



dynamite CTA
Zertifikat

Frischer Wind für Ihre Investitionen.





Anlageklasse Managed Futures – liquide, renditestark, krisenbewährt

In der Anlageklasse Managed Futures / CTA werden standardisierte börsengehandelte Kontrakte (Futures) aktiv verwaltet. Die Steuerung erfolgt dabei meist anhand computergenerierter Kauf- und Verkaufssignale. Managed Futures Programme arbeiten in hunderten von Märkten (Währungen, Aktien-, Rohstoff- und Zinsmärkte) und bieten die Möglichkeit sowohl von steigenden wie fallenden Kursen zu profitieren.

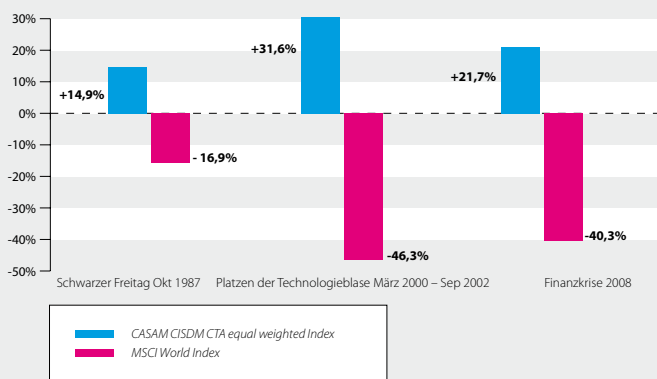
Futures sind standardisierte Termingeschäfte. Ursprünglich dienten Termingeschäfte zur Absicherung von Preisänderungsrisiken für Geschäfte bei denen Abschluß und Lieferung sehr lange auseinander lagen (z.B. bei Transport per Schiff). Diese Art der Sicherung wurde bereits im Mittelalter genutzt. An den Börsen wurden anfänglich ausschließlich Futures auf Waren und Rohstoffe (commodities) gehandelt. Daher stammt der Name Commodity Trading Advisor (CTA), der bis heute synonym zu Managed Futures verwandt wird.

*„Managed Futures sind nicht riskanter
als traditionelle Aktieninvestments.“*

Professor Thomas Schneeweis, University of Massachusetts

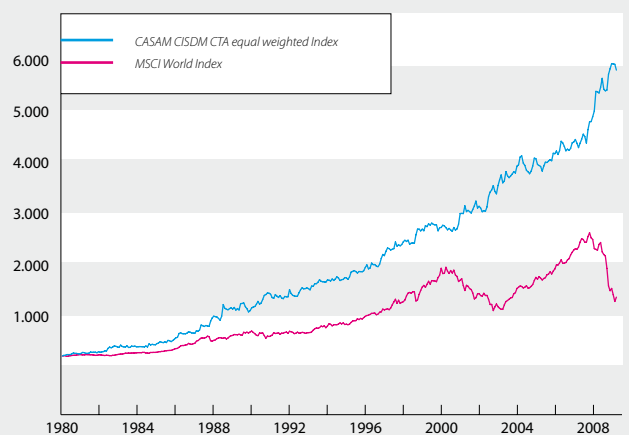
Die Anlageklasse der Managed Futures weist im Vergleich zu Aktienindizes praktisch keine bzw. sogar eine leicht negative Korrelation auf. In guten Börsenzeiten ist die Korrelation positiv, das heißt Managed Futures entwickeln sich ebenfalls positiv. Dies ist bei fallenden Aktienkursen genau umgekehrt. Auch in schlechten Marktphasen glänzen die CTA-Strategien mit positiven Ergebnissen. Managed Futures können also positive Ergebnisse auch in solchen Zeiten liefern, in denen andere Investments dies nicht können. Dies zeigt und bewährt sich insbesondere in absoluten Krisenzeiten wie beispielsweise dem Jahr 2008.

Managed Futures / CTAs in schlechten Börsenphasen



Quelle: CISDM CASAM, Per Trac

Vergleich zu Aktien



Stand 03/2009

dynamite CTA – mehr Rendite, weniger Risiko



dynamite CTA – mehr Rendite, weniger Risiko

Managed Futures...

- » bedeuten hohe Liquidität, also schnellen Kauf und Verkauf
- » erzielen auch bei schlechten Börsen gute Renditen
- » ermöglichen eine sehr gute Diversifikation durch Streuung auf verschiedene Märkte und Strategien
- » sind krisensicher in besonders turbulenten Marktphasen.

Das dynamite CTA Zertifikat strebt eine durchschnittliche jährliche Rendite von 20-30% an. Hierzu werden einerseits Manager und CTA Programme selektiert, die diese Vorgabe erfüllen. Andererseits erfolgt eine breite Diversifikation des Gesamtportfolios auf die unterschiedlichen Manager. Der Multi-Ansatz greift dabei in folgender Hinsicht:



Multi-Manager

Verteilung des Kapitals auf verschiedene „Köpfe“



Multi-Market

Streuung auf viele Märkte; Gewinnmöglichkeiten in steigenden und fallenden Märkten – long und short

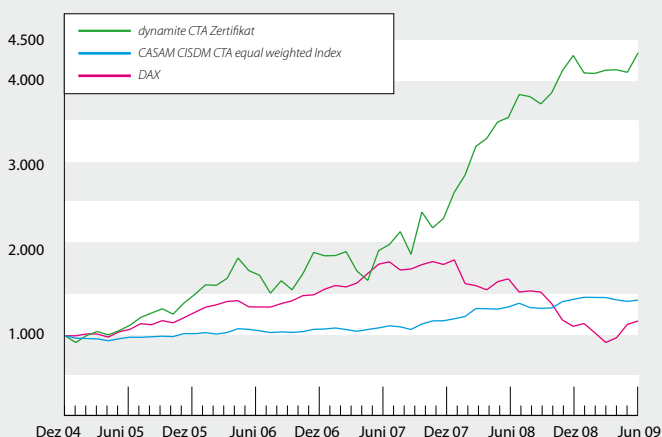


Multi-Strategie

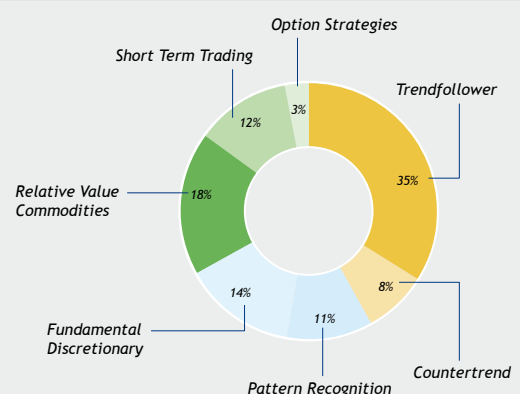
Streuung in verschiedene CTA-Substrategien

Die Volatilität ist bei nahezu allen CTA-Strategien hoch. Der jeweilige Verlauf der Wertentwicklung ist jedoch stark unterschiedlich. Genau an dieser Stelle greift das Konzept des dynamite CTA. Durch aktive Allokation der Manager und Strategien wird die Schwankungsbreite im Vergleich zur Investition in einen einzelnen Manager reduziert. Der Anleger erhält neben dem Vorteil der Streuung auf verschiedene Köpfe und Ansätze also insbesondere auch eine Reduzierung der Schwankungsbreite für sein Investment. Dies bedeutet ein zusätzliches Plus an Sicherheit.

Performance Chart¹



Strategieaufteilung





Asset Allocation

Hauptverantwortlich für die Asset Allocation des dynamite CTA Funds zeichnet Jürg Bühler.

Der Schweizer bringt eine über 20-jährige Erfahrung im Trading mit. Seit 1992 ist er aktiv im Bereich der Alternativen Investments engagiert. Nach dem Start seiner Karriere im Jahr 1989 bei der Bankers Trust AG, Zürich, und der Industrial Bank of Japan, Zürich als Händler für Devisen, Swaps und Geldmarktinstrumente führte ihn sein Weg 1992 in die Hedgefondsbranche. Er verantwortete den Bereich Trading, entwickelte eigene Handelsmodelle und war auch für den Bereich Vermarktung verantwortlich. Im Jahr 2005 gründete er die Dighton World Wide Investments AG und war bis 2008 als Managing Director mitverantwortlich für den Anstieg des verwalteten Vermögens auf über 150 Mio. US-\$.

Emittentin

Emittentin des Zertifikates ist Exane S.A. (Moody's A3). Exane ist eine 50%-ige Tochter der französischen Bank BNP Paribas. Die Geschäftsfelder von Exane erstrecken sich von Asset Management und Beratung über die Emission von Anlageprodukten verschiedener Anlageklassen für institutionelle Kunden und Private Banking bis hin zu Equity and Derivates Brokerage.

Exane tätigt keinerlei Kreditgeschäfte und trägt somit auch keine Kreditrisiken aus Hypothekengeschäften.



Kennzahlen¹

Performance		Risikokennzahlen		Stammdaten	
durchschn. Monatsrendite	3,16%	positive Monate	66%	Strategie	Multi CTA
durchschn. Jahresrendite	40,25%	Max. Draw down	-22,04%	WKN / ISIN	A0Z8CJ / FR0010768465
		Max. Erholungsphase in Monaten	7	Währung	EUR
		annualisierte Standardabweichung	27,94	Emissionspreis	1.000 EUR
Korrelation		sharpe ratio	1,36	Mindestanlage	4.000 EUR
DAX	0,04	bester Monat	25,84%	Handelbarkeit	monatlich
S&P 500	0,01	schlechtester Monat	-12,16%	Agio	5%
S&P 500, negative Monate	-0,32			Laufzeit	open end
CASAM CISDM CTA Index	0,06			Zertifikatsgebühr	1,25%

Vertriebspartner



Informationen im Internet
www.dynamitecta.de

Hauptvertriebsstelle
HEDGECONCEPT e.K.
Martin-Luther-Straße 5b
97072 Würzburg

¹ Die Ergebnisse und Kennzahlen berücksichtigen sämtliche laufenden Kosten und Gebühren. Die Monatsergebnisse stellen insofern also Nettorenditen dar. Die Ergebnisse bis einschließlich Oktober 2008 entsprechen dem papertrading des 2005 zusammengestellten Portfolios unter Berücksichtigung aller Kosten des Zertifikates.

Die Ergebnisse ab November 2008 entsprechen den realen Ergebnissen des Dynamite CTA Fund, EUR-Klasse, ebenfalls unter Berücksichtigung der Konditionen des Zertifikates.
Stand 05/2009

Wichtiger Risikohinweis

Bei diesem Zertifikat müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Diese Broschüre ist kein Prospekt und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Prospekts getätigt werden. Die vorgenannten Unterlagen, die sonstigen Verkaufsunterlagen, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle weiteren Informationen stehen am Sitz der Emittentin und bei Hedgeconcept e. K., Martin-Luther-Straße 5b, 97072 Würzburg, kostenlos zur Verfügung. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Entsprechend sollte auf sie nicht im Sinn eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance vertraut werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die zukünftige Performance erheblich von vergangenen Ergebnissen abweichen kann. Insofern kann die zukünftige Wertentwicklung nicht zugesichert werden.