FACTSHEET
Mai 2016

smart-invest
DIVIDENDUM AR

ANLAGEGRUNDSÄTZE

Der Fonds ist flexibel ausgerichtet. Das bedeutet, dass er in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aller Art sowie Derivate investieren kann. Hierunter fallen insbesondere Aktien (bis max. 100% des Netto-Teilfondsvermögens), sowie Futures und Optionen. Das Fondsmanagement übernimmt die Auswahl der einzelnen Instrumente und Strategien und verfolgt das Ziel, Erträge aus Kursgewinnen, Dividenden und Zinszahlungen zu generieren. Das Fondsvermögen kann gegen fallende Kurse mit Futures abgesichert werden.

KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Die Wertentwicklung des Fonds betrug in diesem Monat 1,9%. Die Absicherungsquote wurde zunächst von 30% Anfang des Monats auf 50% Mitte des Monats erhöht, und gegen Ende des Monats auf 10% gesenkt.

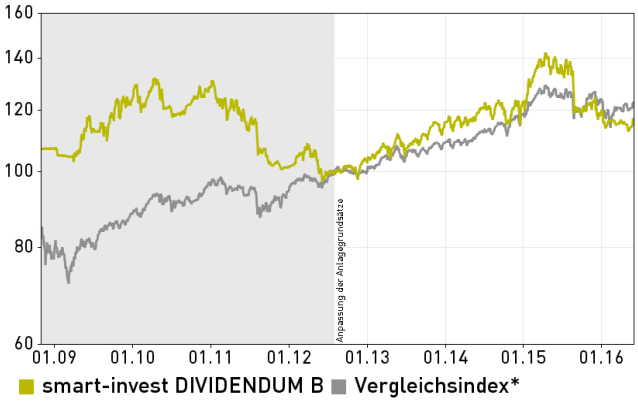
In diesem Monat gab es keine Austausche.

Die drei besten Aktien im Mai waren Ritchie Bros Auctioneers mit einem Gewinn von 17,8%, Berkeley Group mit einem Gewinn von 11,5% sowie Fuji Heavy Industries mit einem Gewinn von 11,3%.

DATEN UND FAKTEN PER 31.05.2016

Anteilsklasse B:	ausschüttend
ISIN/WKN	LU0255681925 / A0JMXF
Portfolioverwalter	smart-invest GmbH
Rücknahmepreis in EUR	27,56
Volatilität (12 Monate)	12,0%
Fondsvolumen in EUR	61,6 Mio.
KVG	Axxion S.A., Luxemburg
Verwaltungsvergütung	1,25% p.a.
Betreuungsgebühr	bis zu 0,68% p.a.
Erfolgsgebühr:	20% des 4% übersteigenden Wertzuwachses, sofern Outperformance ggü. Vergleichsindex vorliegt
Highwater-Mark	ja
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,26%
Geschäftsjahr	1.7. - 30.06.
Zulassung öffentlicher Vertrieb	DE, LU, AT

PERFORMANCE PER 31.05.2016



WERTENTWICKLUNG IN ZAHLEN PER 31.05.2016

Zeitraum	smart-invest DIVIDENDUM	Vergleichsindex*
31.05.2011 - 31.05.2012	-16,0%	1,2%
31.05.2012 - 31.05.2013	10,1%	9,4%
31.05.2013 - 30.05.2014	8,0%	5,4%
30.05.2014 - 29.05.2015	17,6%	13,8%
29.05.2015 - 31.05.2016	-16,5%	-3,4%

*Vergleichsindex: 50% MSCI Weltaktiendindex (EUR) und 50% EONIA.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen.

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

TOP TEN AKTIENPOSITIONEN PER 31.05.2016

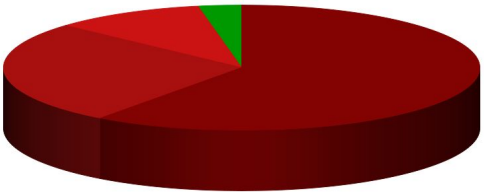
	Wertpapier	Gewichtung		Wertpapier	Gewichtung
1.	Texas Instruments	2,5%	6.	Linear Technology	2,4%
2.	C.H. Robinson	2,5%	7.	Progressive	2,4%
3.	UGI	2,4%	8.	Dow Chemical	2,3%
4.	Accenture	2,4%	9.	Micro Focus International	2,3%
5.	3M	2,4%	10.	CLP Holdings	2,3%

Durchschnittliche Dividendenrendite aller Wertpapiere im Portfolio: 3,0%

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 31.05.2016



Zum Stichtag ist das Aktienmarktrisiko im Portfolio über börsengehandelte Derivate (Indexfutures) teilweise gegen Schwankungen abgesichert.

CHANCE-RISIKO-PROFIL

Für welchen Investor eignet sich dieser Fonds?
Der Fonds eignet sich für Investoren, die von den Wachstumsperspektiven der internationalen Aktien(märkte), Anleihen(märkte) sowie Aktien- und Rentenfonds profitieren möchten. Aktien(märkte) und Aktienfonds bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial. Ihre Kurse können jedoch relativ stark schwanken und es kann auch zu Kursverlusten kommen. Anleihen(märkte) und Rentenfonds bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen und relativ geringe Wertschwankungen. Steigende Zinsen haben allerdings vor der Fälligkeit Kursrückgänge zur Folge. 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

Risiken
- Stark volatiles Marktumfeld und dadurch fehlende Trends
- begrenzte Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen/Branchen/Sektoren
- Einsatz derivativer Finanzinstrumente können aufgrund der Hebelwirkung die Risiken erhöhen

MONATLICHE RENDITE

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2006							0,12%	0,72%	-0,2%	1,99%	0,55%	2,52%	5,81%
2007	-0,3%	1,4%	-1,16%	1,48%	1,79%	1,5%	2,27%	-5,44%	8,1%	5,97%	-12,06%	-1,26%	0,78%
2008	-0,83%	1,44%	-4,44%	-1,52%	0,55%	-1,3%	-0,12%	0,24%	0,4%	0,04%	0,12%	0,0%	-5,41%
2009	-1,98%	-0,28%	-1,46%	3,5%	6,84%	-0,52%	-0,82%	0,42%	4,62%	-0,93%	3,23%	2,78%	16,05%
2010	-0,99%	-1,48%	5,96%	1,03%	-6,97%	-0,11%	-1,59%	0,07%	3,08%	1,53%	0,14%	3,48%	3,64%
2011	-3,5%	-2,84%	-0,53%	2,94%	-3,47%	-4,09%	1,34%	-8,57%	-3,45%	0,33%	-1,99%	0,84%	-21,16%
2012	0,84%	3,4%	0,92%	-0,16%	-6,01%	-1,44%	1,16%	-0,34%	1,58%	-0,42%	1,35%	0,62%	1,21%
2013	1,65%	1,83%	0,84%	0,12%	2,81%	-3,08%	1,31%	0,31%	2,54%	2,7%	0,63%	0,48%	12,68%
2014	-0,62%	2,29%	-1,19%	0,47%	2,04%	1,18%	-0,32%	1,77%	-1,25%	-3,44%	5,17%	-0,21%	5,77%
2015	5,76%	4,69%	2,1%	-1,32%	2,61%	-4,58%	2,38%	-11,57%	-1,93%	2,93%	1,46%	-3,25%	-2,02%
2016	-3,68%	0,55%	0,18%	-1,35%	1,92%								-2,45%

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.
MSCI gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Gewährleistungen oder Zusicherungen und übernimmt keinerlei Haftung für hierin enthaltene MSCI-Daten. MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Grundlage für andere Indizes oder Wertpapiere oder Finanzprodukte herangezogen werden. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt noch geprüft oder erstellt.