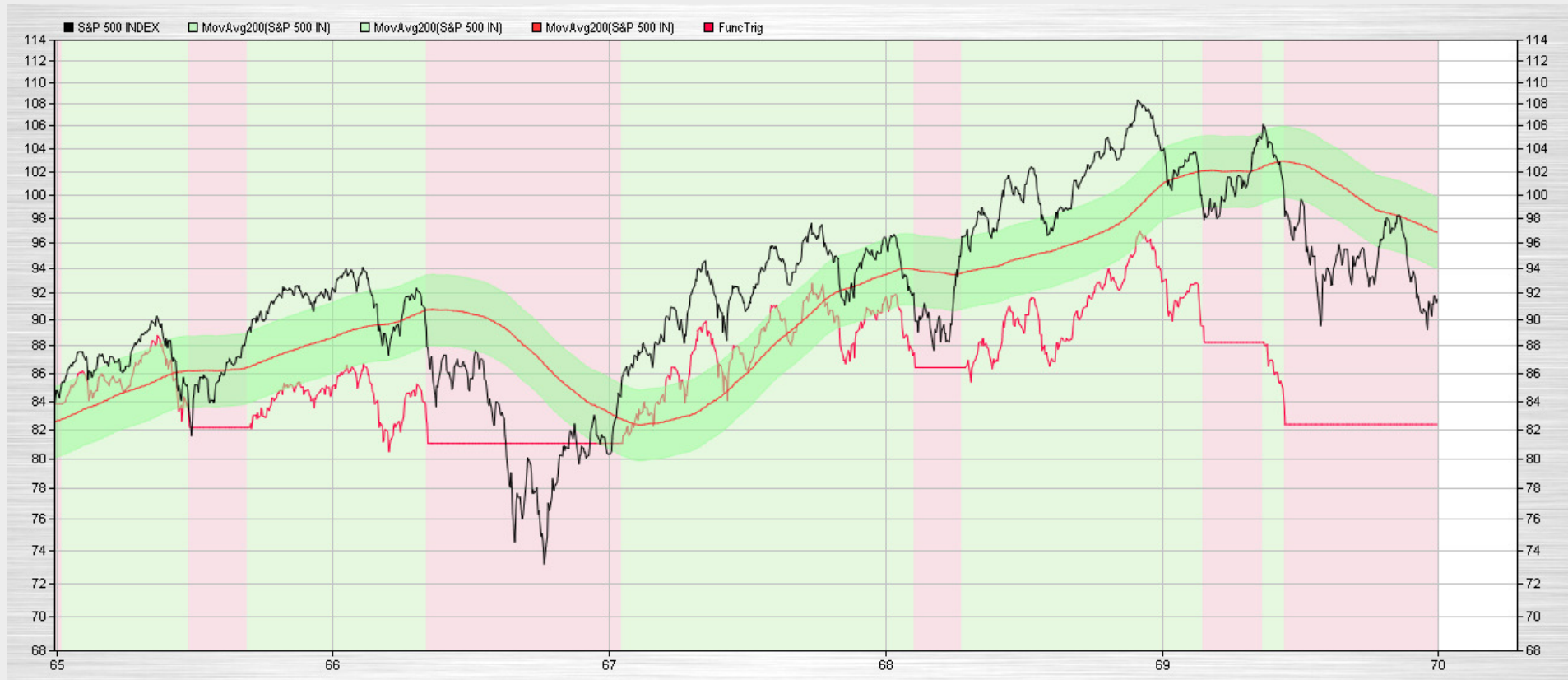
**Vola: 9,2%**

**Performance: 6,9%p.a.**

**Drawdown: 20,6%**

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

# Trendfolge 1965 – 1969: „The Go-Go Years“



**S&P 500:**

**Vola: 9,2%**

**MOVAVG 200-3-System**

**Vola: 6,1%**

**Performance: 1,8% p.a.**

**Performance: -0,4% p.a.**



**Drawdown: 22,2%**

**Drawdown: 15,1%**

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

# Trendfolge 1969 – 1977: Ölkrise, Inflation & Co.



**S&P 500:**

**Volatilität: 14,0%**

**MOVAVG 200-3-System**

**Volatilität: 7,5%**

**Performance: 2,3% p.a.**

**Performance: 5,0% p.a.**

**Drawdown: 48,2%**

**Drawdown: 15,5%**

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

# Trendfolge 1965 – 1977: Schlechte & Gute Zeiten



**S&P 500:**

**Vola: 12,2%**

**Performance: 2,0% p.a.**

**Drawdown: 48,2%**

**MOVAVG 200-3-System**

**Vola: 6,5%**

**Performance: 2,7% p.a.**

**Drawdown: 17,5%**

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

# Trendfolge 14.7.2003 – 24.1.2013



**S&P 500:**

**MOVAVG 200-3-System**

**smart-invest HELIOS AR**

**Vola: 18,9%**

**Vola: 10,1%**

**Vola: 5,6%**

**Performance: 4,3% p.a.**

**Performance: 4,5% p.a.**

**Performance: 7,2% p.a.**

**Drawdown 56,8%**

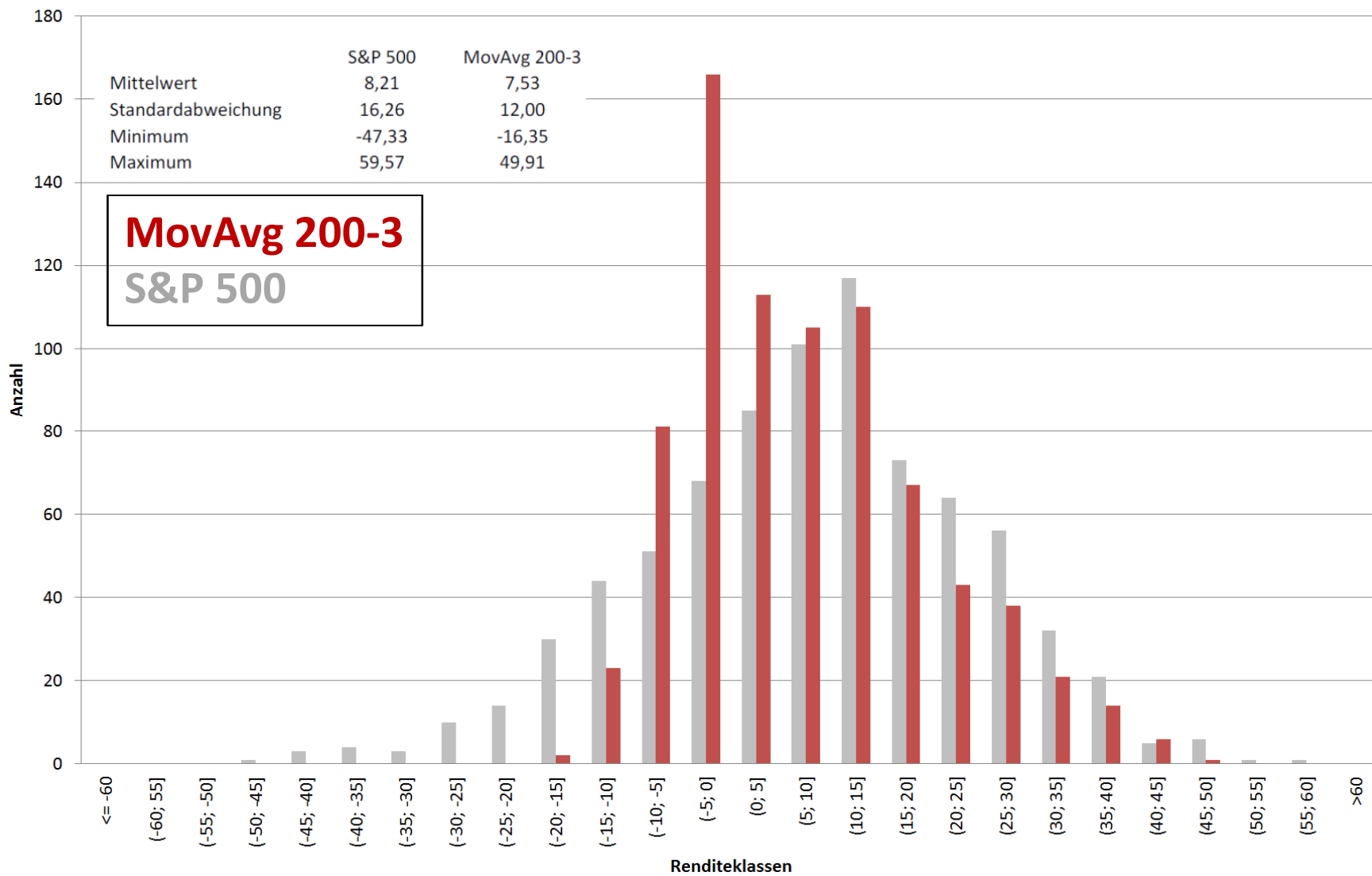
**Drawdown 20,0%**

**Drawdown 13,5%**

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

# 790 rollierende Jahresrenditen (31.12.1945 – 30.09.2012, monatlich verschoben)

## Histogramm S&P 500 und MovAvg 200-3

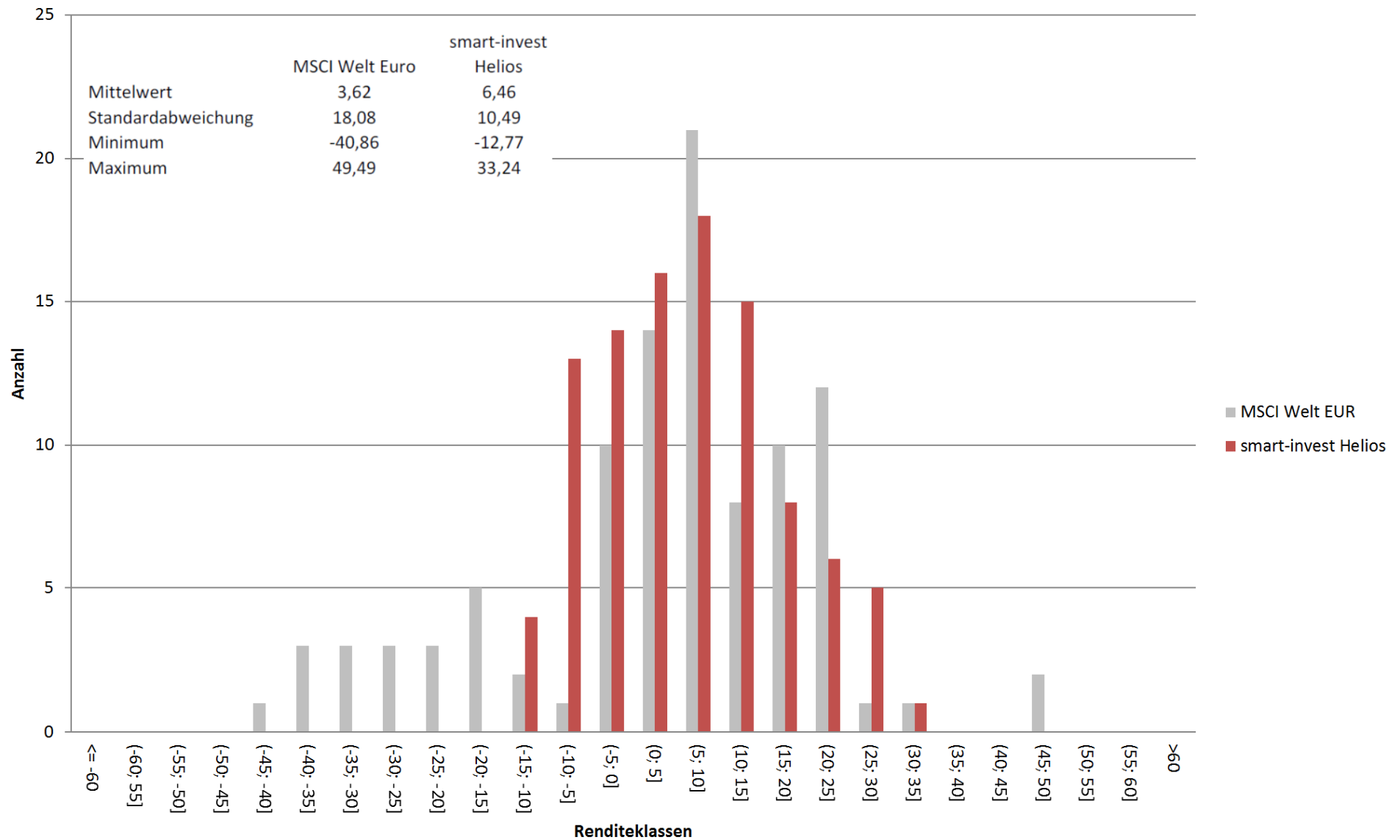


Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

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

# 100 rollierende Jahresrenditen (31.07.2003 – 30.09.2012, monatlich verschoben)

## Histogramm MSCI Welt EUR und smart-invest Helios



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen

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

## ....zur Praxis: Der smart-invest HELIOS AR als nachvollziehbarer Beweis für unser erfolgreiches Asset Management



Quelle: Bloomberg

Stand: 04.04.2013

### Risiken meiden, Chancen nutzen – genau in dieser Reihenfolge!

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



Mal ehrlich...

Warum ist vielen Anlegern inzwischen zum  
heulen zumute?

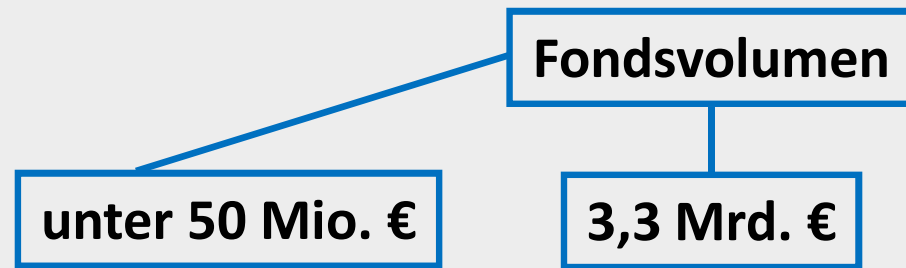


...weil sie sich den besten der letzten Disziplin aussuchen und glauben, dieser kann das gesamte Rennen gewinnen! Dabei hat vielleicht genau der seinen „Höhepunkt“ hinter sich!



**Beim Anleger: Gekauft wird das, was in der jüngeren Vergangenheit am besten gewesen WÄRE!!!**

# Der Anleger will konstante und sichere Erträge?



Quelle: comdirect.de, eigene Darstellung. \*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# DESHALB...

Nicht

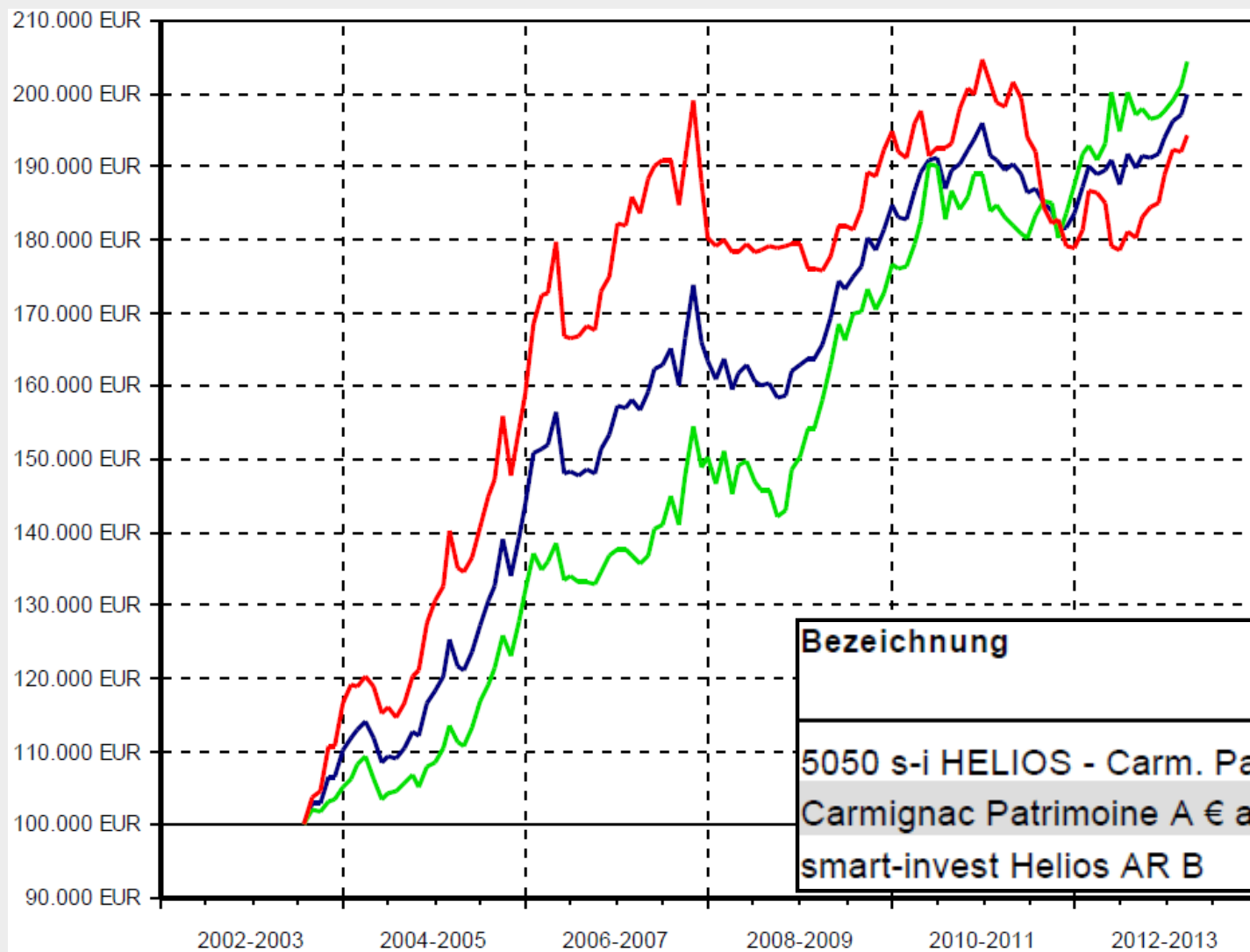


sondern



# smart-invest HELIOS AR B:

## Ideal zur Diversifikation anderer vermögensverwaltender Fonds



**smart-invest HELIOS**

**50/50 HELIOS Patrimoine**

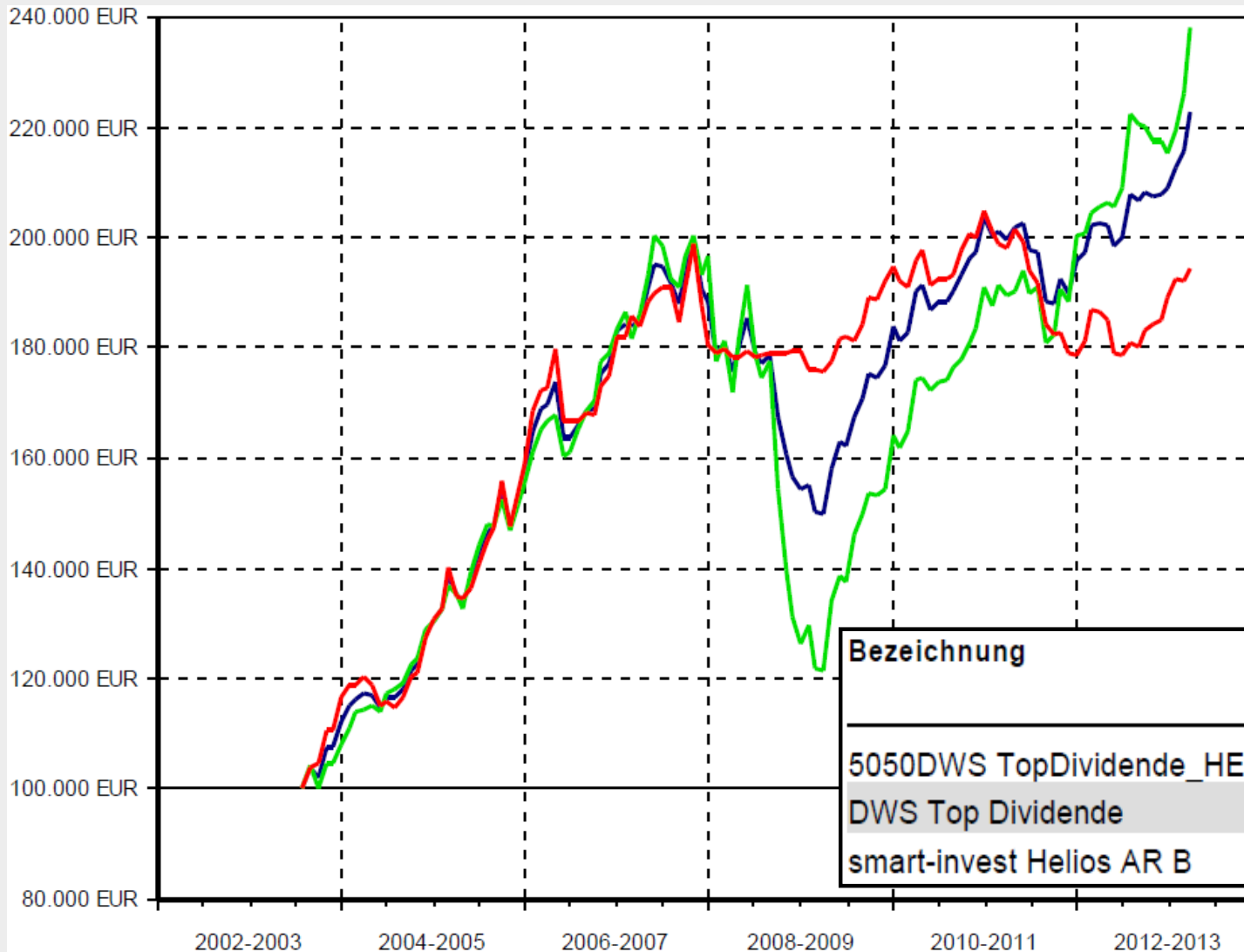
**Carmignac Patrimoine**

Bezeichnung	Wertentw.	Volatilität
	p.a., in %	in %
5050 s-i HELIOS - Carm. Patrimoine	7,43	6,42
Carmignac Patrimoine A € acc	7,67	6,75
smart-invest Helios AR B	7,11	8,11

Quelle: FVBS, Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Stand 31.03.2013. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Berechnung stellt weder eine Empfehlung dar, noch ersetzt Sie eine Anlageberatung.

# smart-invest HELIOS AR B:

## Ideal zur Kombination mit Long-Only-Fonds (mit jährlichem Rebalancing)



**smart-invest HELIOS**

**50/50 HELIOS**

**DWS Top Dividende**

**mit jährl.**

**Rebalancing**

**DWS Top Dividende**

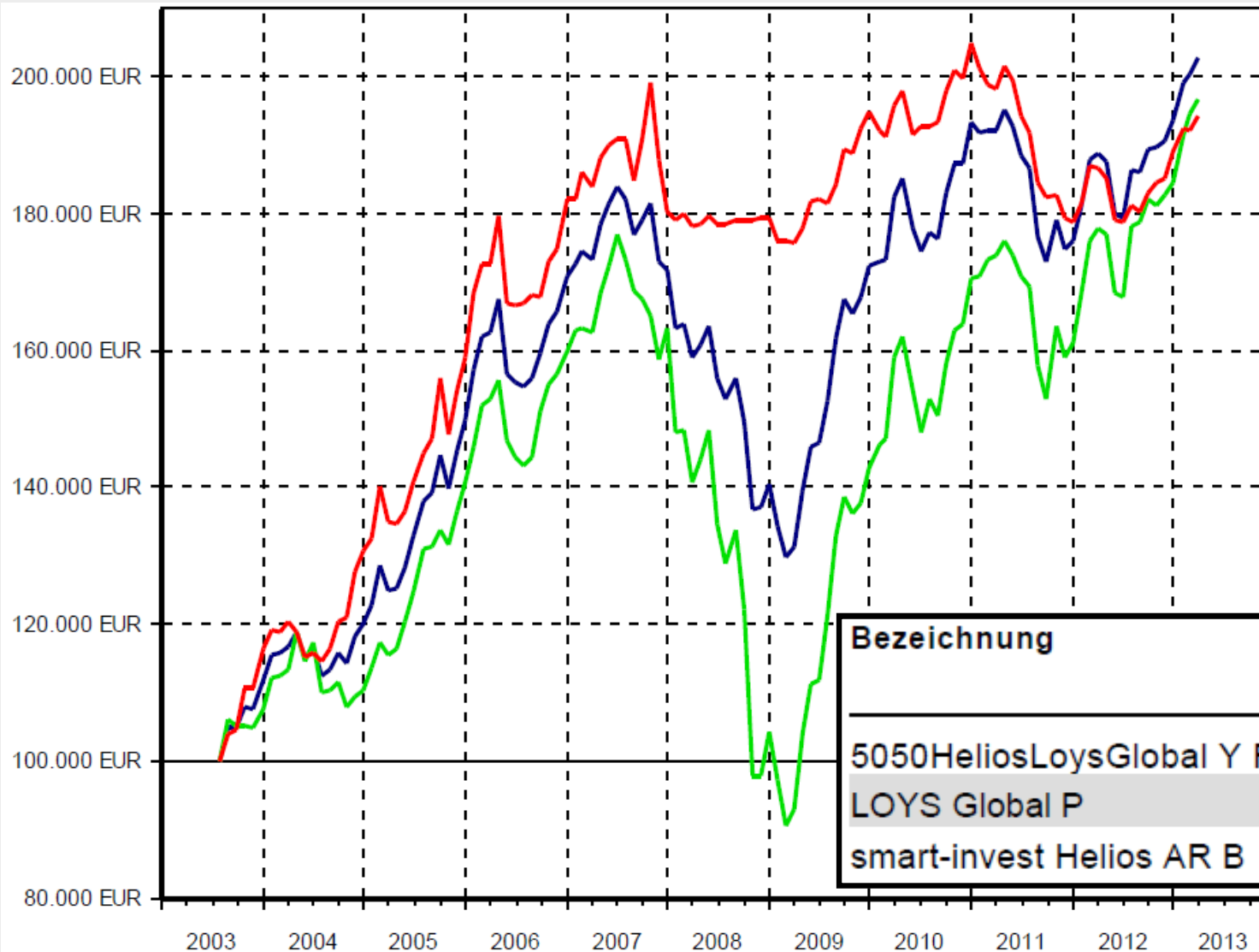
**Ähnliche Wertentwicklung  
bei ca. 1/3 niedrigerer  
Vola durch Beimischung  
des HELIOS !!!**

Bezeichnung	Wertentw. Volatilität	
	p.a., in %	in %
5050DWS TopDividende_HELIOS Y Rebalanced	8,63	8,53
DWS Top Dividende	9,38	12,09
smart-invest Helios AR B	7,11	8,11

Quelle: FVBS, Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Stand 31.03.2013. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Berechnung stellt weder eine Empfehlung dar, noch ersetzt Sie eine Anlageberatung.

## smart-invest HELIOS AR B:

### Ideal zur Kombination mit Long-Only-Fonds (mit jährlichem Rebalancing)



**smart-invest HELIOS**  
**50/50 HELIOS**  
 Loys Global P  
mit jährl.  
Rebalancing  
 Loys Global P

**Bessere Wertentwicklung  
 bei deutlich niedrigerer  
 Vola  
 durch Beimischung des  
 HELIOS !!!**

Bezeichnung	Wertentw. p.a., in %	Volatilität in %
5050HeliosLoysGlobal Y Rebal *	7,58	9,62
LOYS Global P	7,24	14,86
smart-invest Helios AR B	7,11	8,11

Quelle: FVBS, Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Stand 31.03.2013. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Berechnung stellt weder eine Empfehlung dar, noch ersetzt Sie eine Anlageberatung.

# smart-invest HELIOS AR und die Fondspolice – eine gute Verbindung

- Langfristig bewährtes HELIOS-Konzept:

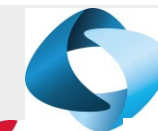
„Risiken meiden und Chancen nutzen,  
- genau in dieser Reihenfolge“

- Breite Streuung über verschiedene Zielinvestments
- Tägliche Liquidität
- Höchste Sicherheitsvorkehrungen gegen Ausfallrisiken

smart-invest HELIOS AR in der Fondspolice:

Eine ideale Vorsorgekombination

Bei folgenden Versicherungspartnern  
können Sie derzeit den  
smart-invest HELIOS AR wählen:



Der Vorsorgeversicherer



VORARLBERGER  
LANDES-  
VERSICHERUNG



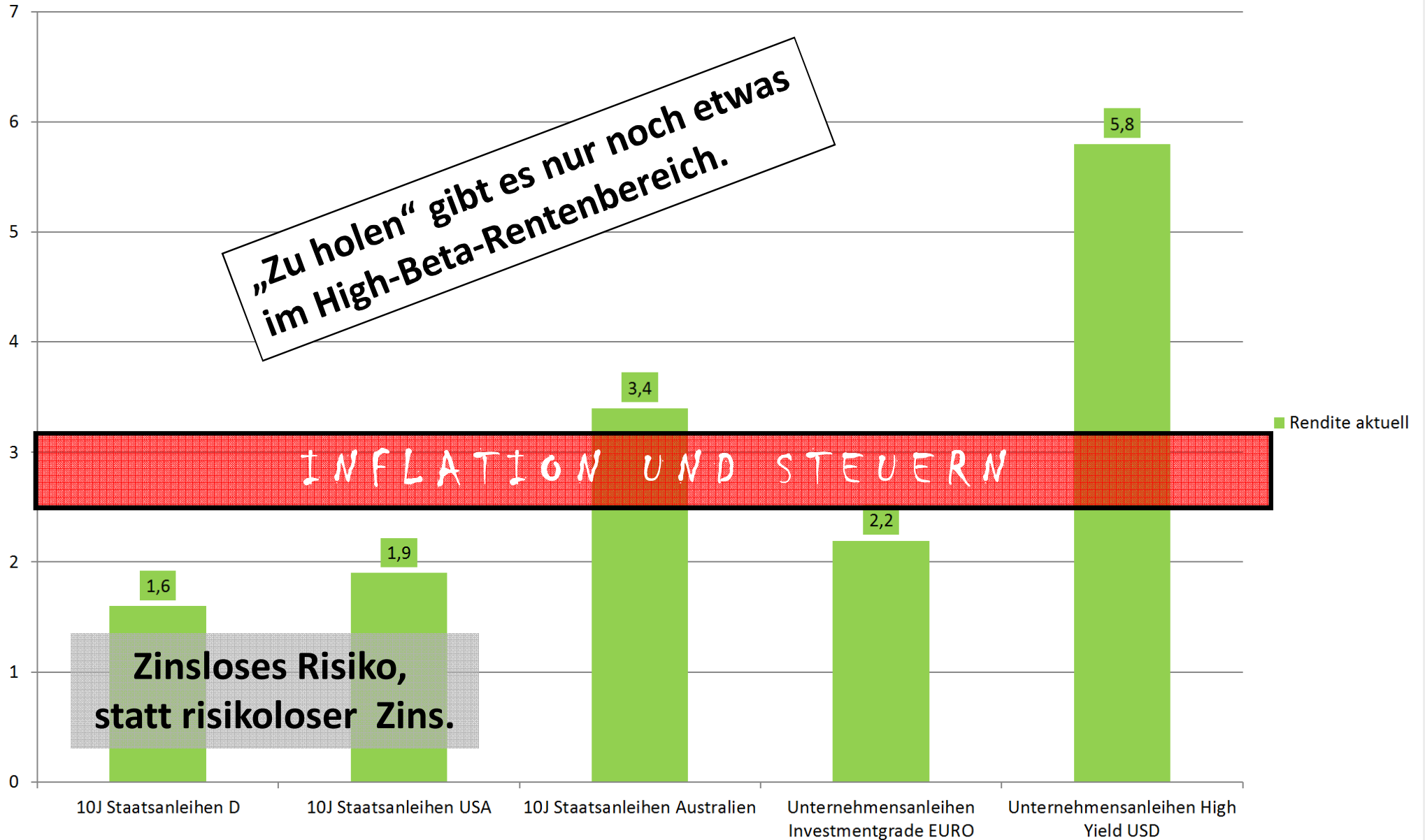


Ich will aber keine Aktien...



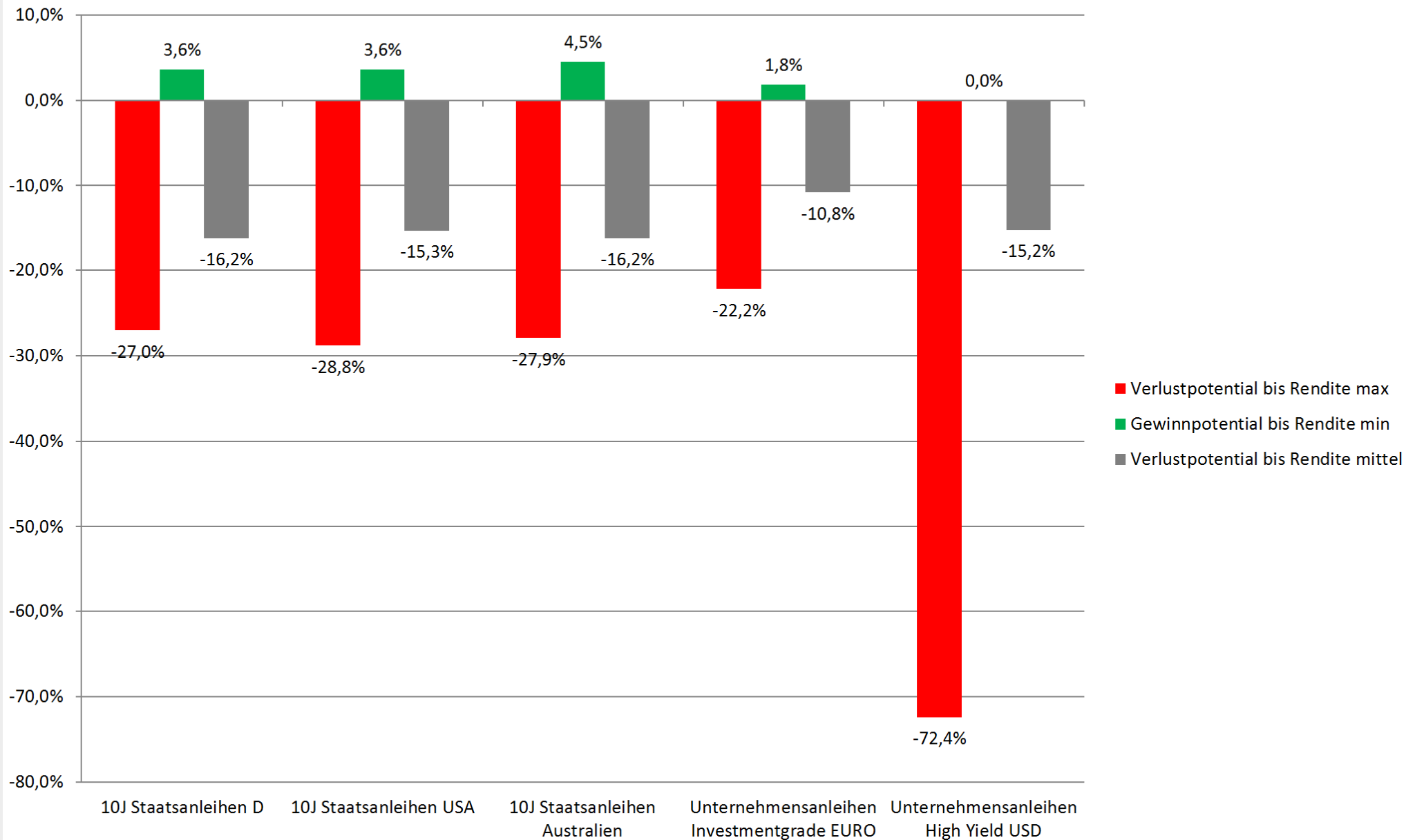
...festverzinsliche Wertpapiere sind sicherer ???

# Rendite bis Fälligkeit in % pro Jahr



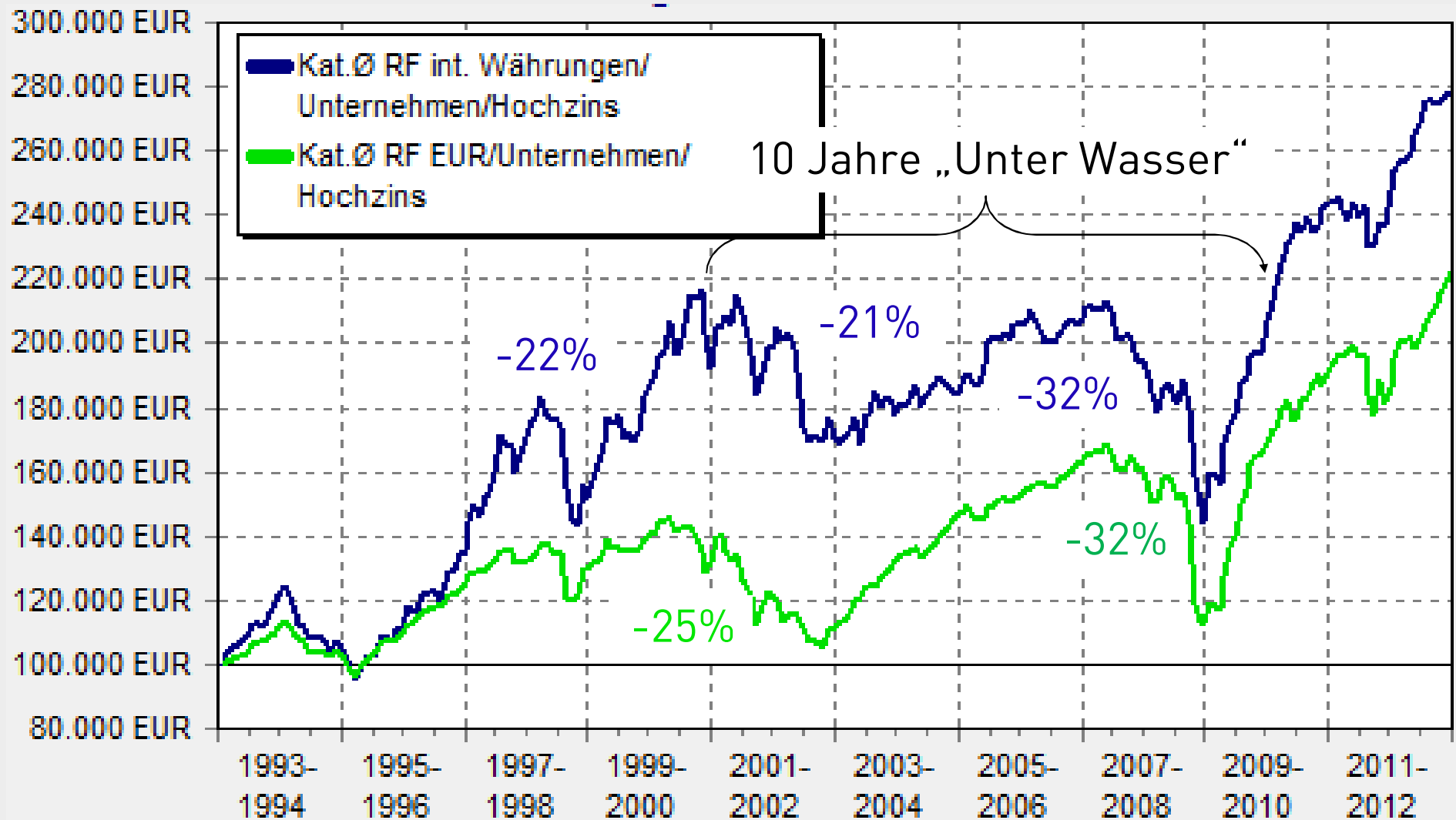
Quelle: Bloomberg, Eigene Berechnungen

## Gewinn- und Verlustpotentiale mit Referenz 2002-2012



Quelle: Bloomberg, Eigene Berechnungen

# Unternehmens-/Hochzinsanleihen bieten attraktive Chancen... ...erfordern aber ein konsequentes Risikomanagement...



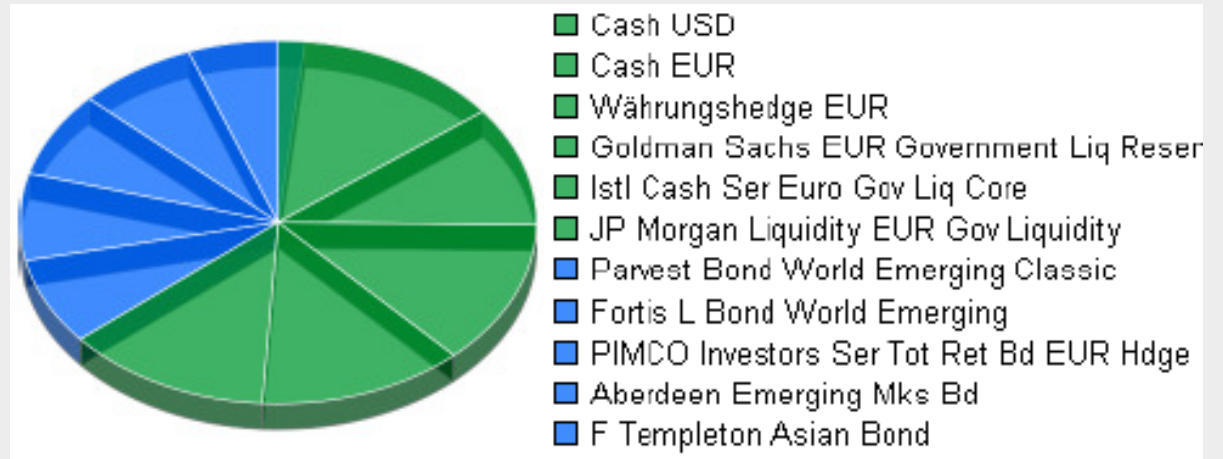
Auswertung vom 01.02.1993 bis zum 31.12.2012

Quelle: FVBS, Sektordurchschnitte der in der Grafik angegebenen Kategorien. Stand 30.12.2012. Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

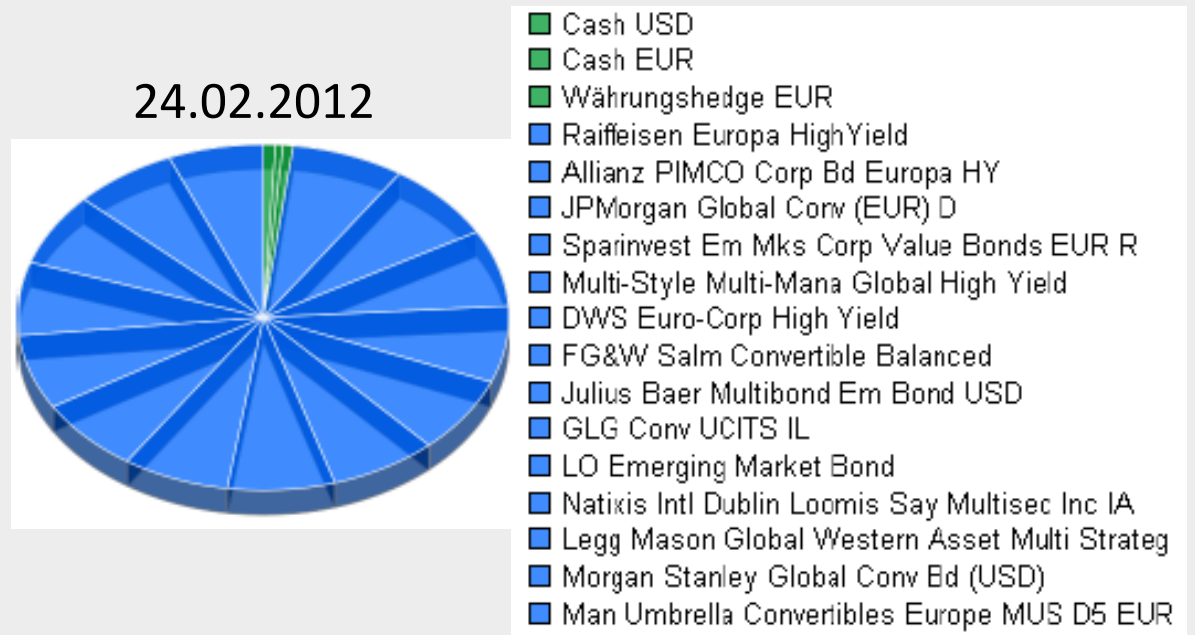
## smart-invest PROTEUS AR C

- Renten-Dachfonds
- Identisches Handelsmodell wie im HELIOS
- Schwerpunkt
  - Emerging Market Anleihen
  - Unternehmensanleihen
  - Hochverzinsliche Anleihen
  - Wandelanleihen
  - Genußscheine
 → dort macht aktives Risikomanagement Sinn
- In Abwärtstrends bis 100% Kasse möglich

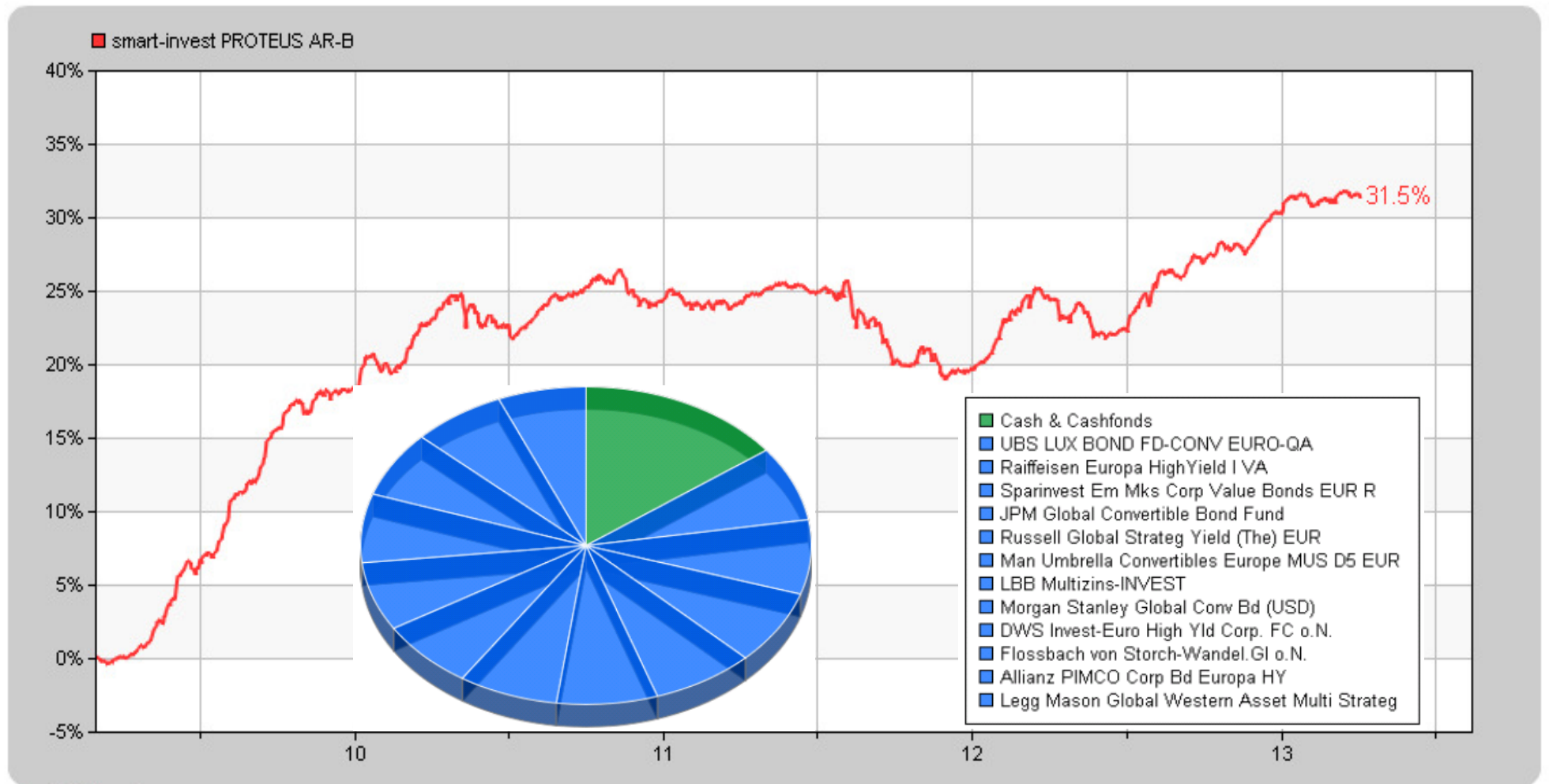
14.09.2011



24.02.2012



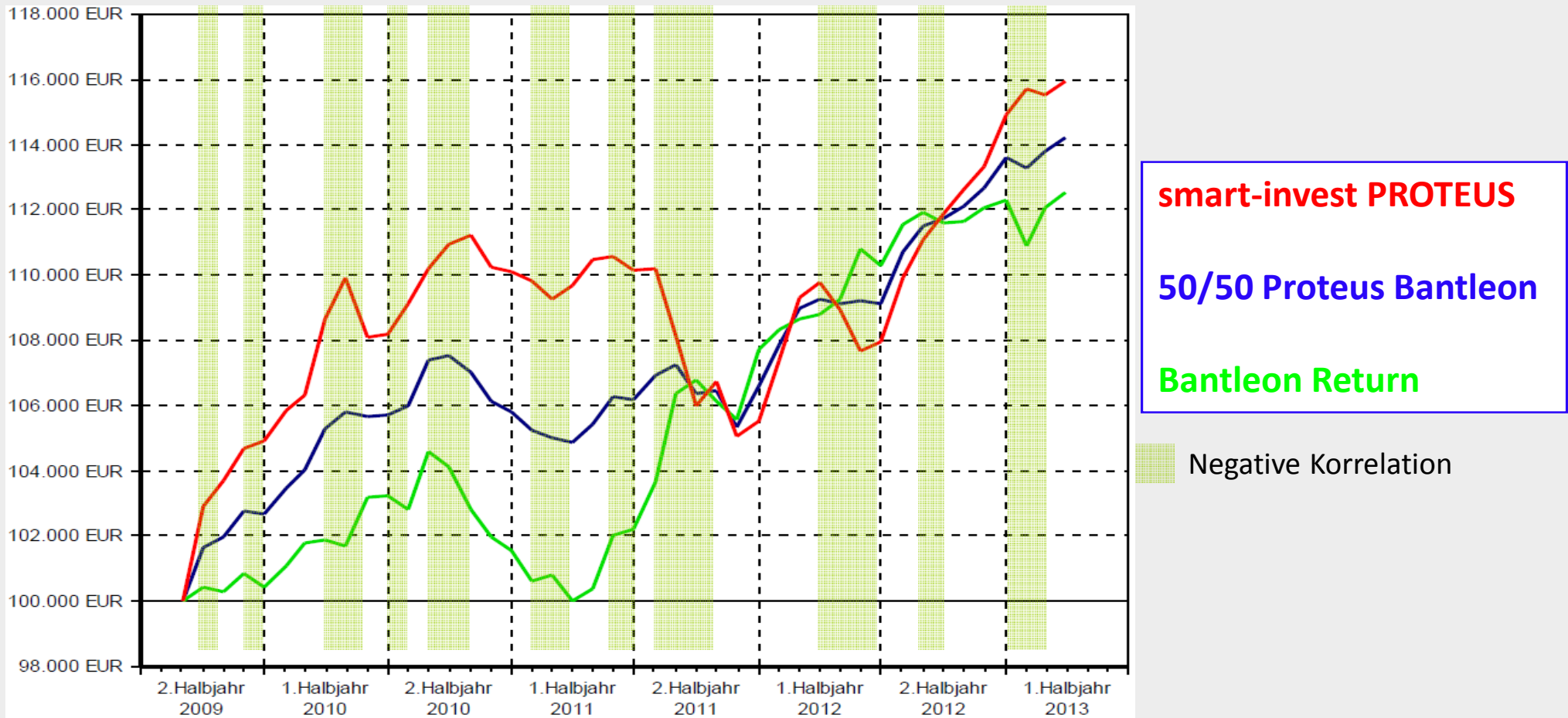
# Gleiche Strategie, aber ausschließlich Renten – smart-invest PROTEUS AR C



Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Chart zeigt Performance des smart-invest PROTEUS AR seit Umsetzung der heutigen Strategie.

# smart-invest PROTEUS AR:

## Ideal zur Diversifikation mit anderen Rentenfonds

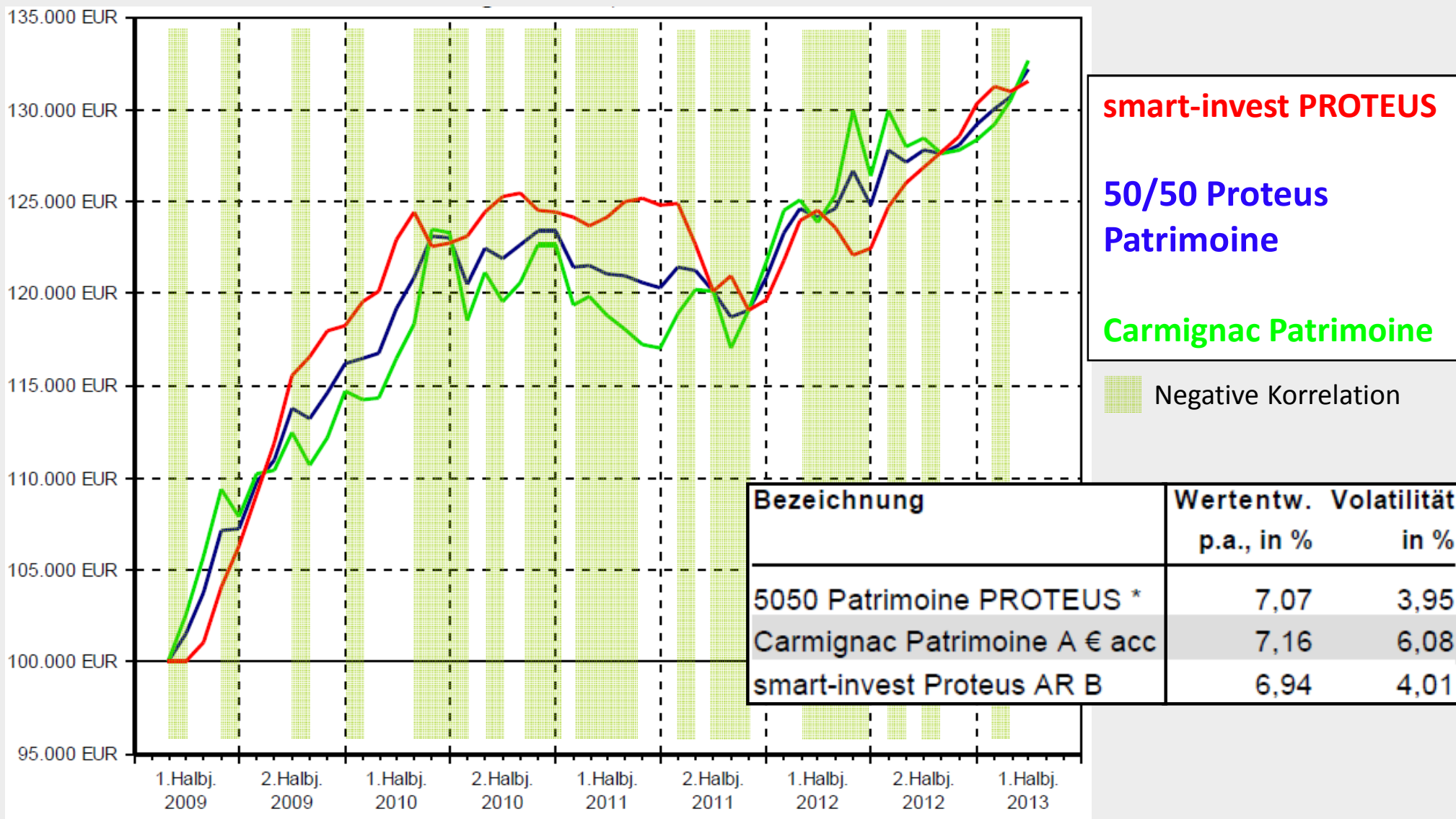


	Wertentwicklung gesamt	Wertentwicklung p.a.	Vola p.a.
smart-invest PROTEUS AR	15,35%	4,21%	3,59%
Bantleon Return	12,52%	3,34%	2,95%
50/50 PROTEUS Bantleon	14,24%	3,78%	2,16%



Quelle: FVBS, Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Stand 31.03.2013. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Berechnung stellt weder eine Empfehlung dar, noch ersetzt Sie eine Anlageberatung.

# smart-invest PROTEUS AR : Ideal zur Diversifikation anderer vermögensverwaltender Fonds



Quelle: FVBS, Ausgabeaufschlag unberücksichtigt. Stand 31.03.2013. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Berechnung stellt weder eine Empfehlung dar, noch ersetzt Sie eine Anlageberatung.



## Zusammenfassung: smart-invest PROTEUS AR:

- Unternehmens-, Schwellenländer-, Wandel- und andere hochverzinsliche Anleihen bieten echtes Realzinspotential
- Aufgrund der hohen Drawdown-Potenzials ist ein entsprechendes Risikomanagement unerlässlich
- Der smart-invest PROTEUS AR verfolgt eine flexible Strategie und kann Investitionsquoten zwischen 0% und 100% verfolgen
- Als Fonds mit systematischer Anlagestrategie ideal zur Kombination mit anderen, fundamental geprägten Fonds
- ISIN: LU0441850327, WKN: A0X9E3

## smart-invest kompakt

- HELIOS und PROTEUS als sinnvolle Trendfolgebausteine in Ihren Kundenportfolios
- Riße Inflation Opportunities Fonds UI – die Lösung zur extremen Geldmengenausweitung der Industrieländer in den vergangenen zwei Jahrzehnten
- Attraktive Angebote zur standardisierten Fondsvermögensverwaltung über verschiedene Vertriebswege – sprechen Sie uns gern an

# Wichtige Hinweise

## Disclaimer

Copyright smart-invest 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 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 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 smart-invest 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 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.

**Diese Publikation kann eine persönliche Beratung nicht ersetzen.**

## 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](mailto:info@smart-invest.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](mailto:info@smart-invest.de)

Weitere Informationen:

[www.smart-invest.de](http://www.smart-invest.de)