

# HI Varengold CTA Hedge Erfolg mit Strategie

# 01

Bester deutscher Dach-Hedgefonds

---

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



Springer  
Finanzen Verlag  
2008 & 2009



Varengold

WERTPAPIERHANDELSBANK AG

INTELLIGENTE INVESTMENTS

# Managed Futures – Mehrwert durch Management

In angloamerikanischen Fachkreisen auch als „Königsklasse des Asset Managements“ bezeichnet, folgen Managed Futures-Manager streng den Grundsätzen der amerikanischen Universitätsstiftungen, indem sie das Prinzip der Streuung sowie das aktive Handeln an den Märkten diszipliniert umsetzen, und damit zweistellige Renditen pro Jahr selbst in konjunkturell schwachen Marktphasen erwirtschaften können.

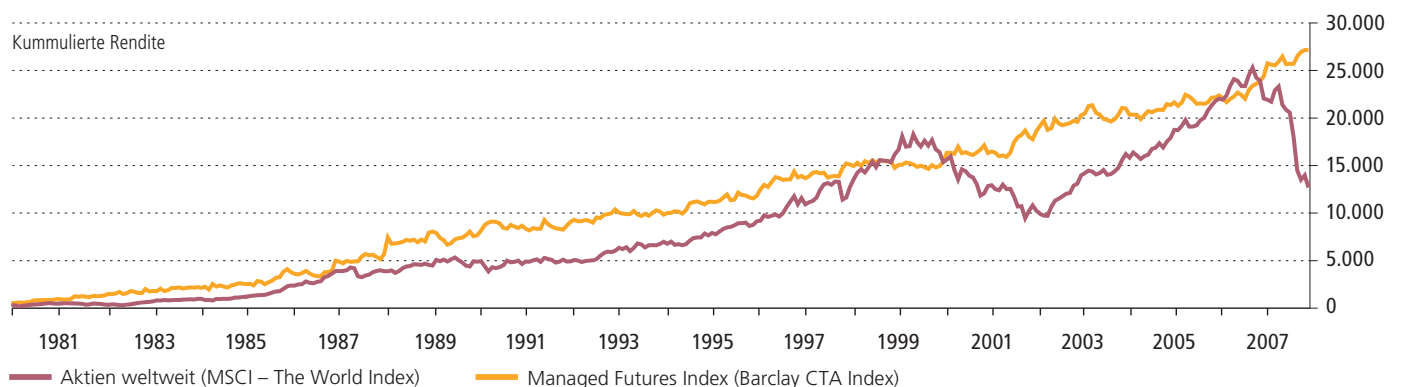
Managed Futures sind Anlageprodukte auf Basis von standardisierten, meist börsengehandelten Kontrakten, insbesondere Futures und Optionen, die aktiv von Managed Futures-Managern gehandelt werden. Managed Futures werden in die Gruppe der systematisch quantitativen Hedgefonds-Strategien gezählt, da Managed Futures-Manager meist über computergenerierte Kauf- oder Verkaufssignale aktiv am Markt agieren.

Obleich Managed Futures in die Klasse der Hedgefonds gezählt werden, unterscheiden sie sich deutlich von denen, die in der Presse gern als „Heuschrecke“ bezeichnet werden, denn Managed Futures:

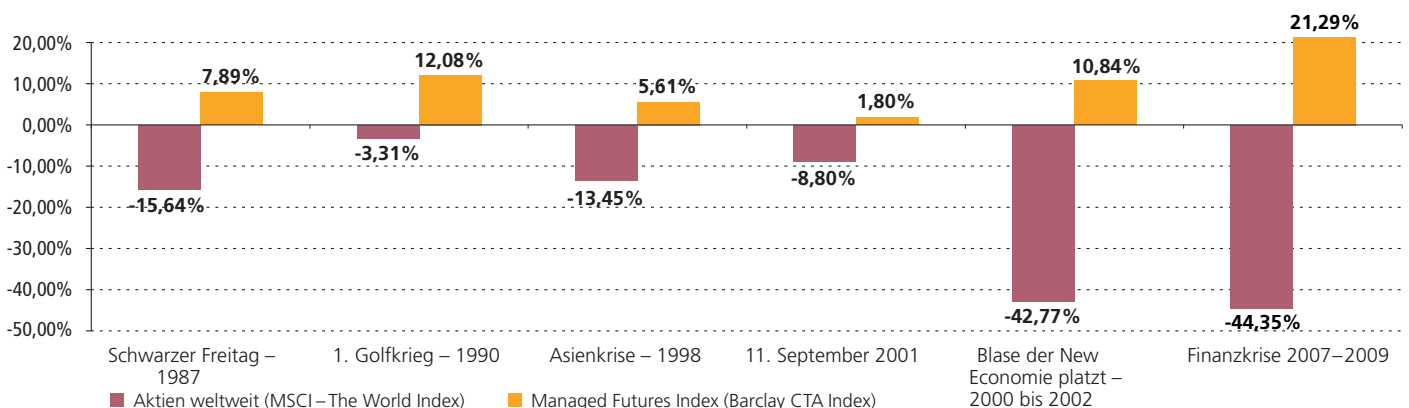
- Bringen **stabile Renditen** auch in konjunkturell schwachen Marktphasen durch aktives Asset Management innerhalb der unterschiedlichen Managed Futures-Strategien

- Realisieren **Diversifikationseffekte** auf Dachfonds-Ebene durch Einsatz unterschiedlicher Managed Futures-Strategien
- Besitzen eine hohe Transparenz und Liquidität durch den Einsatz fast ausschließlich börsengehandelter Instrumente (Futures und Optionen)
- Haben ein aktives Risikomanagement auf Transaktionsebene was ein **sofortiges Reagieren** auf unerwartete Ereignisse und somit ein aktives Asset Management in Zeiten des Wandels ermöglicht
- Unterliegen einer der **strengsten Regulierungen** weltweit durch deutsche und internationale Aufsichtsbehörden
- Besitzen aufgrund systematisch generierter, aktiv erwirtschafteter Renditen eine **Null-Korrelation** zu anderen Anlageklassen und Hedgefonds-Strategien

„Managed Futures sind nicht riskanter als traditionelle Aktieninvestments.“ Professor Thomas Schneeweis, University of Massachusetts



„Ein diversifiziertes Portfolio, in welchem Investments enthalten sind, die nicht mit Aktien korrelieren (Managed Futures), kann die höchsten Erträge bei niedrigstem Risiko bieten.“ Dr. Harry M. Markowitz, Begründer der modernen Portfolio Theorie



Historische Performance ist keine Garantie für zukünftige Erträge. Quelle: Barclayhedge, Stand: 01.09.

# Die Varengold Wertpapierhandelsbank AG – Der deutsche Managed Futures-Experte

Die 1995 von Steffen Fix und Yasin Sebastian Qureshi gegründete Varengold Wertpapierhandelsbank AG ist seit nunmehr 13 Jahren die erste deutsche Investmentbank mit einem ausschließlichen Fokus auf dem Bereich der Managed Futures, die zur Klasse der systematisch quantitativen Hedgefonds-Strategien zählen. Die Eigenentwicklung von Managed Futures-Strategien mit börsengehandelten Finanzprodukten in Aktien-, Renten-, Rohstoff- und Devisenmärkten stand in den Gründungsjahren im Vordergrund.

Seit acht Jahren fokussiert sich die Investmentbank ausschließlich als Dachfonds-Manager auf die Beurteilung und Selektion von externen Managed Futures-Strategien aus einem weltweiten Netzwerk.

Neben dem Hauptsitz in Hamburg (Deutschland) unterhält die Investmentbank Service-Support-Offices in Zürich (Schweiz) und Shenzen (China).



## Der beste deutsche Managed Futures Dachfonds 2007 und 2008 – HI Varengold CTA Hedge

Der HI Varengold CTA Hedge ist der erste in Deutschland zugelassene und aufgelegte Dachfonds der ausschließlich in Managed Futures-Manager investiert. Der Fonds eröffnet Investoren den Zugang zu den vielen Vorteilen der Anlageklasse Managed Futures und kann bereits ab 1.000 EUR in jedes Portfolio allokiert werden. Das Fondsmanagement des Dachfonds erfolgt vom Expertenteam der Varengold und hat ein Renditeziel von 10-12% nach Kosten.

### Die Vorteile auf einen Blick

- **Bester deutscher Dach-Hedgefonds**  
Die Varengold Wertpapierhandelsbank AG hat für die Ergebnisse im HI Varengold CTA Hedge im Jahr 2007 und 2008 mehrere Auszeichnungen als bester deutscher Dach-Hedgefonds erhalten.
- **Stabile Rendite und unabhängige Wertentwicklung**  
Die Wertentwicklung des HI Varengold CTA Hedge korreliert 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.
- **Diversifikation und Transparenz**  
Im HI Varengold CTA Hedge werden Managed Futures-Manager mit unterschiedlichen Handelsstrategien eingesetzt, die in sämtlichen börsengehandelten Marktsegmenten (Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe) agieren und somit täglich exakt bewertbar und stark reguliert sind.



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

Springer  
Finanzen Verlag  
2008 & 2009

## Produktmerkmale

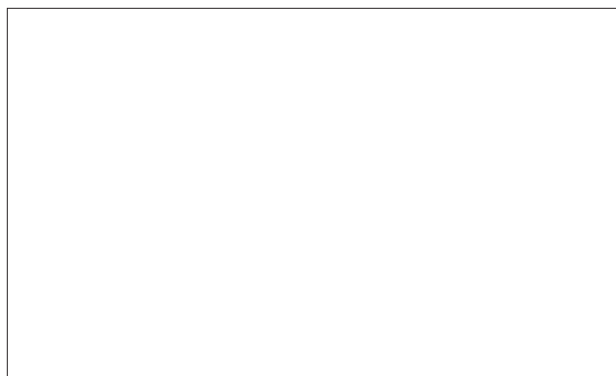
Dieses Schriftstück ist kein Angebot zum Kauf von Anteilen des HI VARENGOLD CTA HEDGE. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Prospekt sowie im aktuellen Halbjahresbericht und Jahresbericht enthalten sind und bei der Varengold Wertpapierhandelsbank AG, Grosse Elbstraße 27, 22767 Hamburg oder der Hansainvest, Kapstadtring 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.

Diese Information stellt weder einen Verkaufsprospekt im Sinne des Zivilrechts noch einen Verkaufsprospekt im Sinne des Investmentgesetzes dar und darf auch nicht so ausgelegt werden. Rechtsverbindlich und maßgeblich sind allein die Angaben des bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegten und veröffentlichten Verkaufsprospekts gemäß dem Investmentgesetz.

### Warnhinweis:

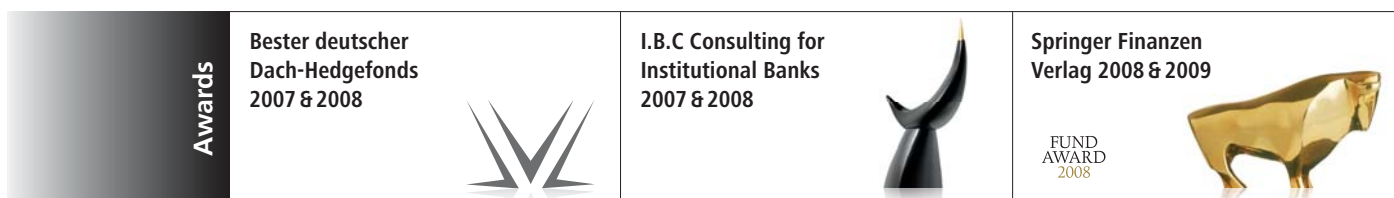
Der Bundesminister der Finanzen warnt: Bei diesem Investmentfonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis zum Totalverlust hinzunehmen.

### Vertriebspartner:



Name:	HI Varengold CTA Hedge (der „Fonds“)
Art:	Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (gemäß § 113 des Investmentgesetzes, „InvG“)
ISIN-Nummer:	DE0005321384
Kapitalanlagegesellschaft:	HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg
Portfolio-Manager:	Lyxor Asset Management S.A., Paris
Anlageberater:	Varengold Wertpapierhandelsbank AG, Hamburg
Depotbank:	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München
Abschlussprüfer:	PricewaterhouseCoopers
Währung:	Euro
Anteilklasse:	B (Private Anleger)
Anlageziel:	Das Anlageziel ist, eine jährlich positive Rendite, unabhängig von den Entwicklungen an den weltweiten Finanzmärkten.
Anlagestrategie:	Der Fonds investiert in sogenannten Lyxor Fonds. Lyxor Fonds sind Anlagefonds, welche in Jersey zugelassen sind und von Lyxor AM verwaltet werden. Als Bestandteil der Lyxor Plattform haben die Fonds folgende Charakteristika: jeder Fonds wird von einem renommierten Hedgefonds-Manager in Einklang mit einem detaillierten Anlagemandat verwaltet, welches zu Beginn mit Lyxor AM festgelegt wird. Diese Lyxor Fonds qualifizieren sich als „Zielfonds“ gemäß § 112 des InvG.
Anteilpreis bei Auflegung:	EUR 100,00
Erstinvestition:	mind. EUR 1.000,00
Folgeinvestitionen:	mind. EUR 100,00
Nettoinventarwert:	Der Nettoinventarwert wird wöchentlich jeden Freitag von HANSAINVEST berechnet und veröffentlicht.
Ausschüttungen:	keine
Verwaltungsgebühr:	max. 2,05% p.a. des Nettoinventarwerts
Erfolgsabhängige Vergütung:	20% des Mehrertrages über 3-Monats-EURIBOR (High-Water-Mark)
Zeichnung:	Zeichnungsaufträge (ausgestellt in Anzahl von Anteilen) müssen bei der Depotbank normalerweise am Donnerstag der Woche N-1 eingehen, um am Freitag der Woche N ausgeführt zu werden. Die Anteile und Beträge werden dann normalerweise spätestens am zweiten Bankgeschäftstag nach dem Ausgabetag abgerechnet. Das genaue Prozedere ist abhängig von der ausführenden Depotbank und dem Ferienkalender. Nähere Informationen befinden sich im Verkaufsprospekt und bei der ausführenden Depotbank.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,5% des Zeichnungsbetrages
Rücknahme:	Rücknahmeanträge (ausschließlich in Anzahl von Anteilen) müssen bei der Depotbank normalerweise am Donnerstag der Woche N-1 eingehen und als unwiderruflich erklärt werden, um am Bewertungstag der Woche N ausgeführt zu werden. Die Anteile und Beträge werden normalerweise spätestens am zweiten Bankgeschäftstag nach dem Rücknahmetag abgerechnet. Das genaue Prozedere ist abhängig von der ausführenden Depotbank und dem Ferienkalender. Nähere Informationen befinden sich im Verkaufsprospekt und bei der ausführenden Depotbank.
Rücknahmegebühren:	bis zu 3% (nach Ermessen der Kapitalanlagegesellschaft)

Aufgrund seiner Zusammensetzung und der Zusammensetzung seiner Zielfonds weist der Investmentfonds eine erhöhte Volatilität auf, d. h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.



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

  
**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

**HANSAINVEST** 

HANSAINVEST  
 Kapstadtring 8 · 22297 Hamburg  
 Kunden-Service-Center 01803.300 110

ASSET MANAGEMENT BY  
**LYXOR**

Für allgemeine Information wenden Sie sich bitte an:  
 Société Générale S.A.  
 Zweigniederlassung Frankfurt am Main  
 Mainzer Landstraße 36 · 60325 Frankfurt  
 Telefon +49.69.71 74 650