

HI Varengold CTA Hedge - B Kennzahlen

09

NAV Mrz. 11
120,79 1,33%

HI Varengold CTA Hedge - Anteilklasse B

Bester deutscher Dach-Hedgefonds

I.B.C Consulting
for Institutional
Banks
2007, 2008
& 2009

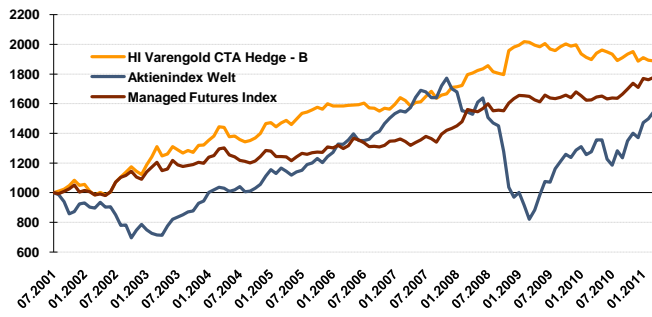


Springer
Finanzen Verlag
2007 & 2008



HEDGE FUNDS
European Fund of
Hedge Funds
Awards 2009
Highly Commended

Performance des Fonds



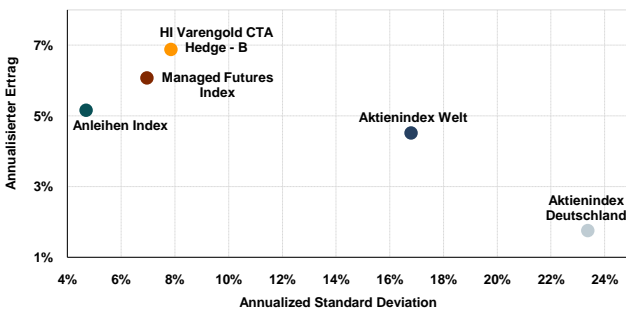
Anlagestrategie

Der HI Varengold CTA Hedge liefert als Dachfonds einen optimierten und volatilitätsarmen Zugang zum Managed Futures Universum. Der Fonds investiert ausschließlich in Managed Futures-Manager. Es sind stets 8 bis 15 sich ergänzende Manager (CTAs) mit unterschiedlichen Marktstärken im Portfolio vertreten und werden von der VARENGOLD aktiv verwaltet. Zur Sicherung der Transparenz und Liquidität wird auf Zielmanager Ebene ausschließlich über Treuhandkonten Strukturen/Managed Accounts mit Handelsvollmacht ohne Kapitalübergang investiert. Aufgrund der negativen Korrelation zu anderen Assetklassen und der stabilisierenden Eigenschaften (Markowitz Theorie) dient der CTA Dachfonds zur Diversifikation und Absicherung eines Aktien/Renten/Immobilien Portfolios. Um die Zielvolatilität von 9% zu erreichen kommen im Fonds insgesamt 5 Substrategien zum Einsatz, die anhand entsprechender Gewichtungskorridore im Rahmen der Asset Allokation berücksichtigt werden. Diese Strategien sind unterteilt in Short-Term Trading, Trend Following, Global Macro, Discretionary Trading sowie FX Trading und weisen explizite Besonderheiten in deren Risiko Rendite Profilen und Marktphasenverhalten auf. Aus der langjährigen Erfahrung hat die VARENGOLD Wertpapierhandelsbank AG ein exaktes Kategorisierungsverfahren entwickelt, welches es erlaubt, die prognostizierten Erwartungen auf die einzelnen Substrategien zu übertragen und dadurch Schlüsse zu ziehen, ob diese Über- bzw. Untergewichtet einzusetzen sind. Die einzelnen Manager werden nach genau definierten Kriterien und Prozessen analysiert und zu einem diversifizierten und optimierten Portfolio zusammengefasst. Die strategische Asset Allokation, sowie der Manager-Auswahlprozess und das Verständnis der einzelnen Strategien sind tragende Pfeiler, auf denen die Stabilität des Portfolios steht.

ISIN: DE0005321384
Bloomberg: HIVCTAB
Fondsvolumen: 39,222 Mio. Euro

	Monatlicher Ertrag												Jahr	Total	
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez			
2011	-0,92%	-0,28%	1,33%											0,12%	91,37%
2010	-1,29%	-0,78%	2,32%	1,04%	-0,61%	-0,80%	-2,16%	0,94%	1,31%	0,91%	-3,33%	1,28%	-2,96%	-1,32%	91,15%
2009	1,28%	-0,24%	-0,94%	-0,56%	1,02%	-1,82%	-0,55%	1,38%	1,01%	-0,75%	0,35%	-2,96%	-2,84%	-2,84%	93,70%
2008	0,44%	4,25%	0,62%	0,95%	0,57%	1,24%	-2,28%	-0,49%	-0,56%	9,00%	1,22%	0,63%	16,26%	16,26%	99,36%
2007	2,84%	-1,18%	-2,28%	1,57%	0,28%	2,25%	2,04%	-2,83%	1,36%	0,54%	2,54%	0,33%	7,52%	7,52%	71,48%
2006	-0,01%	0,09%	0,16%	0,12%	0,15%	0,71%	-2,04%	-0,13%	-1,22%	1,21%	-0,36%	2,05%	0,66%	0,66%	59,48%
2005	-2,00%	1,85%	1,16%	-1,84%	2,41%	2,71%	0,54%	0,96%	1,13%	-0,90%	2,42%	-1,00%	7,53%	7,53%	58,44%
2004	2,06%	4,54%	-0,24%	-4,42%	0,36%	-1,69%	-1,12%	0,56%	1,35%	2,15%	4,84%	0,46%	8,83%	8,83%	47,34%
2003	4,53%	5,64%	-4,74%	1,05%	3,89%	-1,62%	-1,70%	1,34%	-0,95%	3,58%	0,24%	2,45%	14,03%	14,03%	35,39%
2002	-4,20%	-2,60%	1,65%	-1,67%	1,97%	6,68%	3,32%	2,85%	3,31%	-2,60%	-2,00%	5,81%	12,49%	12,49%	18,73%
							1,06%	1,33%	2,29%	3,52%	-3,12%	0,47%	5,55%	5,55%	

Rendite - Risikoverhältnis



	Ertrag	STD	max. Verlust	Korrelation
HI Varengold CTA Hedge - B	6,88%	7,85%	-9,22%	1,00
Aktienindex Welt	4,52%	16,79%	-53,65%	-0,17
Managed Futures Index	6,08%	6,95%	-7,74%	0,81
Aktienindex Deutschland	1,76%	23,37%	-59,99%	-0,24
Anleihen Index	5,16%	4,69%	-6,54%	0,21

Risikokennzahlen

	HI Varengold CTA Hedge		Aktienindex Welt	
	monatlich	jährlich	monatlich	jährlich
Kumulierter Ertrag	0,56%	6,88%	0,37%	4,52%
Standard Abweichung	2,26%	7,85%	4,85%	16,79%
Downside Volatilität	1,20%	4,17%	3,51%	12,17%
Sharpe Ratio (1%)	0,22	0,76	0,08	0,29
Sortino	0,46	1,60	0,10	0,36
Skewness	0,51		-0,84	
Kurtosis	1,35		1,84	
Calmar Ratio	0,30		0,00	
VaR 95		-2,86%		-8,74%

Zeitenfenster Analyse

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	12 Monate
	Anzahl der Perioden	117	115	112
Anteil positiver Perioden	62,39%	66,09%	69,64%	82,08%
Durchschn. Perioden Ertrag	0,58%	1,74%	3,47%	7,66%
Durchschn. Ertrag	1,89%	3,77%	5,97%	9,89%
Durchschn. Verlust	-1,59%	-2,23%	-2,27%	-2,56%
Beste Periode	9,00%	16,84%	17,43%	33,13%
Schlechteste Periode	-4,74%	-6,75%	-9,22%	-5,82%

RISIKOHINWEIS: Dieses Schriftstück ist kein Angebot zum Kauf von Anteilen des HI VARENGOLD CTA HEDGE. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Prospekt sowie im aktuellen Halbjahresbericht und Jahresbericht enthalten sind und bei der VARENGOLD Wertpapierhandelsbank AG, Grosse Elbstr. 27, 22767 Hamburg oder der Hansainvest, Kapstadtstr. 8, 22297 Hamburg angefordert werden können. Im Prospekt sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten. Der Fonds weist auf Grund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen auf, d. h., die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Folgende Indices wurden in den Darstellungen und Berechnungen verwendet: Aktien Index Welt entspricht MSCI World; Aktien Index Deutschland entspricht dem DAX; Anleihen Index entspricht dem Bloomberg Bond Indices Euro Govt 7-10Yr; Managed Futures Index entspricht dem Barclay CTA Index

Die Wertentwicklungsangaben beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Dachfonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten gemäß Verkaufsprospekt beinhalten. Ausgabeaufschläge werden nicht berücksichtigt. Im Falle der Berücksichtigung der Ausgabeaufschläge würde die Wertentwicklung niedriger ausfallen. Die Daten des HI VARENGOLD CTA Hedge zwischen 1. Juli 2001 und 31. Dezember 2005 beruhen auf Proforma-Zahlen und berücksichtigen die in dem Dach-Hedgefonds geltende Kosten & Gebührenstruktur. Nicht mit einbezogen sind die anfallenden Kosten für die Währungsabsicherung des Fonds.

Der Bundesminister der Finanzen warnt: Bei diesem Investmentfonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis zum Totalverlust hinzunehmen.