

Anlagestrategien in einem von Zentralbanken gesteuerten Umfeld



smart-invest
ASSET MANAGEMENT

Das neueste Programm in Perspektive

Größe des Ankaufsprogramms (primär Staatsanleihen) = min. 19 Monate * € 60 Mrd.

€ 1.140.000.000.000

Das neueste Programm in Perspektive

Größe des Ankaufsprogramms (primär Staatsanleihen) = min. 19 Monate * € 60 Mrd.

€ 1.140.000.000.000



**Damit könnten in Deutschland
1,5 Jahre lang sämtliche
30 Millionen Arbeitnehmer
bezahlt werden.**

Das neueste Programm in Perspektive

Größe des Ankaufsprogramms (primär Staatsanleihen) = min. 19 Monate * € 60 Mrd.

€ 1.140.000.000.000

Im Vergleich dazu:

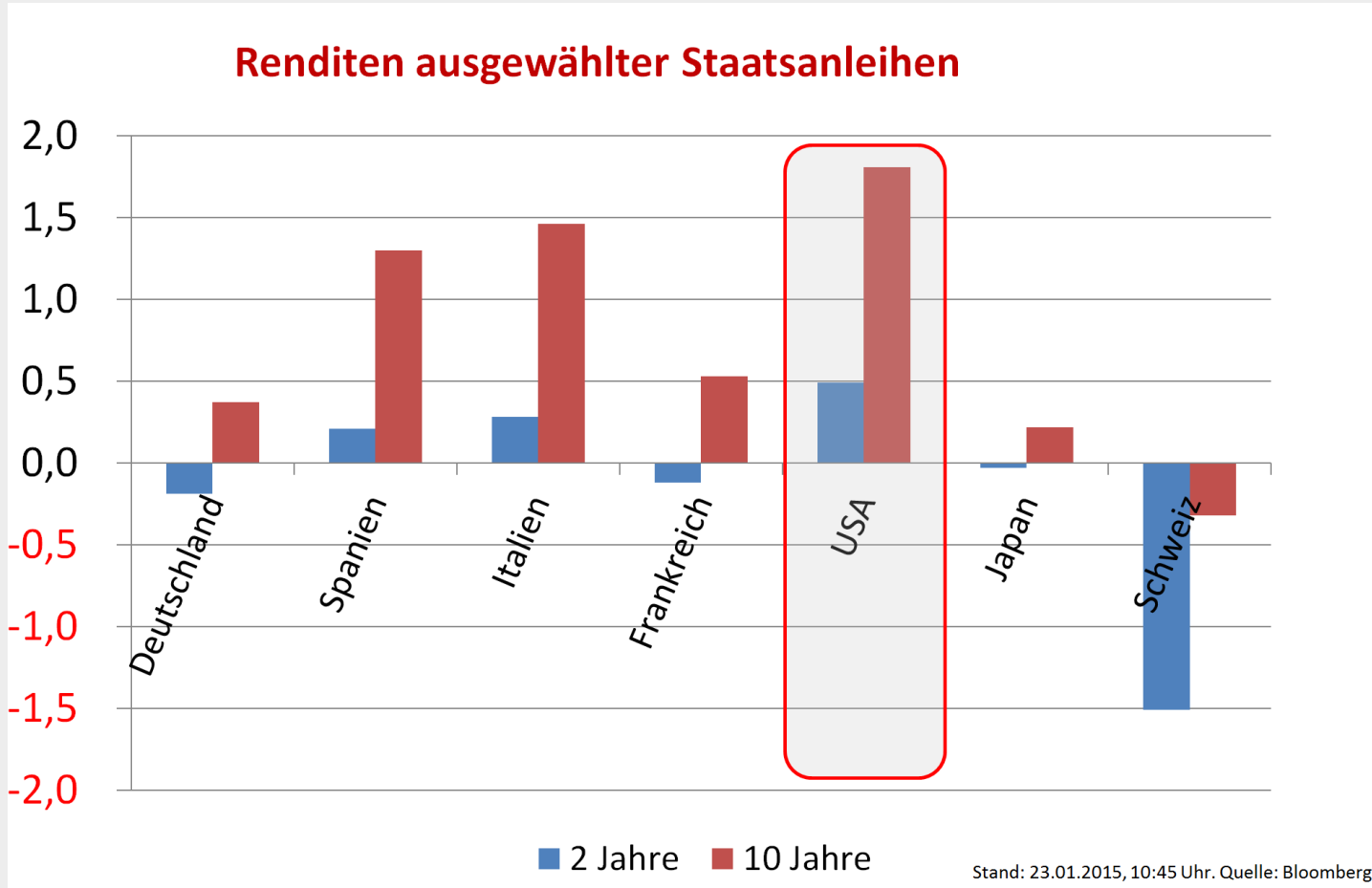
BIP Euroraum:	ca. € 9.900 Mrd. (11,5%)
Börsenkapitalisierung Euroraum:	ca. € 5.600 Mrd. (20,4%)
Geldmenge M3 Euroraum:	ca. € 10.200 Mrd. (11,2%)
Staatsverschuldung Euroraum:	ca. € 9.200 Mrd. (12,4%)

Wird das Programm helfen, Europas Struktur- und Verschuldungsprobleme zu lösen?

Folgen 1

1 Zinsen bleiben **zunächst** niedrig

-> sichere Rentenpapiere weitgehend ohne Fälligkeitsrendite



Folgen 2

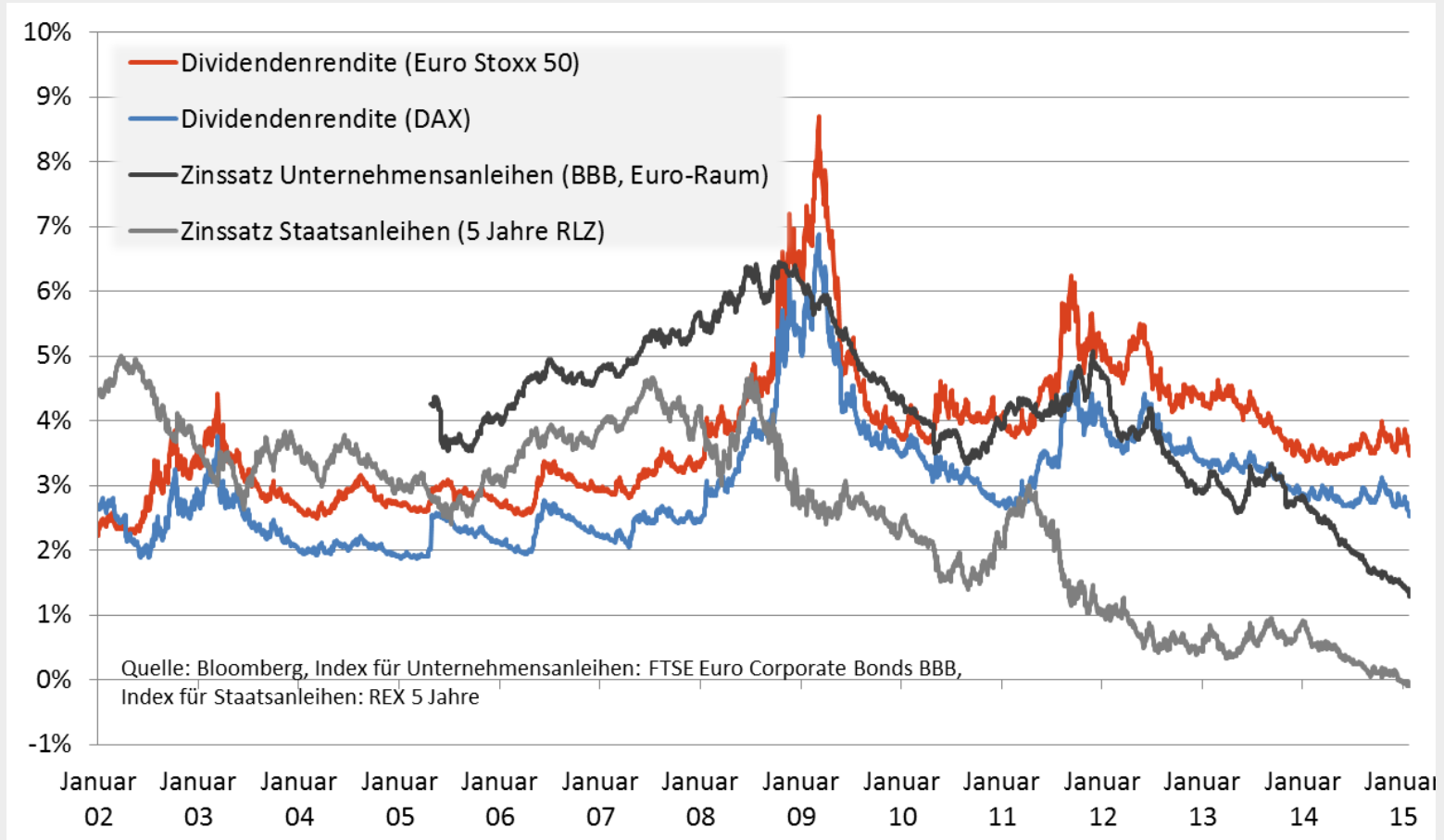
1 Der EURO tendiert zur Schwäche.

Item	Price (CHF)
Tomatencremesuppe mit frischem Basilikum <i>Cream of tomato with fresh basil</i>	22.00
Caesar Salad mit Pouletstreifen und Parmesan <i>Caesar Salad with roasted breast of chicken and Parmesan</i>	48.00
Ein Paar Weißwürste mit süßem Senf und Brezel <i>A couple of Bavarian veal sausage with mild mustard and pretzels</i>	36.00
Beef Burger „Belvédère“ mit Salat, Tomate, Gurke und Pommes Chips <i>Beef Burger „Belvédère“ with salad, tomato, gherkin and crisps</i>	41.00
„Hot Dog“ <i>Vienna sausages with bread and mustard, gherkin and onions</i>	38.00
„Croque Monsieur“ <i>Warmer Toast mit Schinken und Käse Hot Toast with Ham and Cheese</i>	32.00
„Belvédère Club Sandwich“ mit gebratener Hühnerbrust, Speckstreifen (Schweinefleisch) und Pommes Chips <i>Belvédère Club Sandwich with roasted breast of chicken and ham (pork) with crisps</i>	42.50

Beispiel: Aktuelle Snacks in Davos

Folgen 3

- ② Aktien – vorzugsweise mit attraktiver Dividende – bleiben **zunächst** unter Chance-/Risikogesichtspunkten die interessanteste Anlageklasse.

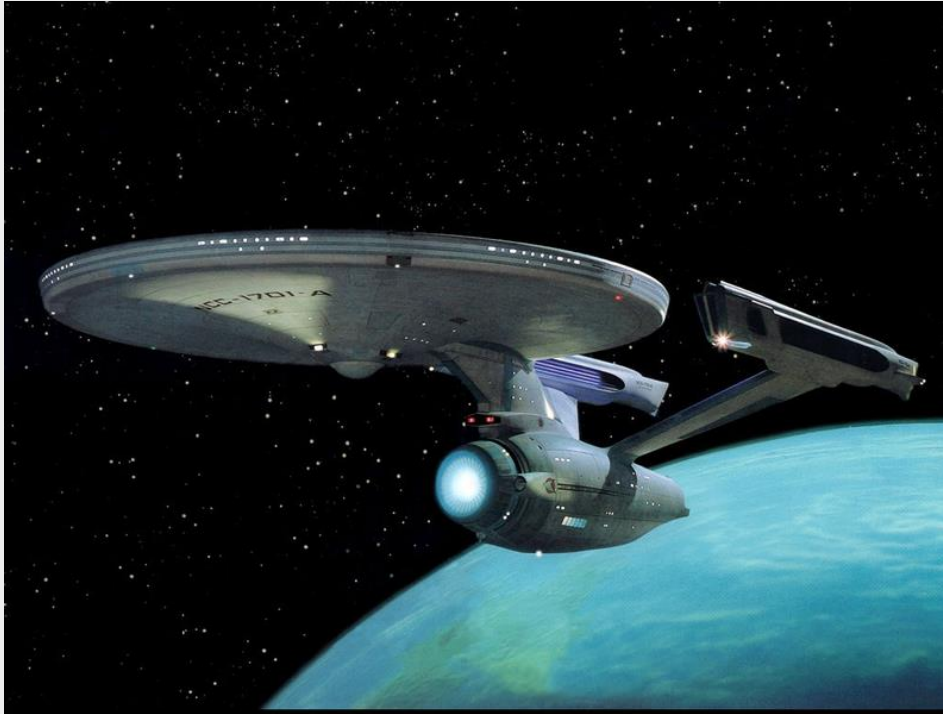


Ja, aber

Alles spricht für Aktien ?

- ① Gefahr der weiteren Abschwächung des Wirtschaftswachstums in Europa und weltweit bzw. ein Wiederaufflammen der Euro-Krise.
- ② „Globaler Währungskrieg“, „Race to the bottom“
- ③ Ein kleiner Blick nach Süden in die Schweiz macht klar, was ansteht falls die Zentralbanken ihre Unterstützung einstellen müssen.
- ④ Aktien sind zwar günstig im Vergleich zu Anleihen, aber inzwischen relativ teuer geworden in Bezug auf ihre eigene Vergangenheit.
- ⑤ Und last but not least

Es gibt keine Erfahrungen mit einer anhaltenden globalen Niedrigzinsphase



Im 21. Jahrhundert bricht in Europa ein neues Zeitalter an. Man hat alle Streitigkeiten beigelegt und interstellare Allianzen mit außerirdischen Lebensformen geschlossen. Die Vereinte Föderation erteilt Mario Draghi alias James Tiberius Kirk den Auftrag, mit dem Sternenflotten-Raumschiff "EZB" bislang unerschlossene Welten zu erforschen.

frei nach „Raumschiff Enterprise“

Der **smarte** Lösungsansatz

Investition in Aktien – aber mit System und Plan B

1 Globale systematische Trendfolge mit aktiver Wertsicherung:

smart-invest HELIOS AR

2 Globale systemgestützte Dividendenstrategie mit aktivem Sicherungskonzept:

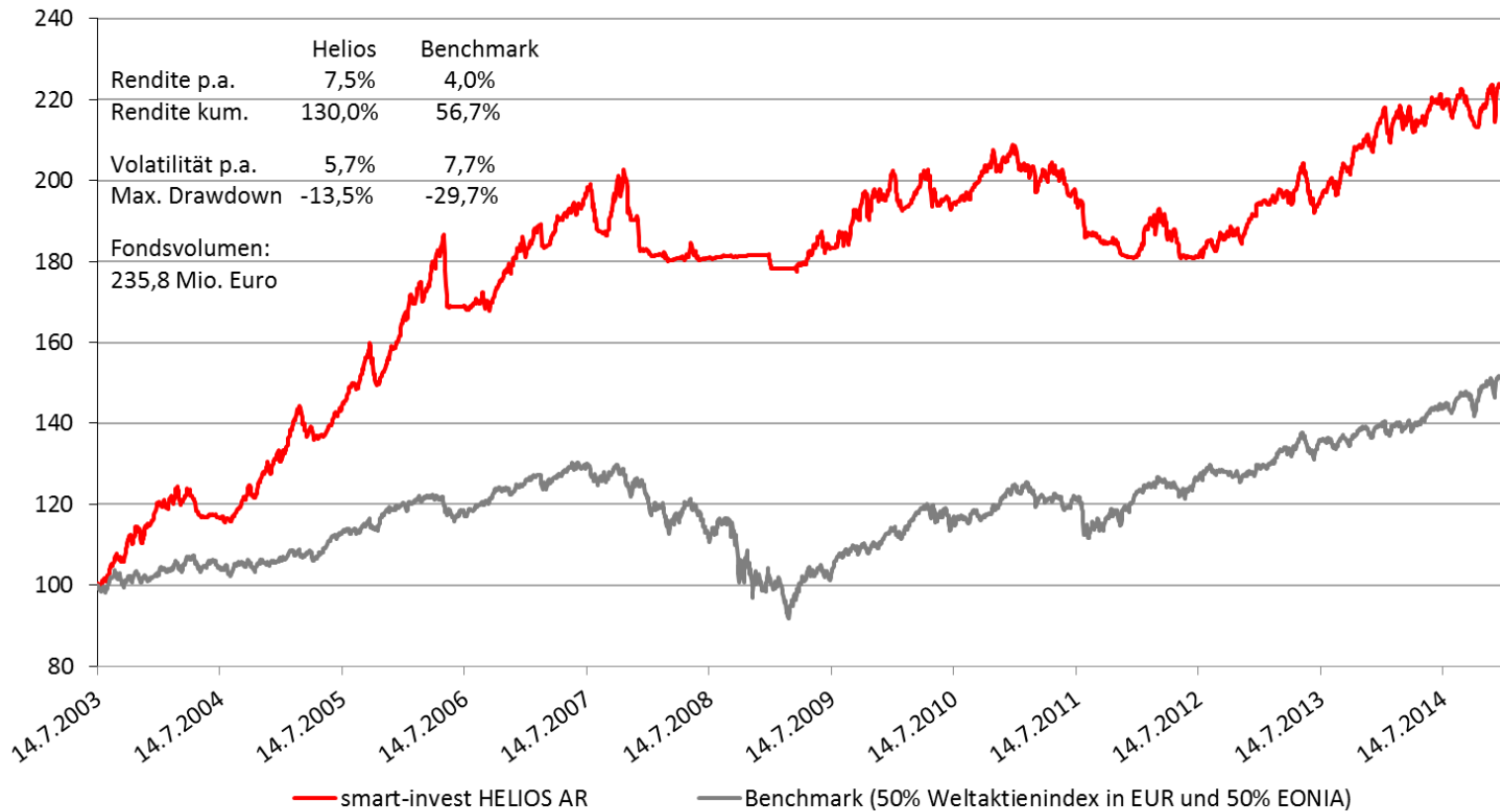
smart-invest DIVIDENDUM AR

Beide mit wissenschaftlich fundiertem Ansatz, bewährtem Risikomanagement und attraktiver risikoadjustierter Rendite.

smart-invest HELIOS AR

seit Übernahme des Mandats am 14.7.2003

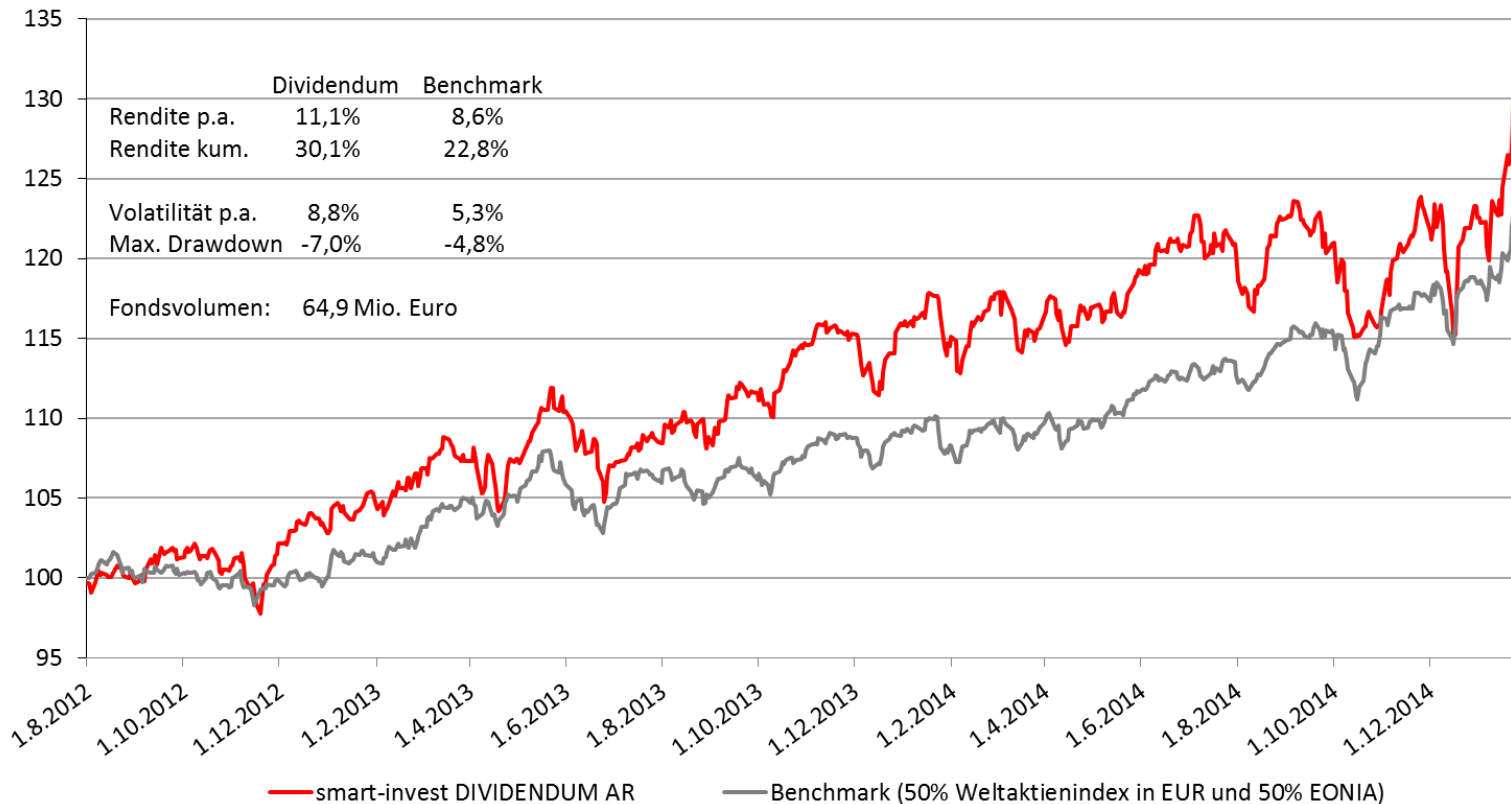
smart-invest HELIOS AR
14.7.2003 - 23.1.2015



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnung. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

smart-invest DIVIDENDUM AR seit Strategiewechsel am 1.8.2012

smart-invest DIVIDENDUM AR
1.8.2012 - 23.1.2015



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnung. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vortrag

„Dividendenaktien mit System und Sicherheit“

**Ausführliche Strategieerläuterung
(Investmentprozess + Risikomanagement)
mit vielen Investitionsbeispielen**

**Mittwoch, den 28.01.2015 um 10:30 Uhr
im Saal 7**

Bitte denken Sie daran:

**Was immer Sie
nach sechs Jahren
Aktien- und Anleihenhausse
in das Depot Ihrer Kunden kaufen**

• • • • •

Erst wenn die Ebbe kommt, sieht man wer ohne Badehose -
d.h. ohne Risikomanagement - unterwegs ist.



So erreichen Sie uns

smart-invest GmbH
Adlerstraße 31, 70199 Stuttgart
Tel: 0711 – 18 56 27 30
Fax: 0711 – 18 56 27 39
E-Mail: info@smart-invest.de

Ihre Ansprechpartner

Thorsten Rauch, Vertriebsdirektor
E-Mail: thorsten.rauch@smart-invest.de
Tel: 0172 – 287 4522

Arne Eeg, Vertrieb
E-Mail: arne.eeg@smart-invest.de
Tel: 0173 – 546 9839

Disclaimer

Copyright smart-invest GmbH 2015. 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 Darstellung, 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 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 Präsentation 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. MSCI makes no express or implied warranties or representations and shall have no liability whatsoever with respect to any MSCI data contained herein. The MSCI data may not be further redistributed or used as a basis for other indices or any securities or financial products. This report is not approved, endorsed, reviewed or produced by MSCI. None of the MSCI data is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment.

Diese Publikation kann eine persönliche Beratung nicht ersetzen.