

HI Varengold CTA Hedge Zertifikat

01

Bester deutscher Dach-Hedgofonds

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



NUR FÜR INSTITUTIONELLE INVESTOREN

- Erstes Zertifikat auf den besten deutschen Dach-Hedgofonds 2007 & 2008 & 2009
- Exklusive Emission
- Krisensichere Anlageklasse Managed Futures
- Hervorragender Emittent mit AA- Rating (Société Générale)
- Wöchentliche Liquidität


Varengold

WERTPAPIERHANDELSBANK AG

INTELLIGENTE INVESTMENTS

HI Varengold CTA Hedge Zertifikat

Die Varengold Wertpapierhandelsbank AG – Seit 1995 der führende Managed Futures-Experte

Die Varengold Wertpapierhandelsbank AG ist eine deutsche Investmentbank mit zwei exklusiven Kerngeschäftsfeldern – Asset Management und Capital Markets-Brokerage. Mit Kunden aus über 85 Ländern und 50 Partnern – Banken, Brokern, Hedgefonds sowie Asset Managern – zählt Varengold zu den Global Playern.

Varengold wurde als Asset Management Boutique 1995 von Steffen Fix und Yasin Qureshi gegründet und fokussiert sich seitdem auf die regulierte sowie krisensichere Anlageklasse Managed Futures. Der große Erfolg im Asset Management mit Managed Futures trieb den Ausbau des weiteren Geschäftsfeldes von Capital Markets-Brokerage in 1998 voran. Heute ist die Varengold Bank an der Deutschen Börse gelistet und bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) registriert. Sie verwaltet Kundengelder von privaten sowie institutionellen Kunden in maßgeschneiderten als auch zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Managed Futures Produkten.

Seit der Gründung beeindruckt Varengold durch hervorragende Handlungsergebnisse im Asset Management sowie durch nachhaltige Expertise. Das gesetzte Ziel für transparente, leistungsstarke und liquide Finanzprodukte zu stehen, lässt Varengold zu den renommiertesten und erfolgreichsten Asset Managern seiner Klasse weltweit gehören.

Das HI Varengold CTA Hedge Zertifikat

Das HI Varengold CTA Hedge Zertifikat ist eine Inhaberschuldverschreibung, die die Partizipation an der Wertentwicklung des besten deutschen Dach-Hedgefonds – dem HI Varengold CTA Hedge – ermöglicht.

Der HI Varengold CTA Hedge ist ein Dachfonds, welcher ausschließlich in Managed Futures-Manager investiert. Für den Fonds wurden insgesamt 5 Substrategien definiert, 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 und FX Trading und weisen explizite Besonderheiten 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 werden sollen. Die einzelnen Manager werden nach genau definierten quantitativen und qualitativen Kriterien analysiert und zu einem diversifizierten effizienten Portfolio zusammengefasst. Die strategische Asset-Allokation sowie der Auswahlprozess und das Verständnis der einzelnen Strategien sind tragende Pfeiler, auf denen die Stabilität des Portfolios steht.

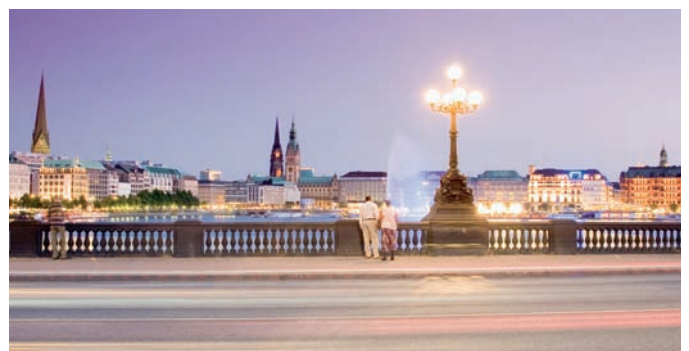
Auf der Ebene der einzelnen Managed Futures-Manager werden Strategien mit einer Volatilität von 15–25 % eingesetzt, erst der Effekt der Diversifikation und die Streuung auf unterschiedliche Substrategien ermöglicht es, die Volatilität des Dachfonds auf einem Niveau von unter 9 % zu halten. Hierbei sind die geringen Korrelationen der einzelnen Manager untereinander, die laufend beobachtet und kontrolliert werden, von großer Bedeutung. Die Zielrendite des Portfolios ist mit 10–12 % nach Kosten definiert. Somit ergibt sich ein hervorragendes Rendite-Risiko-Profil.

Die Anlageklasse Managed Futures

Managed Futures sind Anlageprodukte auf Basis von Terminkontraktionen (Futures, Optionen), die aktiv von Managed Futures-Managern gehandelt werden.

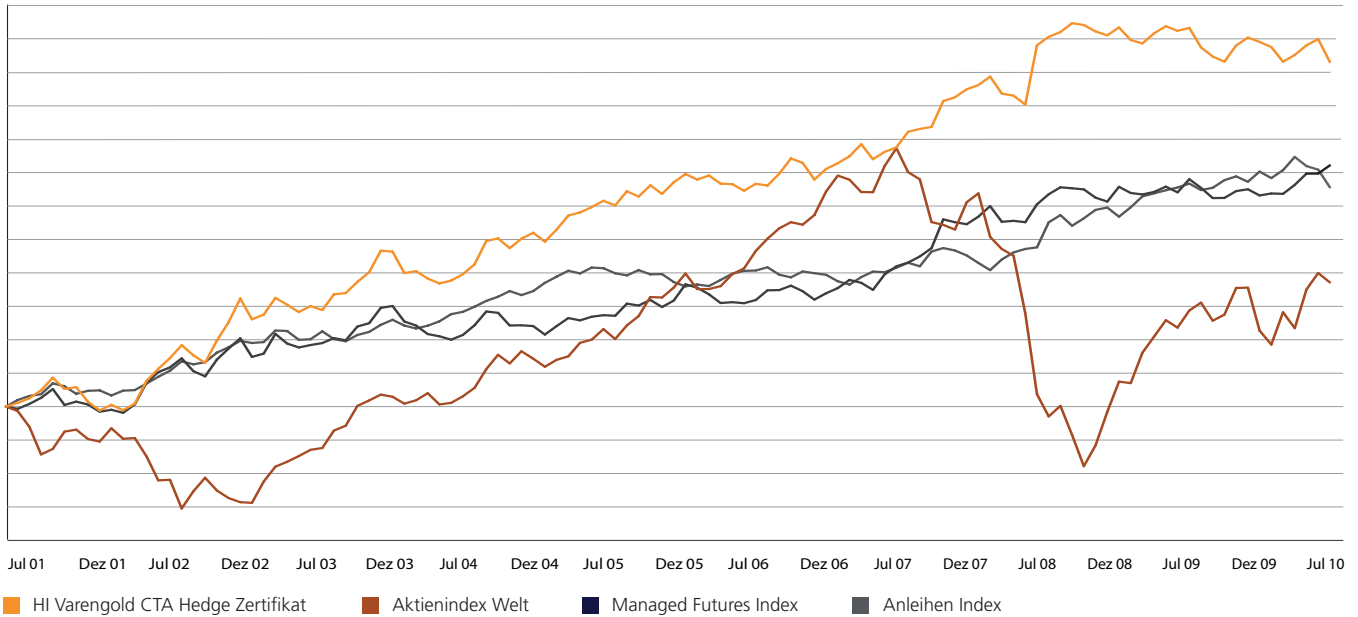
Vorteile:

- Breit gefächertes Investitionsuniversum über Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe
- Unabhängige Wertentwicklung zu Aktien und Anleihen
- Hohes Maß an Investitionsfreiheit bei der Umsetzung der Handelsstrategien
- Hohe Transparenz und exakte Bewertbarkeit durch den Handel in börsennotierten Finanzinstrumenten
- Managed Futures-Manager sind in der Lage, auf veränderte Marktbedingungen flexibel und schnell zu reagieren, da sie in extrem liquiden Märkten handeln
- Im Gegensatz zu normalen Hedgefonds werden Managed Futures-Fonds von der Finanzaufsicht stark reguliert



Analyse und Wertentwicklung mit historischen Zahlen

Wertentwicklung des HI Varengold CTA Hedge Zertifikates



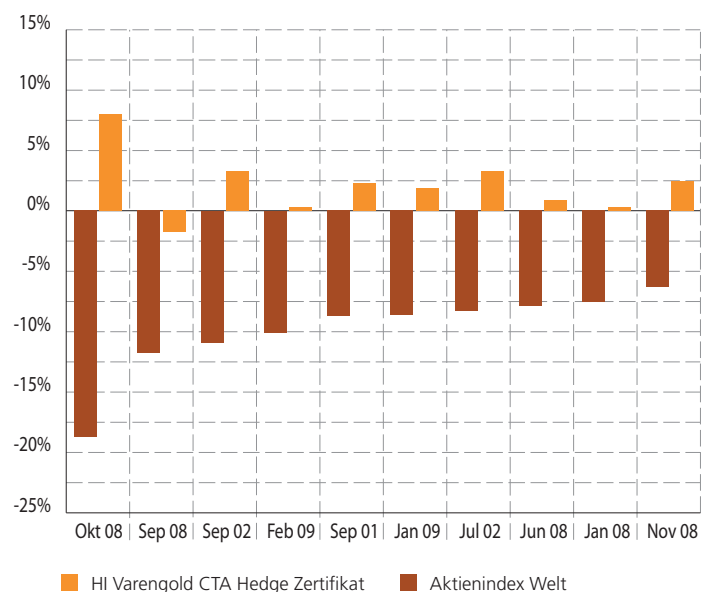
Monatliche Übersicht

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2011	-0,23%												-0,23
2010	-0,06%	-2,53%	1,28%	2,18%	0,51%	-2,25%	-1,73%	0,60%	1,47%	0,68%	0,21%	1,29%	-1,98
2009	1,89%	0,33%	-2,06%	-0,19%	0,17%	-0,94%	-0,90%	-0,09%	2,37%	0,84%	-0,84%	-2,39%	-1,91
2008	0,29%	4,16%	0,57%	1,20%	0,61%	0,90%	-2,74%	-0,01%	-1,78%	8,04%	2,43%	0,51%	14,66
2007	2,65%	-0,80%	-2,93%	1,84%	0,97%	1,17%	2,02%	-2,56%	1,23%	0,71%	2,60%	0,42%	7,36
2006	2,02%	-1,57%	2,08%	1,42%	-1,00%	0,67%	-1,47%	-0,14%	-1,22%	1,23%	-0,35%	2,08%	3,67
2005	-1,98%	1,87%	1,15%	-1,79%	2,37%	2,72%	0,55%	0,97%	1,14%	-0,89%	2,59%	-1,00%	7,79
2004	2,06%	4,55%	-0,23%	-4,42%	0,37%	-1,61%	-1,10%	0,58%	1,35%	2,08%	4,86%	0,47%	8,93
2003	4,54%	5,65%	-4,74%	1,06%	3,90%	-1,61%	-1,70%	1,35%	-0,95%	3,60%	0,25%	2,46%	14,12
2002	-4,19%	-2,59%	1,67%	-1,66%	1,99%	6,69%	3,28%	2,86%	3,33%	-2,60%	-1,99%	5,83%	12,58
2001							1,07%	1,33%	2,30%	3,53%	-3,12%	0,47%	5,57

Statistische Übersicht

	HI Varengold CTA Hedge Zertifikat	Managed Futures Index	Aktienindex Welt
Total kumulierter Ertrag	94,94%	76,29%	50,63%
Jährlicher Ertrag	7,21%	6,09%	4,37%
Jährliche Standardabweichung	7,95%	7,01%	16,92%
Monatlicher Ertrag (durchschnittlich)	0,61%	0,51%	0,48%
Anteile der positiven Monate	62,61%	57,39%	60,00%
Bester Monat	8,04%	6,45%	11,32%
Schlechtester Monat	-4,74%	-4,62%	-18,93%
Sharpe Ratio (1,00% risikoloser Zins)	0,79	0,74	0,28
Korrelation (vs. MSCI)	-0,16		
Korrelation (vs. Barclay)	0,80		

HI Varengold CTA Hedge Zertifikat während der 10 schlechtesten Monatsperformances des Aktienindex Welt



Quelle: Varengold Wertpapierhandelsbank AG, Barclay CTA

Die dargestellten Daten berücksichtigen die im HI Varengold CTA Hedge Zertifikat enthaltenen Kosten in Höhe von 0,5% pro Jahr. Die Datengrundlage beruhen auf den historischen Daten des HI Varengold CTA Hedge – Anteilklasse A sowie auf Proforma-Zahlen zwischen 1. Juli 2001 und 30. Juni 2006. Ab Juni 2008 gelten die realen Ergebnisse des Zertifikates anhand der festgestellten Kurse. **Historisch erwirtschaftete Renditen sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit kann nur Anhaltspunkte über mögliche zukünftige Entwicklungen bieten.** Folgende Benchmarks wurden in den Grafiken und Auswertungen verwendet: Aktienindex Welt entspricht dem MSCI The World Index; Managed Futures Index entspricht dem Barclay CTA Index; Anleihen Index entspricht dem Bloomberg Bond Indices Euro Govt 7-10Yr.

Hinweise für Anleger:

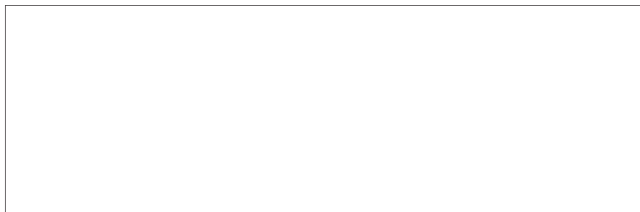
Dieses Zertifikat ist kein kapitalgarantiertes Produkt. Dieses Zertifikat ist ein derivatives Finanzprodukt, bei dem die Rückzahlung von der Wertentwicklung des Basiswertes abhängt. Daher kann es im Extremfall zu einem Totalverlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals kommen, falls die Indexbestandteile bei Endfälligkeit der Zertifikate einen sehr niedrigen oder keinen wirtschaftlichen Wert mehr haben. Vor der Entscheidung über eine Anlage in diese Inhaberschuldverschreibung sollten Sie sich durch Ihre Hausbank oder einen professionellen Anlageberater unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Anlageziele und Anlageerfahrungen über die Eignung dieses Finanzproduktes für Ihre Anlagezwecke beraten lassen. Hinsichtlich der steuerlichen Auswirkungen der Anlage in diese Inhaberschuldverschreibung ist die Beratung durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe Ihrer Wahl unerlässlich. Neben der Wertentwicklung der Aktien wird der Preis der Inhaberschuldverschreibung während der Laufzeit auch von anderen Parametern wie zum Beispiel den Zinsen, der Volatilität und der Korrelation der Aktien untereinander beeinflusst. Diese Inhaberschuldverschreibung stellt eine Inhaberschuldverschreibung der SGA Société Générale Acceptance N.V. (garantiert durch die Mutter Société Générale, S&P's AA-) dar, und somit besteht ein Ausfallrisiko des Emittenten bzw. Garantiegebers.

Für in Deutschland ansässige Anleger:

Diese Information dient Werbezwecken und stellt weder einen Prospekt im Sinne des Zivilrechts noch im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes dar und darf auch nicht so ausgelegt werden. Rechtsverbindlich und maßgeblich sind allein die Angaben des bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegten und veröffentlichten Basisprospekts samt Endgültigen Bedingungen und möglichen Nachträgen gemäß dem Wertpapierprospektgesetz. Der Basisprospekt samt Endgültigen Bedingungen und möglichen Nachträgen wird ab Beginn der Zeichnungsfrist bei der Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Darüber hinaus ist der Basisprospekt samt Endgültigen Bedingungen und möglichen Nachträgen auf der Internetseite der Société Générale unter <http://prospectus.socgen.com> abrufbar. Die Rückzahlung des Nennwerts bei ordentlichem Laufzeitende ist durch die Société Générale S.A., Paris, garantiert.

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

Vertriebspartner:



Eckpunkte des HI Varengold CTA Hedge Zertifikates

Typ	Inhaberschuldverschreibung
Emittent	SGA Société Générale Acceptance N.V.
Währung	Euro
ISIN	DE000SG5HMR4
Basiswert	HI Varengold CTA Hedge – Anteilklasse A
Zeichungsperiode	26. Mai 2008
Emissionstag	2. Juni 2008
Fälligkeit	19. Juni 2015
Emissionspreis	1.000 Euro + 5% Ausgabeaufschlag
Nominalbetrag	1.000 Euro je Inhaberschuldverschreibung
Mindestzeichnung	10 Stücke
Settlement	Clearstream / Euroclear
Emissionsvolumen	30.000.000 Euro
Sekundärmarkt	Die Société Générale ist unter normalen Bedingungen bestrebt, einen wöchentlichen Sekundärmarkt mit einem Geld- bzw. Briefkurs (Spanne maximal 1%) bis zur Fälligkeit anzubieten.
Zertifikategebühr	0,5% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,0%
Aktuelle Preisinformation	Reuters (SPGERMAN62), Bloomberg (SGED19 - Seite 35)

Ihre Vorteile auf einen Blick

Bester deutscher Dach-Hedgefonds

Die Varengold Wertpapierhandelsbank AG hat für die Ergebnisse im HI Varengold CTA Hedge im vergangenen Jahr mehrere Auszeichnungen als bester deutscher Dach-Hedgefonds erhalten.

Diversifikation und Transparenz

Im HI Varengold CTA Hedge Zertifikat werden Managed Futures-Manager mit unterschiedlichen Handelsstrategien eingesetzt, die in sämtlichen börsengehandelten Marktsegmenten (Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe) agieren, täglich exakt bewertbar und stark reguliert sind.

Stabile Rendite und unabhängige Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des HI Varengold CTA Hedge Zertifikates korrelierte in der Vergangenheit nicht mit der Performance von traditionellen Aktien- und Anleihemärkten und leistet zusätzlich hohe Renditen bei einem adäquaten Risiko. Gerade in Krisenzeiten der traditionellen Anlageklassen wirken sie somit stabilisierend für die gesamte Portfolio-Rendite.

Exklusive Emission

Das HI Varengold CTA Hedge Zertifikat bietet dem Investor in Form einer Inhaberschuldverschreibung die einmalige Möglichkeit, exklusiv in den besten deutschen Dach-Hedgefonds zu investieren. Hierzu konnte die Société Générale als hervorragender Emittent gewonnen werden, die mit Ihrem Rating von AA- die Emission des Zertifikates vornimmt.

Awards	 European Fund of Hedge Funds Awards 2009 Highly Commended	 I.B.C Consulting 1 st Place – 2007 & 2008 3 rd Place – 2009 Category: Fund of Hedge Funds	 Springer Finanzen Verlag 1 st Place – 2007 & 2008 Alternative Investments 1 Year	 FUND AWARD Euro

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Vertragsbedingungen ist unter den folgenden Adressen erhältlich:

SOCIETE GENERALE
Corporate & Investment Banking

Société Générale S.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Mainzer Landstrasse 36 · 60325 Frankfurt
Telefon + 49.69.71 74 650

Varengold
WERTPAPIERHANDELSBANK AG

Varengold Wertpapierhandelsbank AG
Grosse Elbstrasse 27 · 22767 Hamburg
Telefon + 49.40.66 86 49 0
www.varengold.de · www.cta-hedge.de