

### Strategiebeschreibung

Der Gateway Target Beta UCITS Fund verfolgt eine systematische Anlagestrategie mit dem Ziel, absolute Erträge zu erzielen. Die Strategie besteht dabei aus zwei Komponenten: Einerseits wird eine Allokation zu klassischen Risikoprämien aufgebaut, bei der ein besonderer Fokus auf der Vermeidung von extremen Verlusten liegt. Kombiniert wird dieser Ansatz mit einer taktischen Multi Asset Long/Short-Allokation. Der Fonds strebt eine Zielrendite in Höhe von Geldmarkt +5 % mit einer Zielvolatilität von durchschnittlich 6 % an. Das erwartete Aktienbeta soll zwischen 0,2 und 0,4 liegen.

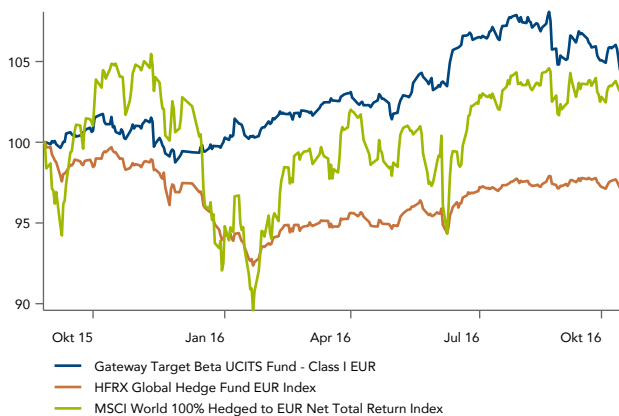
### Hauptmerkmale

Handelsstrategie	Target Beta Program
Stil	Global macro
Entscheidung & Handel	Systematisch
Gehandelte Märkte	Liquide Finanzderivate
Zielrendite	Geldmarkt + 5% p.a.
Risikoprofil	Durchschnittliche Volatilität von 6% p.a.
Fondseigenschaften	UCITS mit täglicher Liquidität

### Monatliche Wertentwicklung

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2015													
2016	2.09 %	0.23 %	0.67 %	-0.08 %	0.49 %	2.49 %	1.70 %	-0.07 %	-0.29 %	-2.27 %	0.11 %	-1.83 %	-0.62 %
													4.99 %

### Historische Wertentwicklung



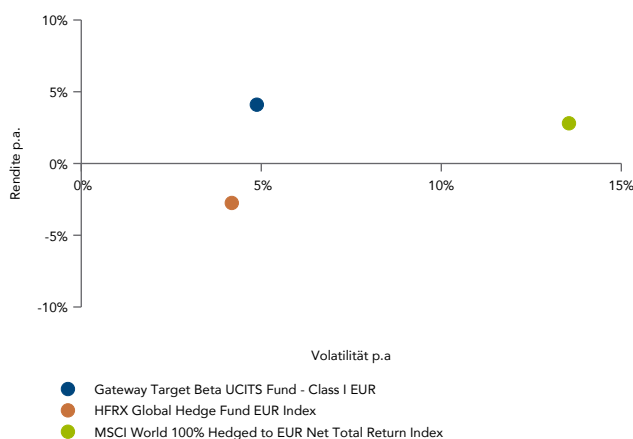
### Renditeübersicht seit Auflegung

Rendite p.a.	4.10 %
Volatilität p.a.	4.88 %
Kumulierte Rendite	4.34 %
Sharpe Ratio (Rf=EONIA)	0.88
% positive Monate	64.29 %
% negative Monate	35.71 %
Bester Monat	2.49 %
Schlechtester Monat	-2.27 %

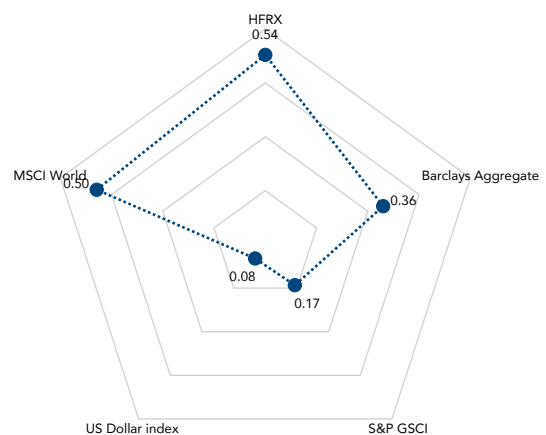
### Risikoübersicht seit Auflegung

Correlation vs. MSCI World	0.50
Correlation vs. Barclays Aggregate	0.36
Correlation vs. HFRX	0.54
Beta vs. MSCI World	0.17
Beta vs. Barclays Aggregate	0.55
Beta vs. HFRX	0.67

### Rendite-Risiko-Verhältnis seit Auflegung



### Korrelation seit Auflegung



Ein vollständiger Haftungsausschluss befindet sich auf der letzten Seite dieses Dokuments. Bitte beachten Sie, dass es sich bei diesem Dokument nicht um eine Anlageberatung, Empfehlung oder um einen Anlagevorschlag handelt; es wurde lediglich zu Informationszwecken herausgegeben, besitzt keinen vertraglichen Wert und kann unter Umständen Fehler und Auslassungen enthalten. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Keine der hierin enthaltenen Angaben stellt ein Angebot der Prime Capital zur Erbringung von Dienstleistungen oder Produkten oder ein Angebot oder eine Aufforderung zu einem Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlageprodukten dar. Prime Capital übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für den Inhalt dieser Seiten oder dessen Verwendung oder das darauf gesetzte Vertrauen.

### Risikoanalyse

Margin-to-Equity Verhältnis	8.88 %
Prognostizierte Volatilität	6.50 %

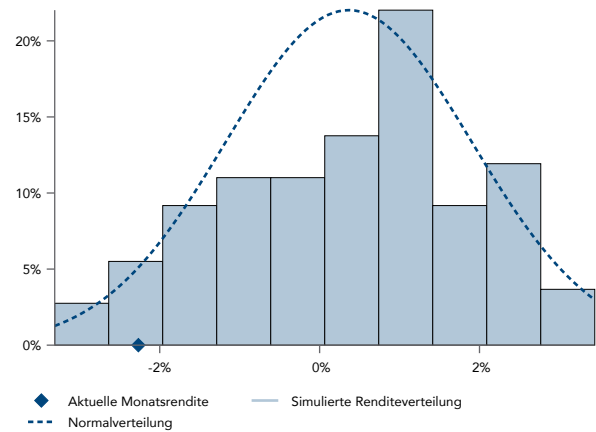
### Sensitivitätsanalyse

MSCI World fällt um 1%	-0.50 %
US Dollar fällt um 1%	0.00 %
Barclays Aggregate fällt um 1%	0.04 %

### Anzahl der Positionen

Futures und CDS	60
Anleihen	5

### Realisierte vs. Simulierte Monatliche Rendite



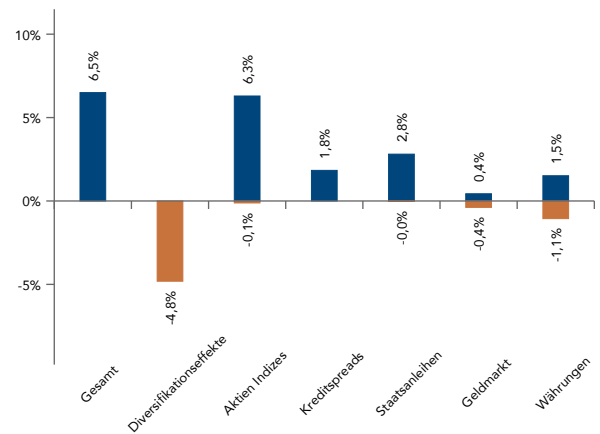
### Beste Beiträge

- Short GBP / USD
- Long Nikkei 225
- Long MSCI Taiwan
- Long FTSE 100
- Long S&P/TSX 60

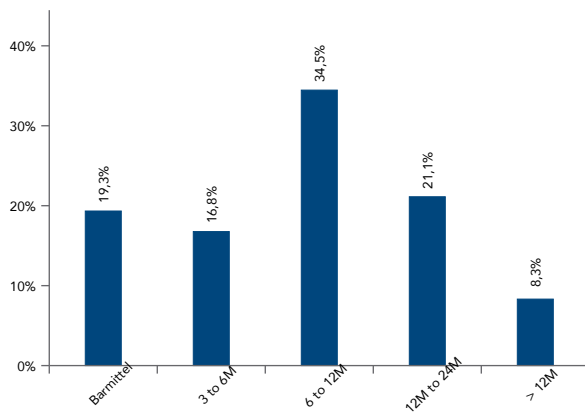
### Schlechteste Beiträge

- Long S&P 500
- Long Gilt
- Long Korean 10Y Bond
- Long Australian 10Y Bond
- Long Sterling

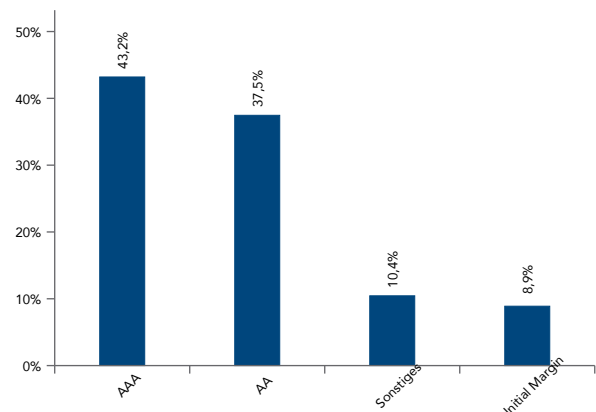
### Volatilitätszerlegung nach Assetklassen



### Cash-Management nach Laufzeit



### Cash-Management nach Bonität



Ein vollständiger Haftungsausschluss befindet sich auf der letzten Seite dieses Dokuments. Bitte beachten Sie, dass es sich bei diesem Dokument nicht um eine Anlageberatung, Empfehlung oder um einen Anlagevorschlag handelt; es wurde lediglich zu Informationszwecken herausgegeben, besitzt keinen vertraglichen Wert und kann unter Umständen Fehler und Auslassungen enthalten. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Keine der hierin enthaltenen Angaben stellt ein Angebot der Prime Capital zur Erbringung von Dienstleistungen oder Produkten oder ein Angebot oder eine Aufforderung zu einem Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlageprodukten dar. Prime Capital übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für den Inhalt dieser Seiten oder dessen Verwendung oder das darauf gesetzte Vertrauen.

### Kommentar

Der Gateway Target Beta UCITS Fund Class I EUR beendet den Monat Oktober mit einem Verlust von 2,26%. Globale Aktien- und Rentenmärkte verzeichneten in dieser Periode ebenfalls Verluste. Sowohl der MSCI World als auch der Barclays US Aggregate Index beendeten den Monat mit -2,02% bzw. -0,79%, während der US Dollar Index in der gleichen Periode 3,12% zulegen konnte. Die negative Wertentwicklung des Fonds ist zum Großteil auf unsere Taktische Strategie zurückzuführen, die in der Berichtsperiode eine längere Serie von moderaten Tagesverlusten über alle Assetklassen hinweg verzeichnete. Unsere Beta Strategie wies ebenfalls eine leicht negative Wertentwicklung auf. Gewinne von Long-Positionen in europäischen und asiatischen Aktienindizes konnten Verluste von Long-Positionen in amerikanischen Aktienindizes z.T. kompensieren. Den größten negativen Performancebeitrag auf Gesamtportfolioebene lieferten Long-Positionen in US Aktienindizes gefolgt von Long-Positionen in britischen Zins- und Renteninstrumenten. Den größten positiven Performancebeitrag lieferte unsere Short-Position im britischen Pfund gefolgt von Long-Positionen in asiatischen und britischen Aktienindizes. Die Gesamtallokation zu kurzfristigen Renteninstrumenten wurde weiter reduziert, während die Gesamtpositionierung über andere Assetklassen stabil blieb. Das Risikoprofil des Gesamtportfolios erhöhte sich leicht und liegt zum Monatsende bei einer erwarteten Volatilität von ca. 6,5%. Für die nächsten Monate erwarten wir eine Normalisierung des Renditeprofils unserer taktischen Allokation, die in einem ausgewogenen Verhältnis zwischen positiven und negativen Tagen münden sollte. Des Weiteren bleiben wir agnostisch hinsichtlich des kurzfristigen Renditeprofils unserer Beta Strategie.

### Fondsdaten

Umbrella-Fonds	Gateway UCITS Fund PLC	Verwalter	Société Générale Securities Services
Teilfonds	Gateway Target Beta UCITS Fund	Verwahrstelle	Société Générale S.A., Dublin Branch
Fondsstruktur	UCITS	Abschlussprüfer	KPMG
Domizil	Irland	Rechtsberater	Dillon Eustace
Verwaltetes Vermögen (€m)	48.73	Clearing-Broker	Société Générale Prime Services

### Anteilsklassen

Anteilsklasse	I EUR	I USD	I CHF
ISIN	IE00BYVTX608	IE00BYVTX715	IE00BYVTX822
VALOR	29497470	29975318	30102160
WKN	A14XL6	A14XL5	A14XL7
Bloomberg Ticker	GWTBUIE ID	GWTBUII ID	GWTBUIC ID
Auflegungsdatum	4. Sep. 2015	4. Sep. 2015	4. Sep. 2015
Währung	EUR	USD	CHF
Mindestanlagebetrag	EUR 50,000	USD 50,000	CHF 50,000
Mindestfolgeanlagebetrag	EUR 10,000	USD 10,000	CHF 10,000
Kündigungsfrist	2 Geschäftstage	2 Geschäftstage	2 Geschäftstage
Währungssicherung	n.a.	ja	ja
Managementvergütung	0.5% p.a.	0.5% p.a.	0.5% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	10%	10%	10%
MTD	-2.27 %	-2.29 %	-2.40 %
YTD	4.99 %	6.03 %	4.29 %
NAV	104.33	104.34	102.81

Ein vollständiger Haftungsausschluss befindet sich auf der letzten Seite dieses Dokuments. Bitte beachten Sie, dass es sich bei diesem Dokument nicht um eine Anlageberatung, Empfehlung oder um einen Anlagevorschlag handelt; es wurde lediglich zu Informationszwecken herausgegeben, besitzt keinen vertraglichen Wert und kann unter Umständen Fehler und Auslassungen enthalten. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Keine der hierin enthaltenen Angaben stellt ein Angebot der Prime Capital zur Erbringung von Dienstleistungen oder Produkten oder ein Angebot oder eine Aufforderung zu einem Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlageprodukten dar. Prime Capital übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für den Inhalt dieser Seiten oder dessen Verwendung oder das darauf gesetzte Vertrauen.

Anlegerinformationen und Kontakte

**Prime Capital AG**

Bockenheimer Landstr. 51-53  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

2 Eaton Gate  
London SW1W 9BJ  
United Kingdom

21, rue Phillippe II  
L-2340 Luxembourg  
Luxembourg

Client Solutions Group

[clientsolutions@primecapital-ag.com](mailto:clientsolutions@primecapital-ag.com)

+49 69 9686 984 – 28 / – 35 / – 36 / – 41

<http://www.primcapital-ag.com>

**Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz:**

Societe Generale, Paris, Zurich Branch  
Talacker 50  
P.O. Box 1928  
8021 Zurich

Der Verkaufsprospekt, der Zeichnungsschein und der Jahresbericht (einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, des Prüfberichts und einer Berechnung des Vermögens des Fonds per Ende des Geschäftsjahres (31. März) ist innerhalb von sechs (6) Monaten nach Ablauf des vorhergehenden Geschäftsjahres verfügbar) können kostenlos vom Vertreter bezogen werden. Für in der oder aus der Schweiz vertriebene Fondsanteile ist Erfüllungsort und Gerichtsstand der Geschäftssitz des Vertreters in der Schweiz.

**Disclaimer**

Es handelt sich bei diesem Dokument nicht um eine Anlageberatung, Empfehlung oder um einen Anlagevorschlag; es wurde lediglich zu Informationszwecken herausgegeben, besitzt keinen vertraglichen Wert und kann unter Umständen Fehler und Auslassungen enthalten. Dieses Dokument begründet keine rechtlich bindenden Verpflichtungen seitens der Prime Capital AG und/oder verbundener Unternehmen ("Prime Capital") und keine der hierin enthaltenen Angaben stellt ein Angebot der Prime Capital zur Erbringung von Dienstleistungen oder Produkten oder ein Angebot oder eine Aufforderung zu einem Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlageprodukten dar. Dieses Dokument ist nicht zur Verbreitung an oder Verwendung durch natürliche oder juristische Personen in oder aus einem Hoheitsgebiet, in dem Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verboten ist, gedacht. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert einer Anlage in den Fonds kann sowohl steigen als auch fallen und kann in Verlusten bis zu und einschließlich dem ursprünglichen Anlagebetrag resultieren. Es wird keine ausdrückliche oder implizierte Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen gegeben und Prime Capital übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für den Inhalt, Fehler und/oder Auslassungen dieses Dokuments oder dessen Verwendung oder für das durch jedwede Personen auf diese Informationen gesetzte Vertrauen. Im Falle von Unstimmigkeiten zwischen diesem Dokument und dem aktuellen, sich auf den Fonds beziehenden Verkaufsprospekt, ist der Verkaufsprospekt maßgebend. Eine Entscheidung über die Anlage in den Fonds sollte nur nach sorgfältiger Prüfung des Verkaufsprospekts und der darin enthaltenen rechtlichen Informationen erfolgen. Der Verkaufsprospekt kann vom Administrator des Fonds, dem Geschäftssitzes des Fonds oder gegebenenfalls vom Vertreter bezogen werden. Vor Anlage in den Fonds sollten Sie sich von einem Anwalt, Steuerberater oder sonstigen Finanzberater hinsichtlich der Geeignetheit des Fonds für Sie beraten lassen.