



dynamite CTA
Zertifikat

Frischer Wind für Ihre Investitionen.



1



DYNAMITE CTA

→ Vorteile auf einen Blick

- » 100% Investment in den dynamite CTA Fund
- » Ausschließlich CTA-/Managed Futures Strategien: liquide, flexibel, schnell
- » Keine oder sehr geringe Korrelation zu klassischen Aktien- oder Rentenfonds
- » Diversifikation
 1. Märkte: Aktien-, Rohstoff-, Zinsmärkte, Währungen
 2. long und short: Gewinne bei steigenden und fallen Märkten möglich
 3. Manager und Programme: Streuung auf verschiedene Köpfe und Ansätze
 4. Strategien: Allokation in unterschiedliche Strategien, die ihrerseits wenig korrelieren
- » Zielrendite von durchschnittlich 20 - 30% pro Jahr

2



MANAGED FUTURES → Historie



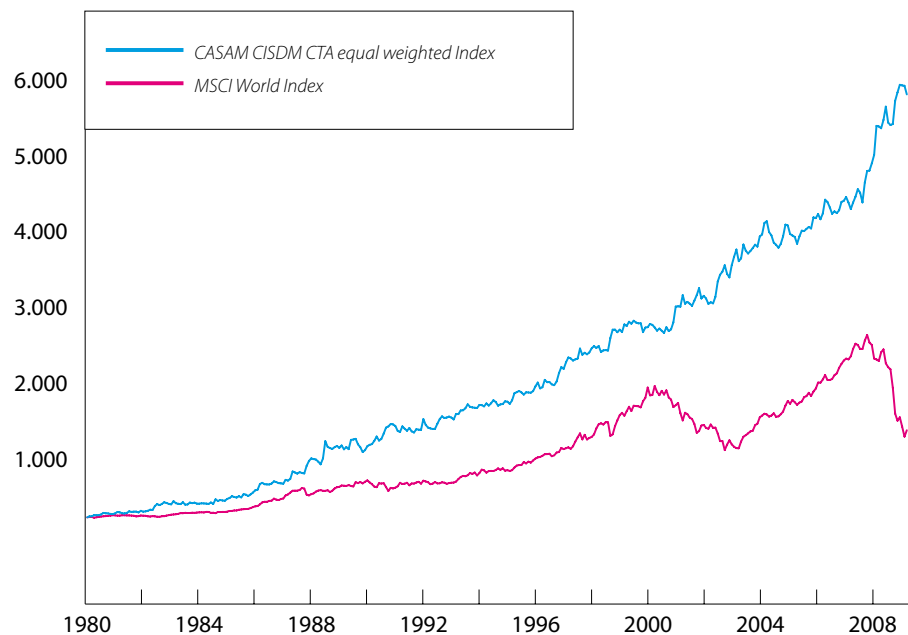
- » Futures: über Börsen gehandelte standardisierte Termingeschäfte
- » Termingeschäfte entstanden um Preisänderungsrisiken abzusichern (z.B. bei langer Lieferzeit)
- » Ursprünglich nur Geschäfte auf Waren und Rohstoffe (commodities)
 - > daher der Name CTA - Commodity Trading Advisor: gleichbedeutend mit Managed Futures
- » Gründung des Chicago Board of Trade (Mutter aller Terminbörsen) bereits 1848
- » Gewinne in beide Marktrichtungen möglich: steigende und fallende Kurse – long und short
- » Heute: ca. 25% Handel mit Rohstoffen und 75% Handel mit Financials
- » Börsenhandel mit sehr hoher Liquidität
 - > schnelles Kaufen und Verkaufen
 - > Hohe Flexibilität bei Marktveränderungen

3.1



dynamite CTA
Zertifikat

MANAGED FUTURES → Wirkungsweise



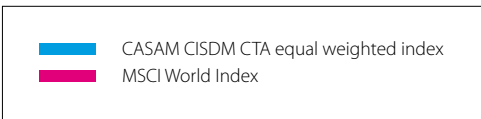
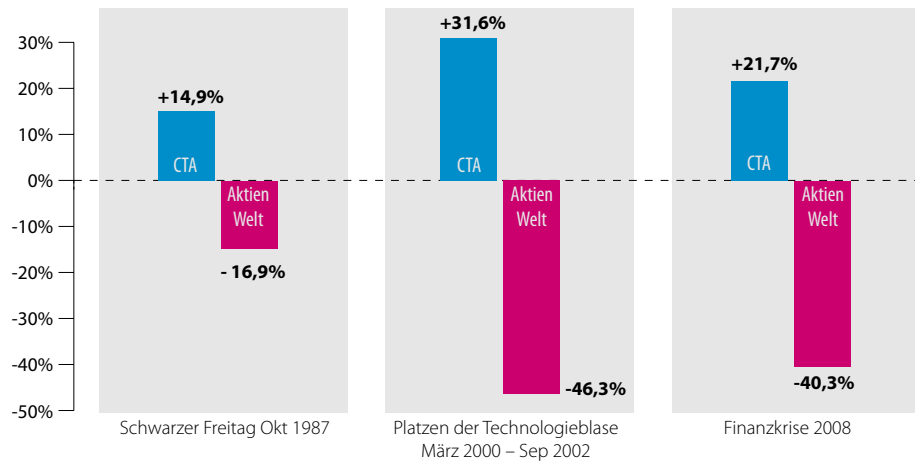
Stand 03/2009

- » Streuung des Kapitals auf viele Märkte (Währungen, Rohstoff-, Aktien- und Zinsmärkte)
- » positive Korrelation (Gleichlauf) in steigenden Aktienmärkten, negative Korrelation (gegenläufig) bei fallenden Börsen

3.2



MANAGED FUTURES → Wirkungsweise



Quelle: CISDM CASAM, Per Trac

- » Kürzere Verlustphasen bei Managed Futures als bei Aktien
 - längste Verlustphase Managed Futures Index: **rund 2,5 Jahre**
 - längste Verlustphase im amerikanischen Dow Jones Index: **über 25 Jahre**
 - längste Verlustphase im deutschen DAX: **über 7 Jahre**
- » Geringere Drawdowns (Verluste) bei Managed Futures als bei Aktien
 - größter Drawdown Managed Futures Index: **15%**
 - größter Drawdown Dow Jones Index: **über 90%**
 - größter Drawdown beim DAX: **über 70%**
- » Managed Futures sind krisenbewährt

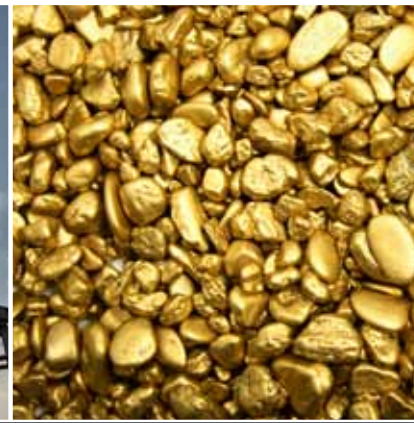
4

MULTI-ANSATZ - Multi-Manager

→ „Setze nicht alles auf ein Pferd“

- » Verteilung des Kapitals auf viele verschiedene Manager und Systeme
- » Streuung auf unterschiedliche Philosophien und Vorgehensweisen
- » Niemand ist in jedem Umfeld mit seiner Vorgehensweise am besten
- » Gezielte Streuung in spezielle Bereiche möglich

5



dynamite CTA
Zertifikat

MULTI-ANSATZ - Multi-Market

→ „Setze nicht alles nur auf Pferde!“

- » Währungen
- » Aktienmärkte }
- » Zinsmärkte } sog. Financials

- » Rohstoffmärkte }
- } sog. Commodities

→ **Jeweils long und short, Gewinnmöglichkeiten also sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Märkten!**

6



MULTI-ANSATZ - Multi-Strategie



dynamite CTA
Zertifikat

→ „Setze nicht alles auf den 1. Platz“

- » Investition in unterschiedliche CTA-Strategien:
Je nach Marktumfeld funktionieren mal die einen mal die anderen Strategien besser.
- » geringe Korrelation der Strategien
Die Entwicklung der CTA-Strategien ist sehr unterschiedlich.
- » Senkung des Risikos des Gesamtportfolios
 - Reduzierung der Schwankungsbreite
 - Reduzierung des Single-Manager-Risikos

7



dynamite CTA
Zertifikat

FONDSMANAGER Jürg Bühler



→ 20 Jahre Erfahrung

- » über 20-jährige Erfahrung im Bereich Trading und Derivate
- » Trading und Risikomanagement bei Bankers Trust, Industrial Bank of Japan und Hedgefonds
- » Gründung der Dighton World Wide Investments AG in 2005
- » Anstieg des verwalteten Vermögens in dieser Zeit auf über 150 Mio. US Dollar

8



dynamite CTA
Zertifikat

TRANSPARENZ UND SICHERHEIT

→ Maximale Transaktionstransparenz

- » Investment in verwaltete Konten und Fonds
- » Täglicher Live-Einblick ins Depot
- » keine Eigentumsübergang bei verwalteten Konten -> höchste Sicherheit

→ Fairness für Investoren

- » Keine versteckten Gebühren oder Einkünfte
- » Sämtliche sonstigen Einkünfte des Fonds (z.B. Zinserträge aus der Cash-einlage beim Broker) fließen dem Fondsvermögen und damit den Investoren zu.



→ Emittentin

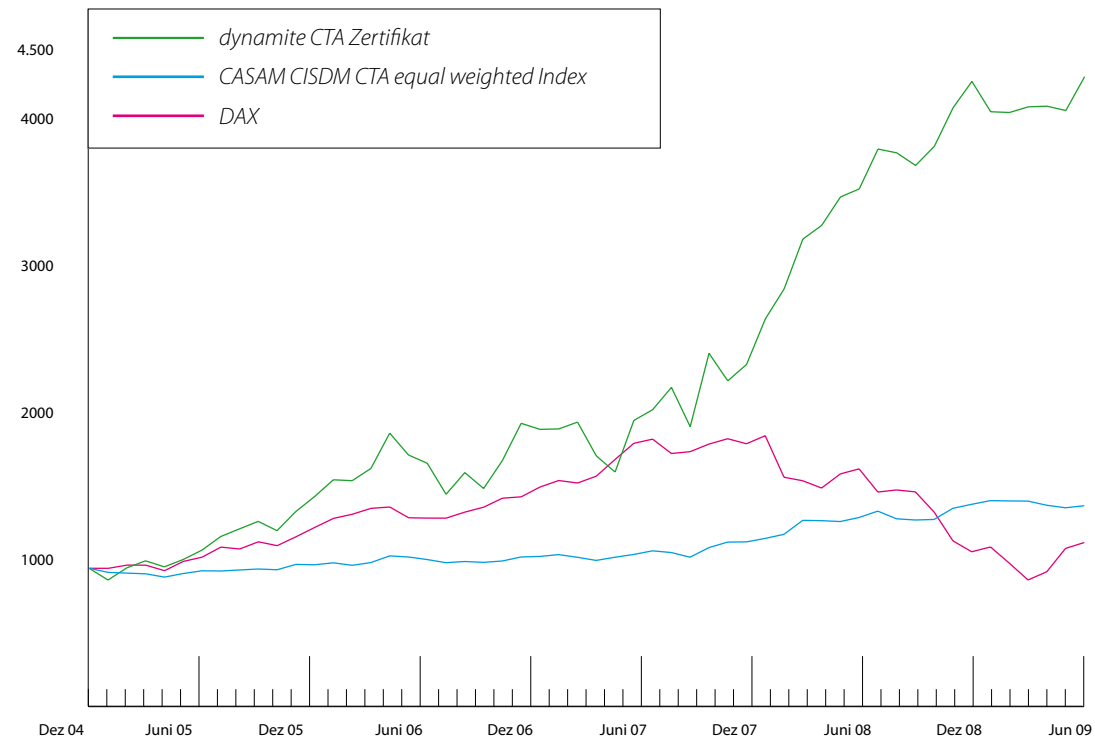
- » Emittentin: Exane S.A. (Moody's A3)
- » 50%-ige Tochter der BNP Paribas
- » keinerlei Kredit- und Hypothekengeschäft und -risiko
- » Asset Management und Beratung
- » Emission von Anlageprodukten verschiedener Anlageklassen für institutionelle Kunden und Private Banking
- » Equity and Derivates Brokerage

10



dynamite CTA
Zertifikat

ERGEBNISSE



Stand 05/2009

11



KENNZAHLEN

Performance Überblick¹⁾

in %	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2005	-8,26	9,36	4,90	-4,00	5,08	6,22	8,47	4,41	4,13	-4,93	10,64	7,54	50,44
2006	7,84	-0,39	5,34	14,58	-7,89	-3,24	-12,53	10,02	-6,67	12,59	14,88	-2,10	31,42
2007	0,14	2,43	-11,71	-6,34	21,63	3,70	7,41	-12,16	25,84	-7,70	4,97	13,16	39,27
2008	7,66	11,83	2,89	5,86	1,56	7,65	-0,68	-2,27	3,52	6,85	4,34	-4,81	52,91
2009	-0,12	0,93	0,21	-0,12	5,81								6,76

¹⁾ Die Ergebnisse und Kennzahlen berücksichtigen sämtliche laufenden Kosten und Gebühren. Die Monatsergebnisse stellen insofern also Nettoerträgen dar. Die Ergebnisse bis einschließlich Oktober 2008 entsprechen dem papertrading des 2005 zusammengestellten Portfolios unter Berücksichtigung aller Kosten. Die Ergebnisse ab November 2008 entsprechen den realen Ergebnissen des Dynamite CTA Fund, EUR-Klasse, ebenfalls unter Berücksichtigung der Konditionen des Zertifikats.

Performance		Risikokennzahlen	
durchschn. Monatsrendite	3,16%	positive Monate	66%
durchschn. Jahresrendite	40,25%	Max. Draw down	-22,04%
		Max. Erholungsphase in Monaten	6
		annualisierte Standardabweichung	27,94
Korrelation		sharpe ratio	1,36
DAX	0,04	bester Monat	25,84%
S&P 500	0,01	schlechtester Monat	-12,16%
S&P 500, negative Monate	-0,32		
CASAM CISDM CTA Index	0,06		

12



dynamite CTA
Zertifikat

Eckdaten

Name	dynamite CTA Zertifikat
WKN / ISIN	A0Z8CJ / FR0010768465
Strategie	Multi-CTA
Emittentin	Exane Finance
Währung	EUR
Agio	5%
Laufzeit	open end
Handelbarkeit	monatlich
Emissionsgebühr	1,25% p.a.

13



dynamite CTA
Zertifikat

RISIKOHINWEIS

Bei diesem Zertifikat müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Diese Präsentation 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-Lutherstraße 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 der Anlagealternativen nicht zugesichert werden.