



Die Unternehmensberatung  
Dipl.-Math. Rainer Schwindt  
- Der BörsenMathematiker -  
managt folgende krisensicheren Dachfonds:

- **IAM Smart Momentum**

**ISIN: LU0491868781**

**WKN: A1CTN9**

- **IAM Multi Invest Dynamic ETF**

**ISIN: LU0491868195**

**WKN: A1CTN8**

**Namenswechsel durch Verschmelzung  
beider Fonds ab 1.1.2012:**

**IAM ALMARO Aktiv**

**ISIN: LU0491868781**

**WKN: A1CTN9**

Während des Umstellungszeitraums wird  
er weiter unter dem  
IAM Smart Momentum geführt.

**Fonds-Bilanz 2011 vom 27.6.2011 bis 30.12.2011**

Darstellung bis zur Verschmelzung des IAM Multi Invest Dynamic ETF in den  
IAM Smart Momentum zum Jahreswechsel 2011/2012.

Der neue Name durch die Verschmelzung beider Fonds lautet ab 1.1.2012:

**IAM ALMARO Aktiv**

## Verschmelzung zum Vorteil des Anlegers

Zum 1.1.2012 werden der IAM MI Dynamic ETF und IAM Smart Momentum miteinander verschmolzen und vereinen sich in dem neuen Namen IAM ALMARO aktiv.

Die nun entstehenden Kostenvorteile für die Anleger-/innen möchten wir Ihnen an einem Beispiel demonstrieren:

Die Fixkosten eines Fonds z.B. die Fiktive Jahreskontogebühr beträgt für einen Fonds mit 800.000 € Volumen und einen Fonds mit 4 Mio. € Volumen jeweils 40.000 € pro Jahr – sie sind also unabhängig von der Fondsvolumenhöhe. Beträgt vor Fälligkeit der Gebühr der Wert eines Fondsanteils 80,00 €, dann ist der Fondsanteil nach Abzug der Kontogebühr:

Großer Fonds: Gebühr -1 % und neuer Fondsanteil = 79,20 €

Kleiner Fonds: Gebühr -5 % und neuer Fondsanteil = 76,00 €

Fonds nach der Verschmelzung: Bei 4,8 Mio. € Kapital beträgt der Fondsanteil = 79,35 €.

Einen ähnlich positiven Effekt erzielt man für die Anleger-/innen bei den Orderkosten:

Kleinste Order beim kleinen Fonds: 40.000 € (100 € Fixgebühr + 0,15 % variable Gebühr).

Kleinste Order beim großen Fonds: 200.000 € (100 € Fixgebühr + 0,15 % variable Gebühr).

Kleinste Order des verschmolzenen Fonds: 240.000 € (100 € Fixgebühr + 0,15 % variable Gebühr).

Die Fixgebühr erzeugt also 0,25 % Kosten beim kleinen Fonds, und 0,05 % Kosten beim großen Fonds - und nach der Verschmelzung sogar nur 0,0416 %.

Kauf und Verkauf full turn kleiner Fonds 0,8 % und full turn großer Fonds 0,4 %

verschmolzener Fonds 0,39 %. Das heißt, die Kosten konvergieren gegen 0,3 % je größer das Fondsvolumen wird.

Es ist also für den Anleger besonders effektiv, sehr gut performende noch kleine Fonds mit 4 – 5 Millionen Anlagesumme aufzuspüren, weil sie dort eine besondere Outperformance bei steigenden Märkten erwarten dürfen.

## **Managementwechsel bei vermögensverwaltenden Fonds**

Im Folgenden hat der BörsenMathematiker die Drawdowns seiner Management-Vorgänger in den beiden Fonds selbstverständlich nicht zu verantworten.

Also sind Benchmarkings des IAM Multi Invest Dynamic ETF, die den Zeitbereich 1.2.2011 bis 26.6.2011 umfassen, auszuschließen.

Und für den IAM Smart Momentum liegt der Zeitbereich 26.4.2010 bis 26.6.2011 ebenfalls außerhalb der Verantwortung des BörsenMathematikers und wird bezüglich Benchmarkings nicht berücksichtigt.

Wir müssen uns deshalb so klar abgrenzen, weil es immer wieder vorkommt, dass Anleger uns mit Internetbildern der beiden Fonds die schlechte Performance der Vorgänger zuschreiben.

Für den Anleger ist es gut, wenn man bei schlechter Performance eines Fonds den Fondsmanager gegen einen besseren Fondsmanager wechselt.

Bei vermögensverwaltenden Fonds sind die Internet-Standardanalysen von Fonds wertlos, wenn es darum geht, die Managementleistung des aktuellen Fondsmanagers zu beurteilen.

Auf den folgenden Seiten sehen Sie die Analyse einer speziellen Gruppe der Dachfonds, die wir häufig wöchentlich erstellen.

### Kurz-Vergleich: Der BörsenMathematiker Schwindt mit dem IAM Smart Momentum gegenüber den bekanntesten mathematischen Dachfondsmanagern

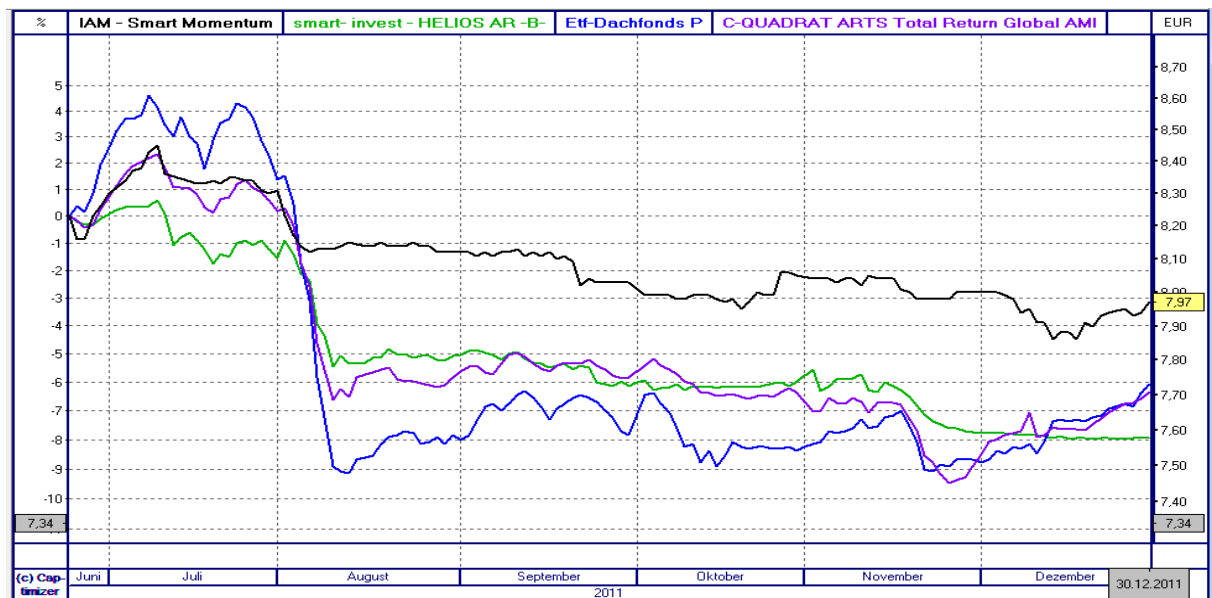
Gezeigt wird der jeweils größte und für den Advisor/die Gesellschaft wichtigste Fonds.

**Bemerkung:** Die Wirkung im Wert eines Dachfonds tritt in den meisten Fällen erst 2 Tage später auf, als es der Markt (z.B. MSCI World) in Echtzeit aufzeigt. Die Kontroll- und Buchungsstellen benötigen diese 2 Tage, um eine Order des Fondsmanagers im Chart zu aktivieren!

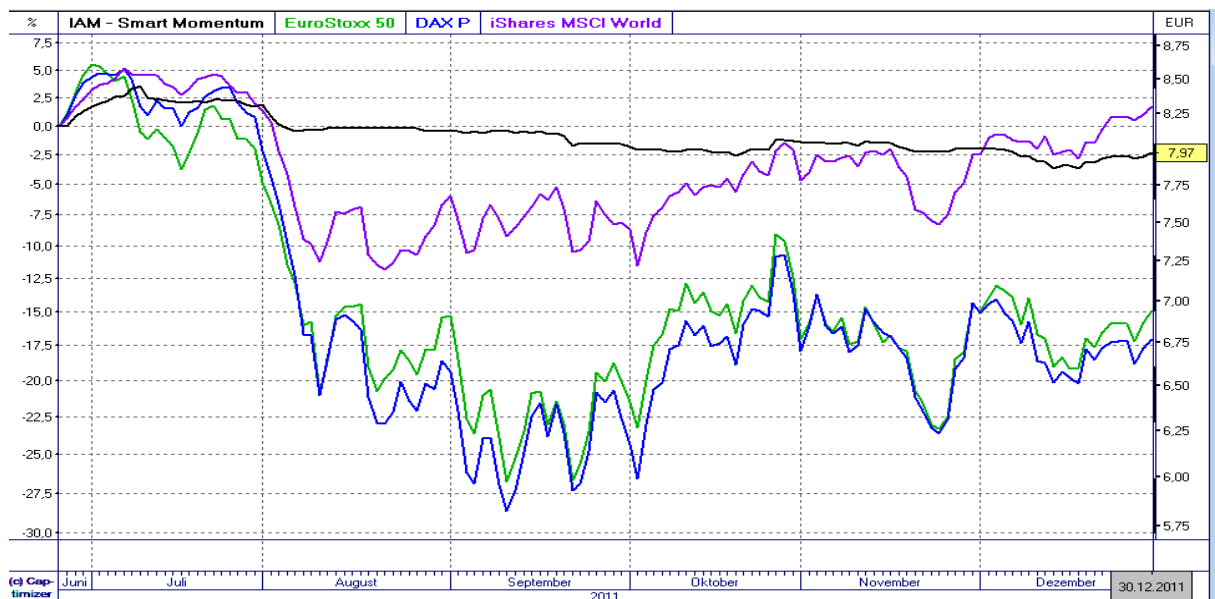
Ausnahme: ETF-Dachfonds von Veritas (Kaiser/Winkler) hat 1 Tag Verzögerung. Für den IAM Smart Momentum wird eine Bewertung vom Freitag erst am Montag-Nachmittag als Kurs herausgegeben.

### Rangfolge Manager: IAM Smart Momentum (Schwindt), Total, ETF-Dachfonds P (Veritas, Kaiser), R. (C-Quadrat Arts, Willert) und Helios AR –B – (smart-invest, Sand):

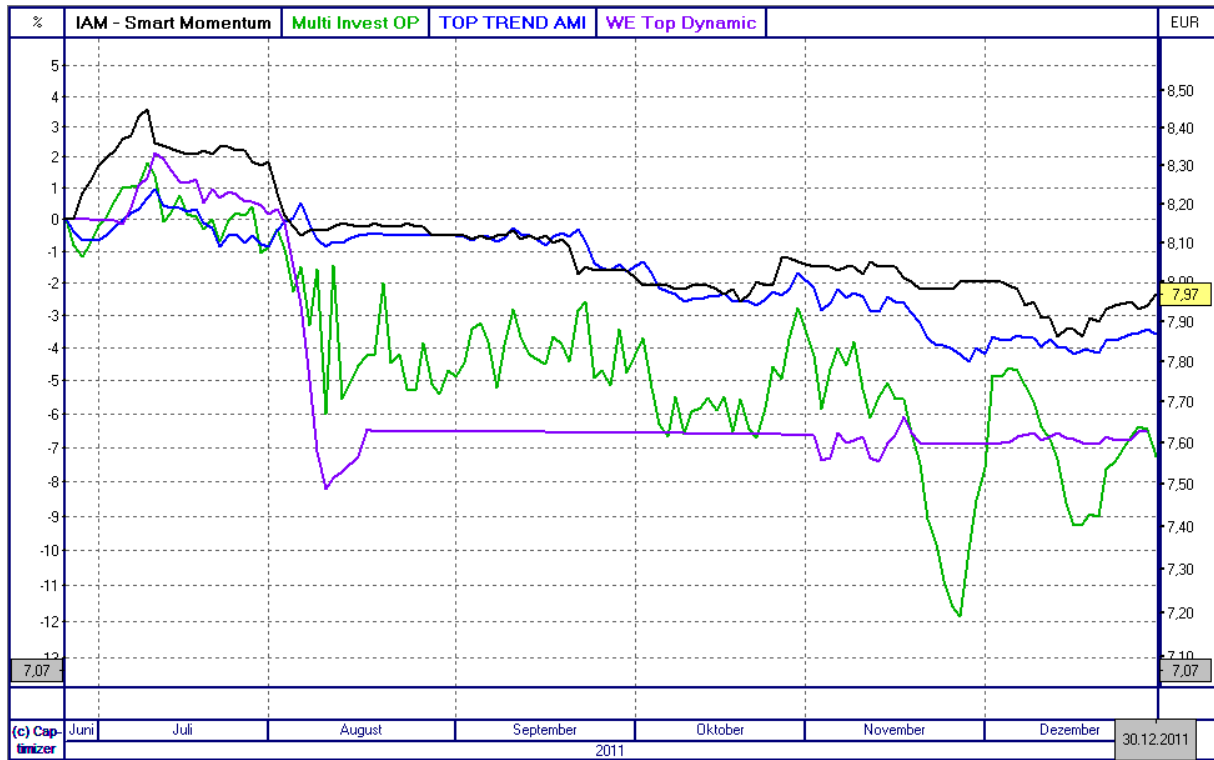
Bewertung vom 27.6.2011 bis zum 30.12.2011



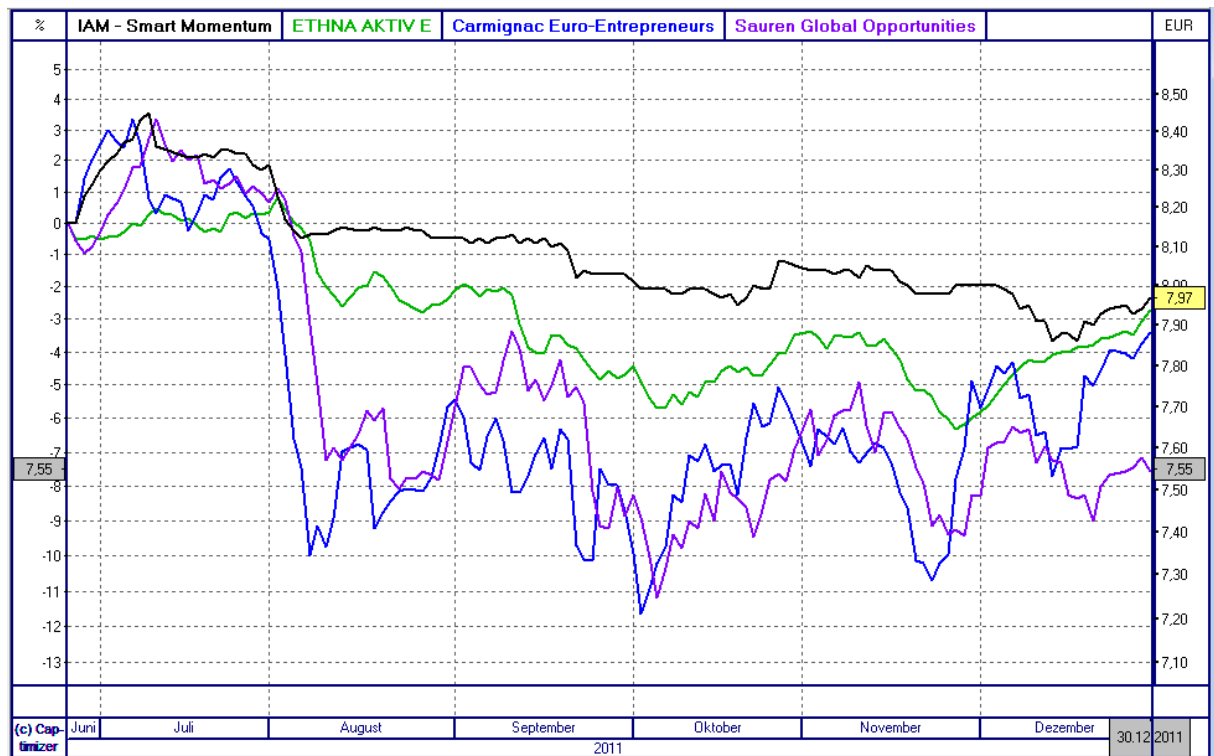
### Rangfolge Manager: MSCI World, IAM Smart Momentum (Schwindt), Euro Stoxx 50, DAX:



Rangfolge Manager: IAM Smart Momentum (Schwindt), Top Trend AMI (Huber, Reuss & Kollegen), WE Top Dynamic („Sparkasse Österreich“) und Multi Invest OP (Eick):



Auch den Vergleich mit großen Klassikern muss der IAM Smart Momentum (Schwindt) nicht scheuen:



**Die Unternehmensberatung Schwindt – Der BörsenMathematiker stellt vor:****Rangfolge-Tabelle der bekanntesten mathematischen Dachfonds-Manager inkl. 3 Benchmarks**

Gezeigt wird der jeweils größte und für den Advisor/die Gesellschaft wichtigste Fonds.

In der Tabelle stehen der Name und die Wertveränderung in %.

Die Zahl/der Pfeil zeigt eine Platzveränderung gegenüber der letzten Bewertung an.

0 = Keine Veränderung des Rangplatzes gegenüber der letzten Bewertung.

**Bemerkung: Beachten Sie bitte, unten steht eine Auswahl der bekanntesten mathematischen Dachfonds-Manager im Vergleich mit unserem IAM Smart Momentum (und indirekt IAM MI Dynamic ETF) gelistet.**

Die Performance-Messung erfolgte ab dem 27.6.2011.

**Stand 30.12.2011**

- |  |    |   |
|--|----|---|
| 1. iShares MSCI World +1,6 %   | 0  | ⇒ |
| 2. IAM Smart Momentum (Schwindt) -2,33 %   | 0  | ⇒ |
| 3. Top Trend AMI (Huber, Reuss & Kollegen) – 3,60 %  | 0  | ⇒ |
| 4. C-Quadrat-Arts TR Global Ami (Willert) -6,19 %  | 0  | ⇒ |
| 5. ETF-Dachfonds (P) (Veritas, Kaiser) -6,43 %   | +2 | ↑ |
| 6. WE Top Dynamic („Sparkasse Österreich“) – 6,53 %  | -1 | ↓ |
| <b>(7.) Hier läge aktuell unser 2. Fonds IAM Multi Invest Dynamic ETF -6,60 %, wenn er der größte Fonds des Advisors gewesen wäre.</b> |    |   |
| 7. Multi Invest OP (Eick) -7,27 %  | -2 | ↓ |
| 8. smart-invest Helios(Sand) -7,76 %   | 0  | ⇒ |
| 9. AVANA INDEXTREND EUROPA DYNAMIC R -9,27 %   |    |   |
| <b>Ab dem 30.12.2011 auf Kundenwunsch neu eingefügt!</b>   |    |   |
| 10. Euro Stoxx 50 --15,0 %   | 0  | ⇒ |
| 11. DAX -17,0 %  | 0  | ⇒ |

Resümee: Seit Einführung der Rangliste (8.8.2011) liegt unser Fonds, der IAM Smart Momentum als einziger immer unter den Top 3 und die längste Zeit auf Platz 1 von allen.



**Vergleich 2:**

Unsere mathematischen Handelssysteme investieren immer reaktiv auf die Zustände der Märkte, indem sie Risiko- und Renditeaussichten mathematisch optimal verarbeiten und sich für den sichersten Weg entscheiden (kleines Risiko und Gewinne dort, wo es möglich ist).

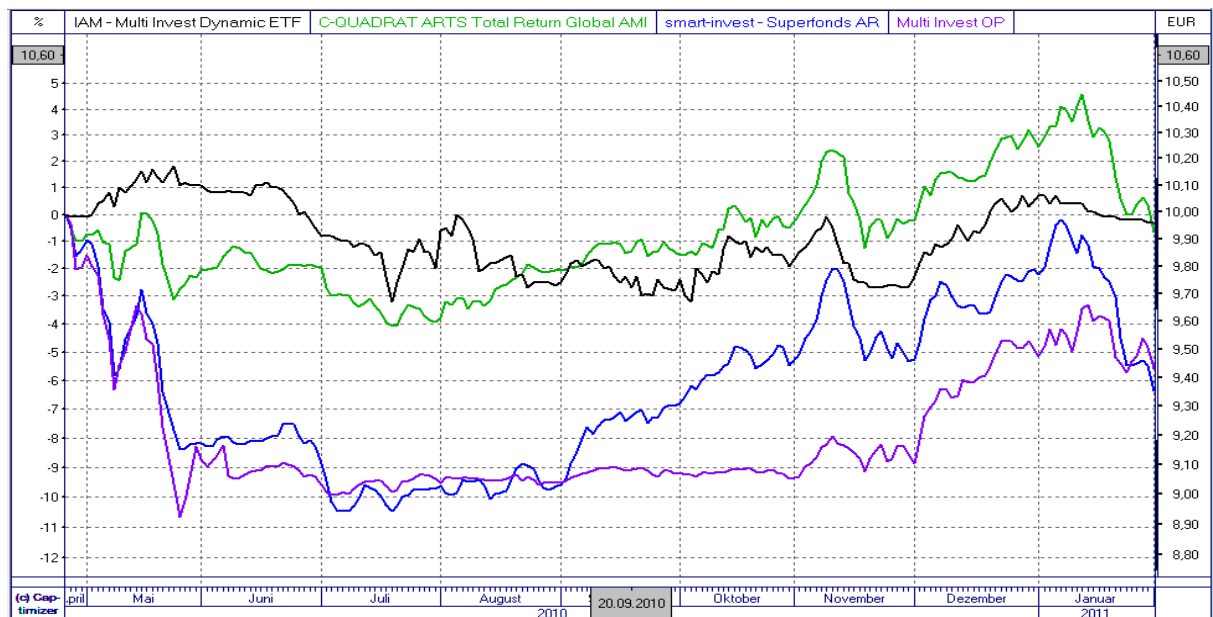
Deshalb ist eine Bewährungszeit der Fondslaufzeit von mindestens 3 Jahren unter meinem Management nicht erforderlich.

Wohingegen sie von diskretionären Investmentssystemen verlangt werden müssen, da sie prognostische Elemente verwenden, die sich erst einmal real bestätigen müssen.

Unser Handelssystem hat sich schon 2010 bis Anfang 2011 mit dem IAM Multi Invest Dynamic ETF gegen die gleichen hier vorgestellten Wettbewerber in den extrem schwierigen Börsenlagen durchgesetzt und weist jetzt erneut die gleiche positive Charakteristik im Markt auf - wie Sie auf den Charts sahen und in Zukunft sehen werden.

**Der Drawdown unseres IAM MI Dynamic ETF betrug 2010/2011 nur 3,2 % vom Ausgangspunkt 26.4.2010 bis zum 31.1.2011!**

**Und der beste Wettbewerber hatte in dem Zeitraum einen Drawdown von 5,7 % und der schlechteste Wettbewerber von 17,5 %:**



Bereits die ersten 6 Monate der erneuten Sub-Advisorübergabe des IAM MI Dynamic ETF und die Neuvergabe des IAM Smart Momentums ab Ende Juni 2011 an uns zeigen die gewohnte Signatur aus Ende April 2010 – 31.1.2011.

Wir bieten extrem kleinen Drawdown und Gewinne dort, wo es möglich ist. Die Wettbewerber arbeiten häufig anders: Sie haben zu hohe Risiken und können Kursüberdehnungen nicht messen, im Gegensatz zu uns. – Unsere Fonds lassen Sie ruhig schlafen: Sie stehen wie ein Fels in der Brandung, sowohl bezüglich DD als auch Ranglistenplatz und sind damit die idealen Fonds für Anleger-/innen.

**Kleines Risiko und Gewinne dort, wo es möglich ist**  
**Wir können alles – außer hohen Drawdown**