

smn Diversified Futures Fund

Q1 2016

smn INVESTMENT SERVICES



Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise auf der letzten Seite dieser **Marketingmitteilung**.

Dieses Dokument dient ausschließlich der Information von professionellen Kunden und Vertriebspartnern und richtet sich nicht an Privatkunden.



Themen

1. SMN
2. Anlagekonzept
3. SMN Trading System
4. SMN Diversified Futures Fund
5. Zusammenfassung



Nur für professionelle Marktteilnehmer

1. SMN

smn Investment Services 



smn Investment Services GmbH

Wien, Österreich
gegründet 1996

- 1996 von Alexander Svoboda, Christian Mayer and Michael Neubauer gegründet
- **Unabhängiges Unternehmen**, zu 100% im Eigentum der Gründer
- Hohe Eigeninvestitionen der Partner und Angestellten

CTA / Managed Futures

Systematische Aktienstrategien

Systematische Zinsstrategien

- Spezialisiert auf Alternative Investments
- Pionier im Bereich systematischer Trendfolge
- Über 19 Jahre Echt-Track-Record (**smn** Diversified Futures Fund)
- Hoher Grad an Transparenz
- Alternative Investment Fund Manager Gesetz reguliert
- Registriert als CTA bei der NFA


1. SMN - Die Gesellschaft

Unser Team




Nur für professionelle Marktteilnehmer

Management



Gernot Heitzinger
Managing Director
12/2004

- Sales
- Portfolio Management & Quant Research



Roland Gollenbeck
Managing Director
03/2002

- Operations
- Risk Management

Client Relationship

Sales Team

Risk Management

Risk Team


Operations

Front & Mid Office

Regulation

Compliance & AML

Portfoliomanagement & Quant Research



Michael Stephani
Head of Portfolio Management & Quant Research
11/2007




Joseph Waldstein
Portfolio Management & Quant Research
08/2006


Portfolio Manager

Team
Portfolio Management & Quant Research

Founding Partners



Christian Mayer
Founding Partner
01/1996



Michael Neubauer
Founding Partner
01/1996

1. Die Gesellschaft

Curriculum vitae



Nur für professionelle Marktteilnehmer

Gernot Heitzinger

Managing Director
@ SMN since 12/2004
heitzinger@smn.at



CV in a nutshell:

2000-2004
Invesco Asset Management , AT/CH
Managing Director

1998-2000
ÖPAG Pensionskassen AG, AT
Head of Asset Management, CIO

1990-1998
Erste Bank Wien AG, AT
Product Management, Fund Manager

1990-1998
Economic University Vienna, AT
University of Economics and Business administration

Roland Gollenbeck

Managing Director
@ SMN since 03/2002
gollenbeck@smn.at



CV in a nutshell:

2001-2002
Hyperion Software Solutions, AT
Consulting Manager

1998-2001
Sterling Software, AT
Consulting Manager

1988-1998
Software Daten Services, AT
Team leader of Software Engineering

Michael Stephani

Head of Portfolio Management & Quant Research
@ SMN since 11/2007
stephani@smn.at



CV in a nutshell:

2006-2007
Dekker Capital Management, USA
Head of Research

2005-2006
Sascam Global Investment, DE
Managing Director & Portfolio Manager

2002-2005
First Futures GmbH, DE
Head of Portfolio Management

1998-2002
Rendite 2002 AG, DE
Software Engineer

1995-1998
Obermeyer Planen + Beraten, DE
Civil engineer

1989-1994
Technical University Munich, DE
Study of civil Engineering

Joseph Waldstein

Portfolio Manager & Quant Research
@ SMN since 08/2006
waldstein@smn.at



CV in a nutshell:

2004-2006
Bank für Arbeit und Wirtschaft, AT
Deputy Head of Alternative Investments

2000-2003
Hypo Vereinsbank, USA
Hedge Fund Analyst

2007
CFA Charter Holder

1996-2000
Economic University Vienna, AT
University of Economics and Business administration



Nur für professionelle Marktteilnehmer

2. Anlagekonzept

smn Investment Services 

2. Anlagekonzept Übersicht



Nur für professionelle Marktteilnehmer

Investmentansatz		
Systematisch / Long-Term Trendfollowing	breit diversifiziert über Märkte und Assetklassen	Schwerpunkt Risikomanagement

Kennzahlen *		
Mehr als 19 Jahre Track Record	Durchschn. Ertrag +9.51% p.a.	200+ Märkte

USP		
Maximale Diversifikation	smn Correlation Overlay	smn Risk Index

* Basierend auf dem **smn** Diversified Futures Fund „i14“

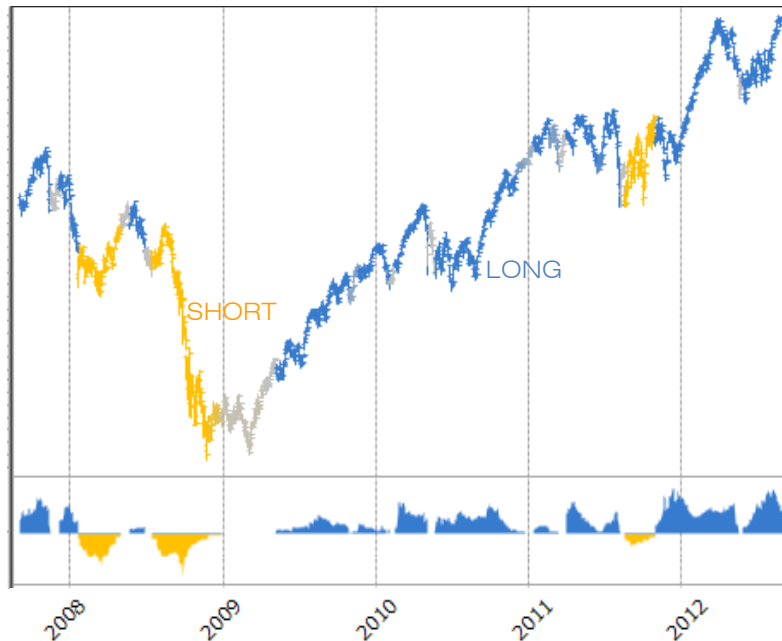
2. Anlagekonzept Long Term Trendfollowing



Nur für professionelle Marktteilnehmer

Trend Identifikation

NASDAQ



Trend Definition

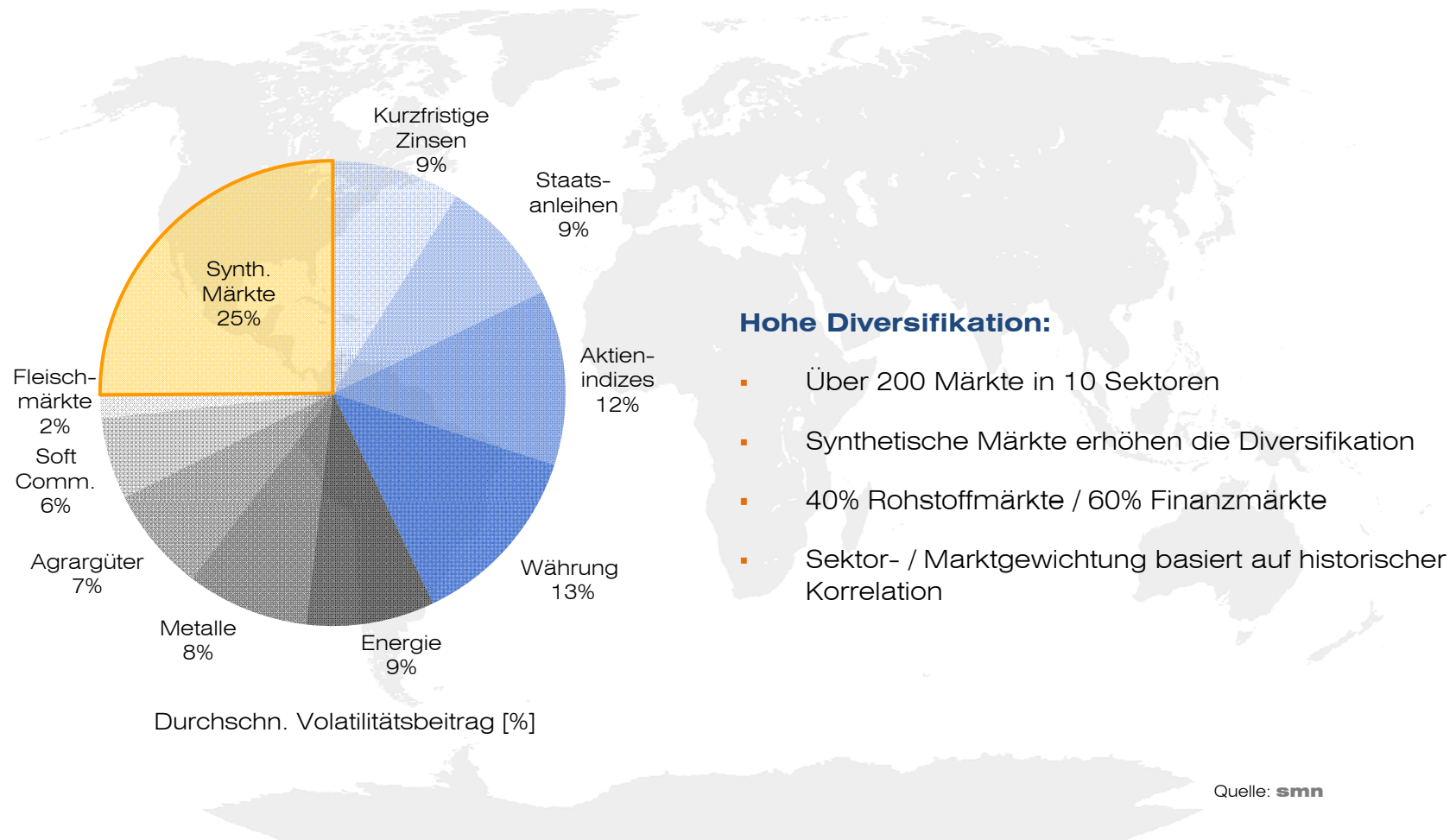
- Momentum & Breakout Systeme
- Durchschnittliches Exposure: 75% der Handelstage
- 80-500 Tage für Trenderkennung
- Durchschnittliche Haltedauer: 100 Tage *
- Round turns per Million: 1200
- Graduelle Positionsanpassung basierend auf Trendstärke

* basierend auf reiner Trendermittlung

2. Anlagekonzept Diversifikation: Sektor Allokation



Nur für professionelle Marktteilnehmer



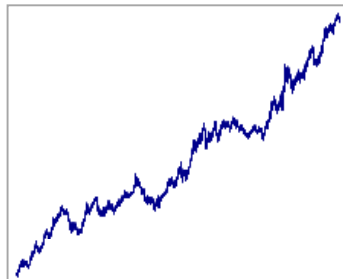
2. Anlagekonzept Diversifikation: Synthetische Märkte



Nur für professionelle Marktteilnehmer

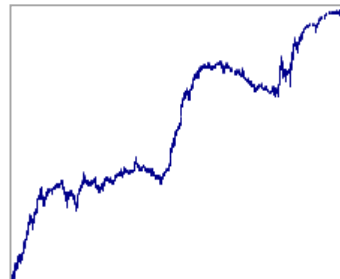
Beispiele für synthetische Märkte

10 jährige US -
Staatsanleihen



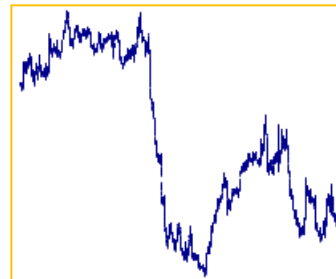
vs

Eurodollar

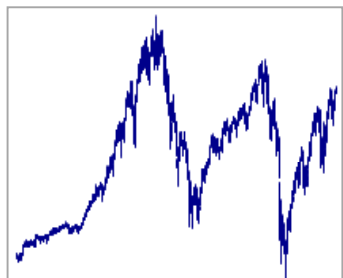


=

Zinskurve

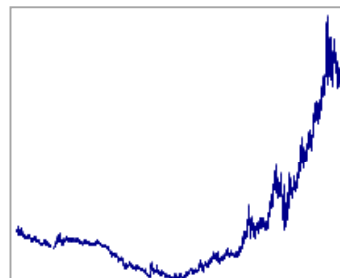


S&P



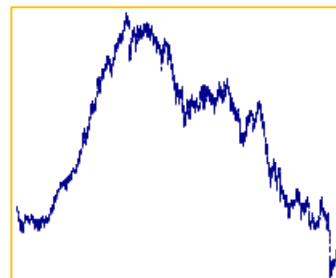
vs

Gold



=

S&P denominated in Gold



Fakten

- Synthetische Märkte sind Spreads zwischen 2 Märkten
- Fundamentale Verbindung zwischen den Märkten erforderlich
- Ausschließlich liquide Märkte mit hoher Kosteneffizienz
- Gehandelt nach den gleichen System- und Risiko Management Methoden wie das gesamte Portfolio
- Risikokontrolle mittels Korrelationslimits



Nur für professionelle Marktteilnehmer

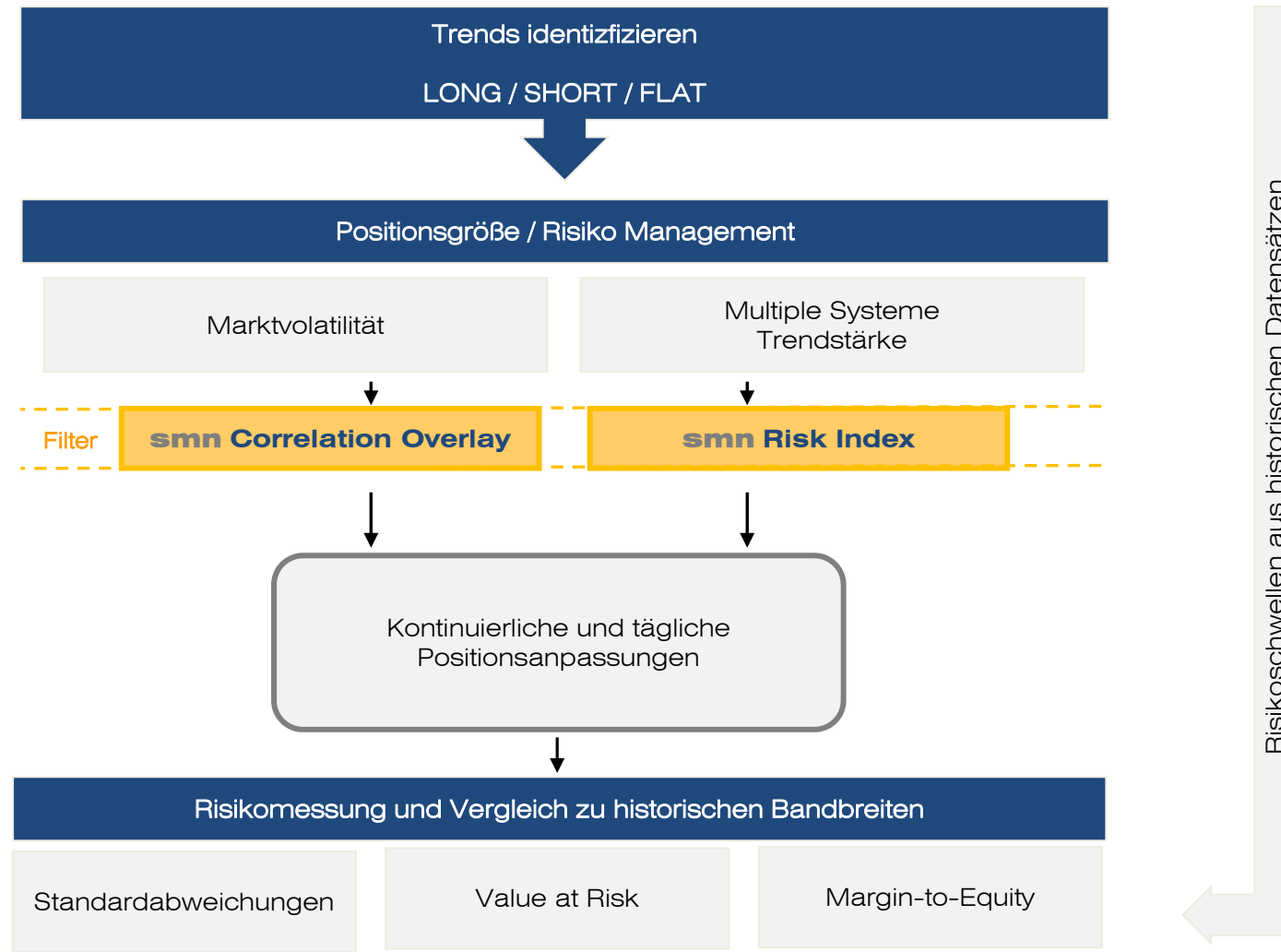
3. SMN Trading System

smn Investment Services 

3. SMN Trading System Portfoliokonstruktion



Nur für professionelle Marktteilnehmer



Quelle: smn

3. SMN Trading System **smn** Correlation Overlay

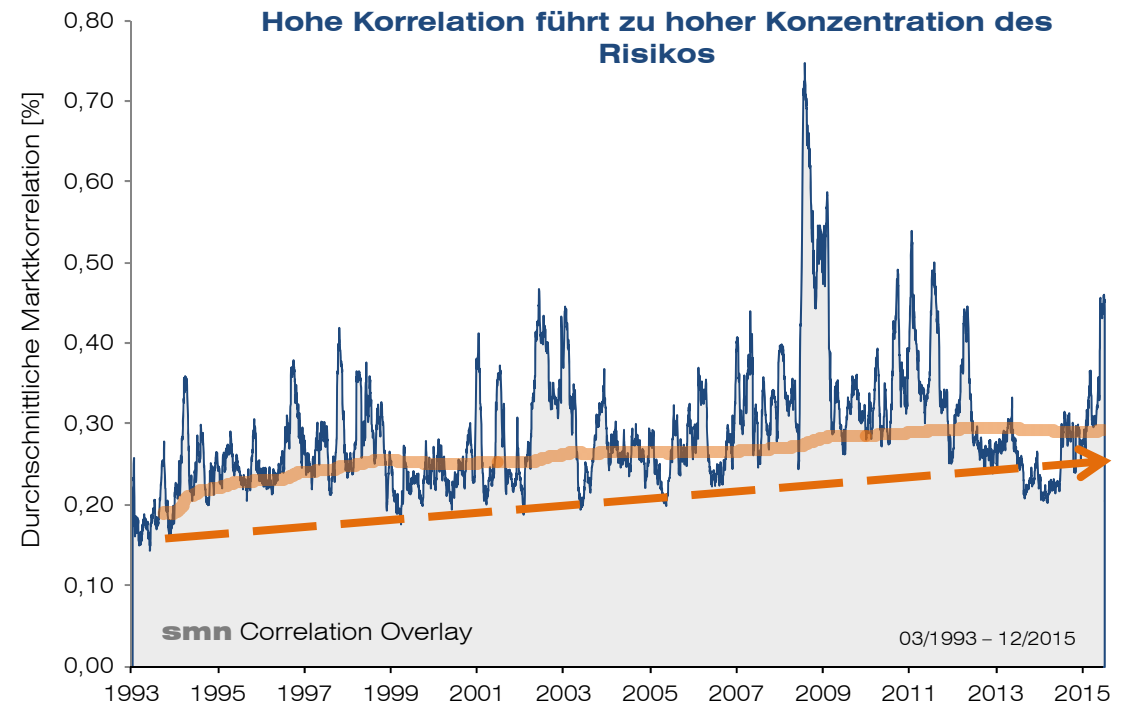


Nur für professionelle Marktteilnehmer

smn Correlation Overlay

= **Proprietärer Ansatz**

- Messung der Gewinn/Verlust-Korrelation gegenüber dem Portfolio
- Verminderung des Konzentrations-Risikos
- Nicht auf VaR basierend



3. SMN Trading System smn Risk Index

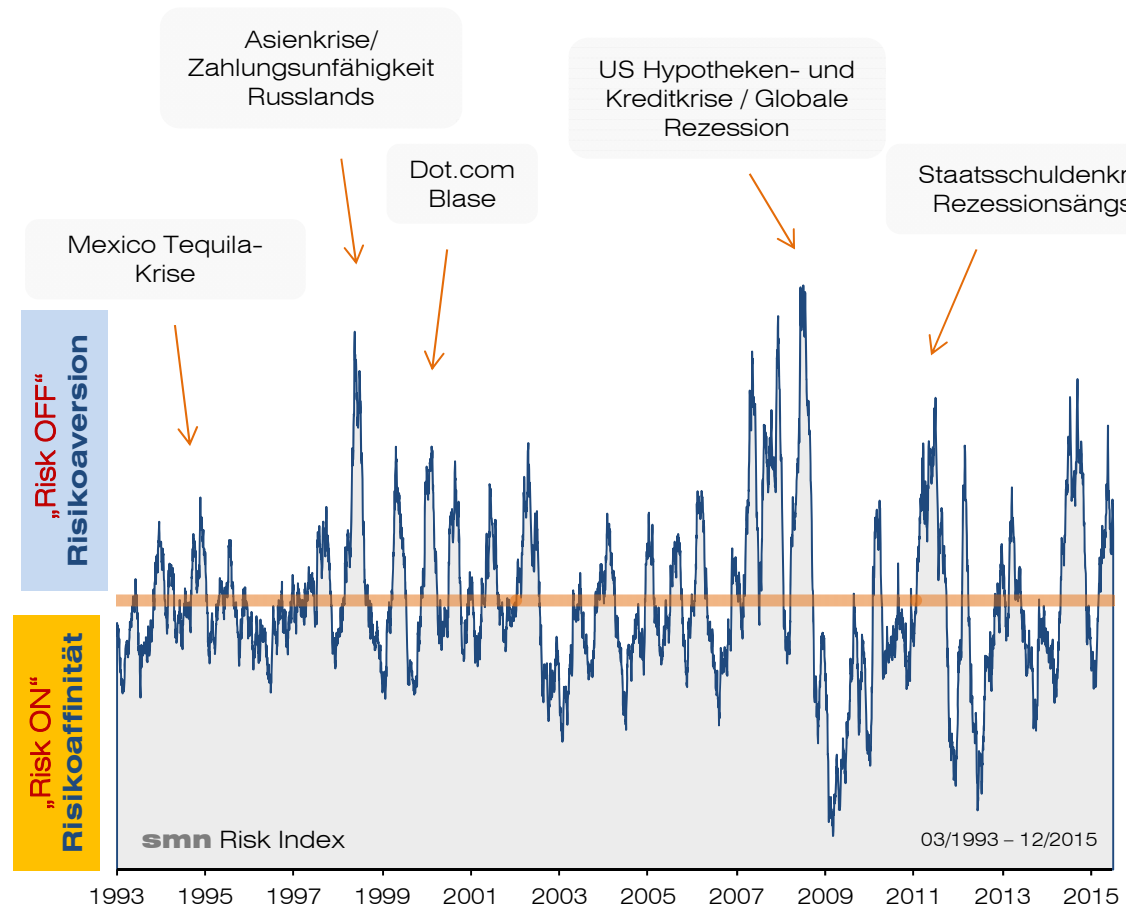


Nur für professionelle Marktteilnehmer

smn Risk Index

= Proprietärer Ansatz

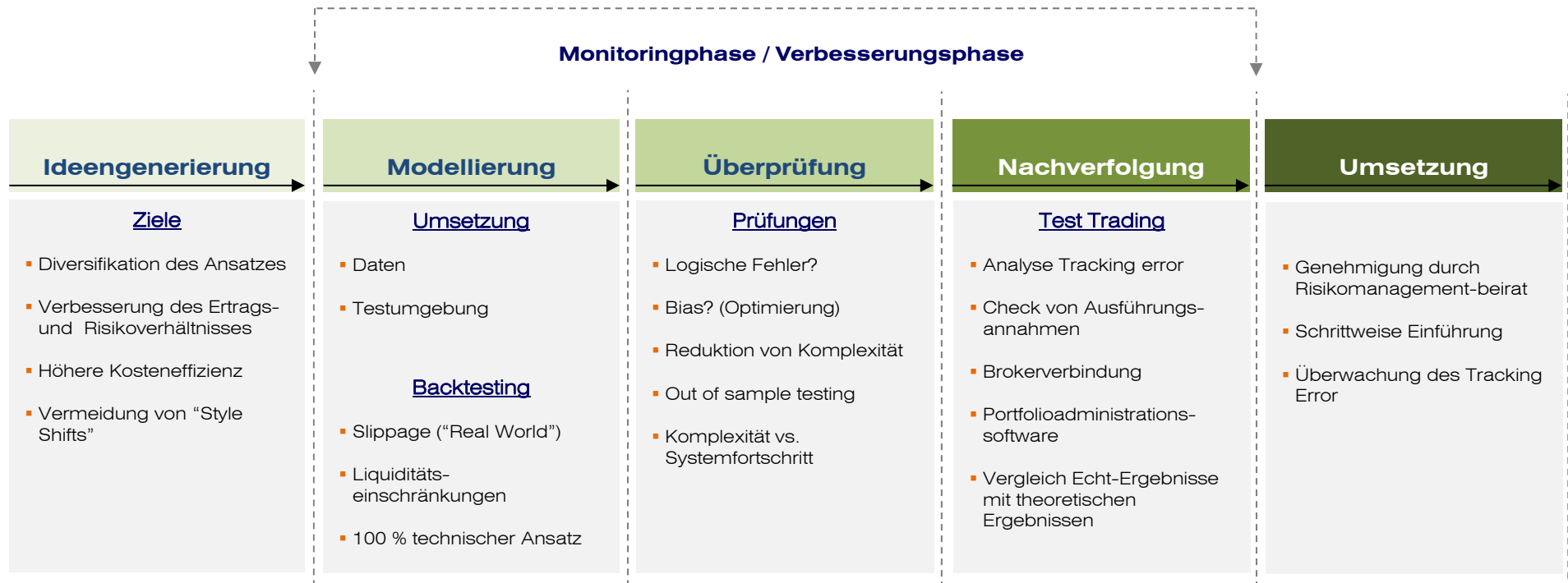
- Märkte reagieren/korrelieren vermehrt zum übergeordneten Risiko-Regime
- Diversifikationsverlust durch zunehmende Korrelation zum übergeordneten Risiko-Regime
- Positionsanpassung gemäß Risiko-Regime-Messung
- Reduziert Positionen mit unattraktivem Ertrags-/ Risikoverhältnis aufgrund Risiko-Regime-Inkongruenz



3. SMN Trading System Research Prozess



Nur für professionelle Marktteilnehmer





Nur für professionelle Marktteilnehmer

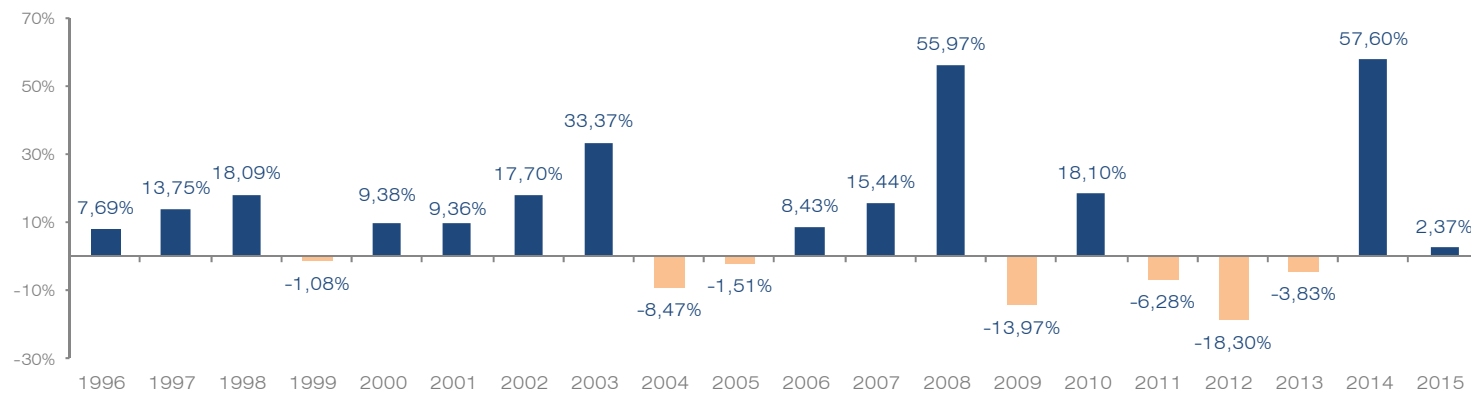
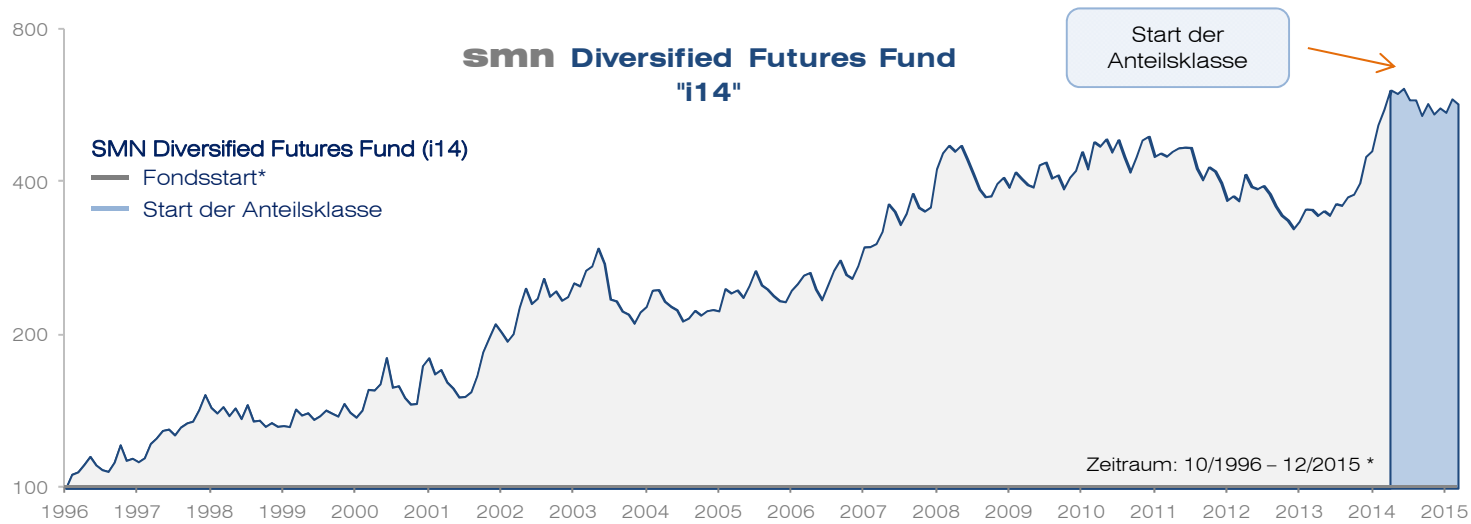
4. SMN Diversified Futures Fund

smn Investment Services 

4. smn Diversified Futures Fund Track Record



Nur für professionelle Marktteilnehmer



* Hypothetische gebührenbereinigte historische Kursentwicklung des Nettoinventarwertes der Anteilsklasse „1996“ unter Berücksichtigung der Gebührenstruktur der Anteilsklasse „i14“ vom 1. Nov. 1996 bis zum 30. Jän. 2015 und im Anschluss Auflage der Anteilsklasse „i14“ und Start der tatsächlichen Wertentwicklung.

4. **smn** Diversified Futures Fund Im Vergleich zum Markt



Nur für professionelle Marktteilnehmer

Managed Futures*
+ 471 %

Aktien
+ 314 %

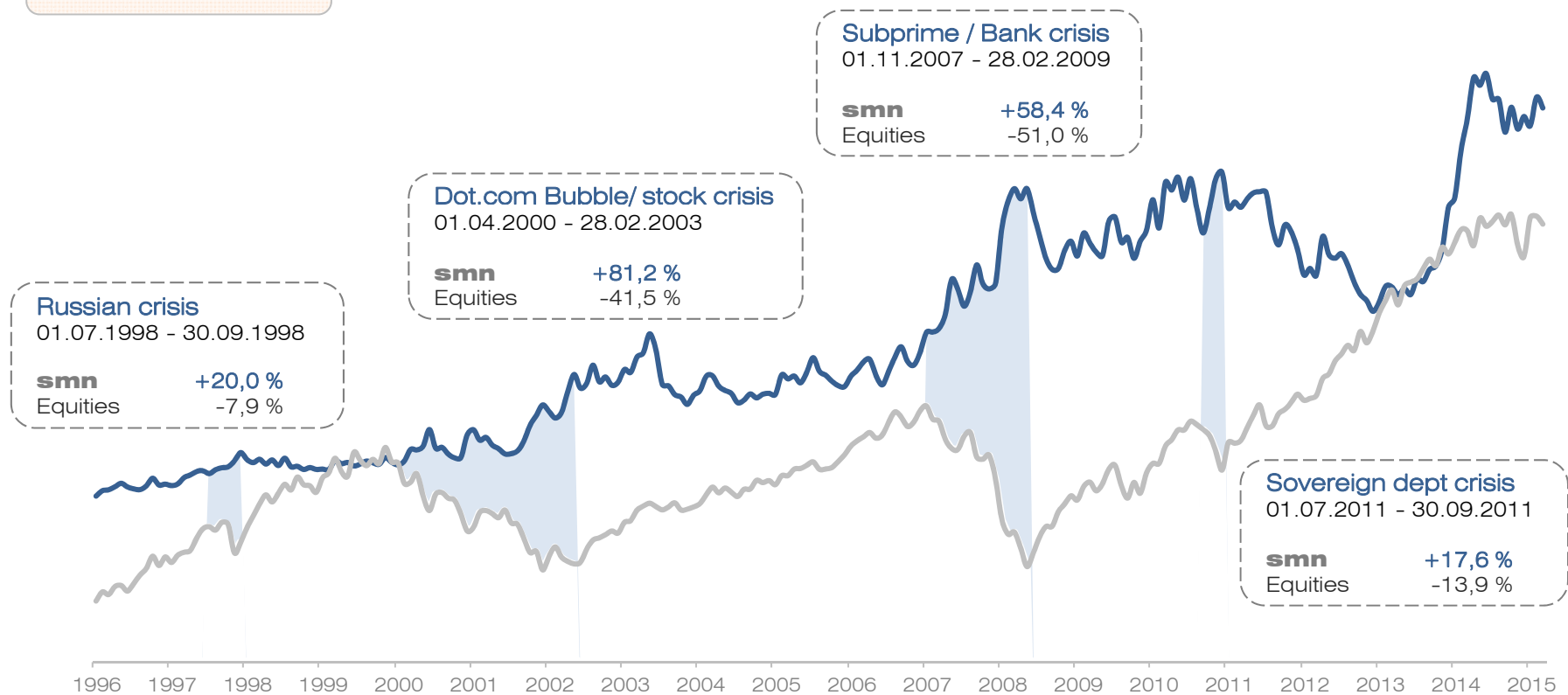
Correlation
- 0.11

Absolute Erträge in verschiedenen Marktphasen

Portfoliooptimierung durch negative Korrelation in negativen Gesamtmarktphasen

Aktien
S&P 500 (TR)

 Managed Futures
smn Diversified Futures Fund („i14“)*



* Hypothetische gebührenbereinigte historische Kursentwicklung des Nettoinventarwertes der Anteilsklasse „1996“ unter Berücksichtigung der Gebührenstruktur der Anteilsklasse „i14“ vom 1. Nov. 1996 bis zum 30. Jän. 2015 und im Anschluss Auflage der Anteilsklasse „i14“ und Start der tatsächlichen Wertentwicklung.

4. smn Diversified Futures Fund Peer Group – Ertrag p.a. (36 M)



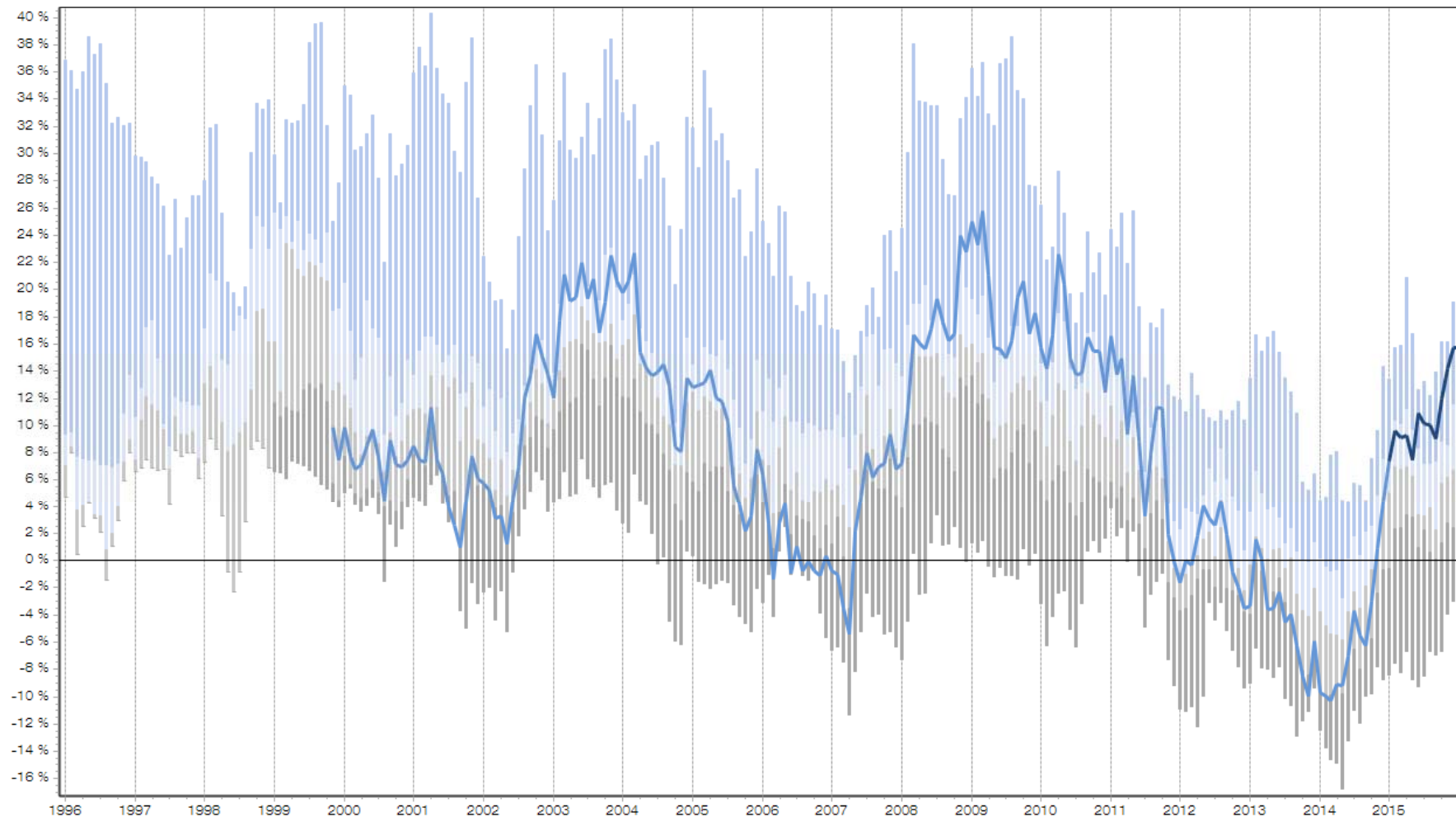
Nur für professionelle Marktteilnehmer

SMN Diversified Futures Fund (i14)*

— Fondsstart

— Start der Anteilsklasse i14

0th-25th Percentile 25th-50th Percentile 50th-75th Percentile 75th-100th Percentile



* Hypothetische gebührenbereinigte historische Kursentwicklung des Nettoinventarwertes der Anteilsklasse „1996“ unter Berücksichtigung der Gebührenstruktur der Anteilsklasse „i14“ vom 1. Nov. 1996 bis zum 30. Jän. 2015 und im Anschluss Auflage der Anteilsklasse „i14“ und Start der tatsächlichen Wertentwicklung.

4. **smn** Diversified Futures Fund Der Fonds



Nur für professionelle Marktteilnehmer

Rechtskonstruktion	SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) by Luxembourg law	
Depotbank	CACEIS Bank Luxembourg	
AIFM	smn Investment Services GmbH	
Broker	SocGen Newedge / Morgan Stanley	
Zeichnung & Rücklösung	jeden Freitag und am letzten Bankarbeitstag jeden Monats; Ankündigungsfrist: 3 Tage	
Börsennotierung	Luxemburger Wertpapierbörse	
ISIN	Aktienkategorie 1996:	LU0070804173
	Aktienkategorie i14:	LU1132156156
Bloomberg Ticker	Aktienkategorie 1996:	SMNDIVF LX Equity
	Aktienkategorie i14:	SMNDI14 LX Equity
steuerlicher Vertreter	Österreich, Deutschland	
NFA registriert: CTA	SMN Investment Services GmbH - NFA ID: 0448377	



Nur für professionelle Marktteilnehmer

5. Zusammenfassung

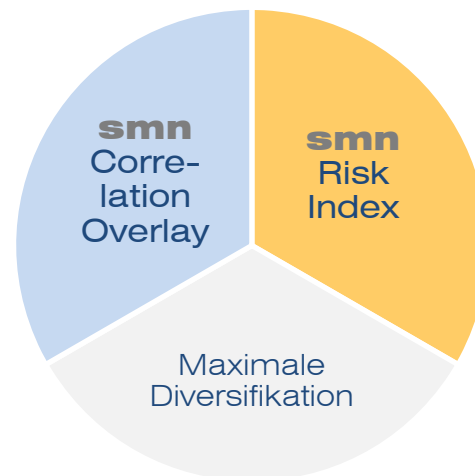
smn Investment Services 



SMN

- Über 19 Jahre Erfahrung mit Trendfolgemodellen
- Maximum an Diversifikation
- 200+ Märkte
- Spezialisiert auf Portfolio Risk Management tools
- Transparenz & Erreichbarkeit

smn Diversified Futures Fund



5. Zusammenfassung Kontakt



Nur für professionelle Marktteilnehmer

smn Investment Services GmbH
Rotenturmstrasse 16 – 18
A – 1010 Wien / Österreich
+43 1 513 25 51
office@smn.at
www.smn.at

Gernot Heitzinger
+43 1 513 25 51 25
heizinger@smn.at



Hinweis gem. § 36 WAG 2007, Österreich: Das vorliegende Dokument ist eine allgemeine Marketingmitteilung über ein Finanzinstrument und wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt somit auch keinem Handelsverbot im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar, noch ist diese Marketingmitteilung eine Anlageberatung oder als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebendienstleistung abzugeben. Dieses Dokument dient der eigenverantwortlichen Information.

Potenziellen Investoren wird dringend angeraten, vor einer Kaufentscheidung den vollständigen Verkaufsprospekt (inkl. Informationen gem. § 21 AIFMG), den Jahres- und ggf. den Halbjahresbericht sowie das Kundeninformationsdokument (KID) zu lesen sowie ihren persönlichen Anlageberater, Rechtsanwalt und Steuerberater zu konsultieren.

Exemplare des Verkaufsprospektes (inkl. Informationen gem. § 21 AIFMG), des Jahres- und ggf. Halbjahresberichtes, der Anteilspreis sowie das Kundeninformationsdokument (KID), sind auf Anfrage kostenlos über den Alternative Investmentfonds Manager (AIFM), die smn Investment Services GmbH, Rotenturmstr. 16-18, 1010 Wien, T +43 1 513 25 51, F +43 1 513 79 41, office@smn.at und auf dessen Homepage www.smn.at, sowie bei der Zahl- und Informationsstelle, Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, erhältlich.

Finanzinstrumente unterliegen u.a. Kurs-, Zins- und Währungsrisiken und weiteren mit Anlagen in Finanzinstrumenten verbundenen Risiken. Ein Verlust bis hin zum Totalverlust kann nicht ausgeschlossen werden. Der Fonds kann über den Einsatz von Derivaten einen Hebel (Leverage) einsetzen. Dies bietet Anlegern höhere Chancen, bedingt aber auch höhere Wertschwankungen und Risiken als ohne Hebelwirkung. Genau Details zum eingesetzten Hebel entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt sowie den zugehörigen Informationen nach § 21 AIFMG. Eine detaillierte Beschreibung der mit diesem bzw. smn Produkt(en) verbundenen Kosten, Gebühren und Risiken sowie weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Verkaufsprospekt (inkl. Informationen gem. § 21 AIFMG), dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht sowie dem Kundeninformationsdokument (KID). Über eine allfällige Vertriebsbeschränkung einzelner Länder oder für gewisse Kundengruppen aufgrund regionaler gesetzlicher Grundlagen, bitten wir Sie sich bei Ihrem persönlichen Anlageberater zu informieren. smn übernimmt keine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Jegliche Haftung für Anlageverluste und sonstige Schäden aus Anlageentscheidungen auf Basis dieser Informationen wird ausgeschlossen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzinstrumentes zu.

Die Performancedaten des SMN Diversified Futures Fund („i14“) sind hypothetische gebührenbereinigte historische Kursentwicklung des Nettoinventarwertes der Aktienkategorie „1996“ unter Berücksichtigung der Gebührenstruktur der Aktienkategorie „i14“ vom 1. Nov. 1996 bis zum 30. Jän. 2015 und im Anschluss Auflage der Aktienkategorie „i14“ und Start der tatsächlichen Wertentwicklung.

Die enthaltenen Angaben basieren auf dem Informationsstand zum Aktualisierungszeitpunkt: 22. Jänner 2016