

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.

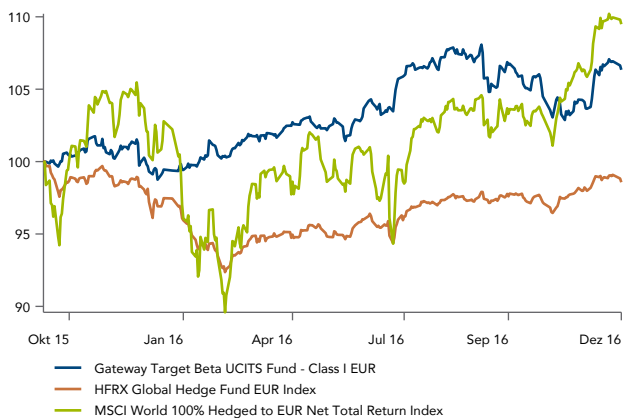
Hauptmerkmale

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 %	-0.22 %	-1.83 %	-0.62 %
												2.14 %	7.00 %

Historische Wertentwicklung



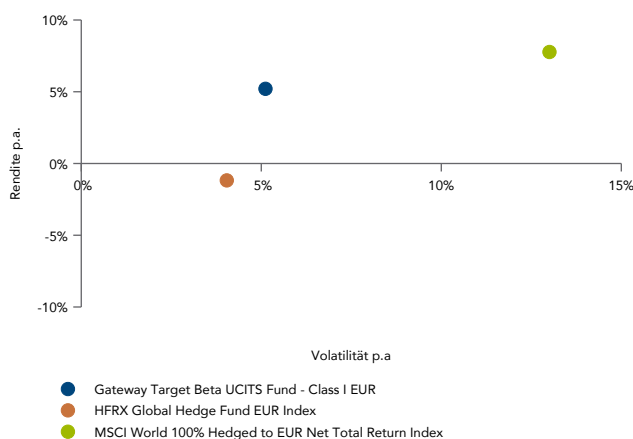
Renditeübersicht seit Auflegung

Rendite p.a.	5.21 %
Volatilität p.a.	5.12 %
Kumulierte Rendite	6.34 %
Sharpe Ratio (Rf=EONIA)	1.06
% positive Monate	62.50 %
% negative Monate	37.50 %
Bester Monat	2.49 %
Schlechtester Monat	-2.27 %

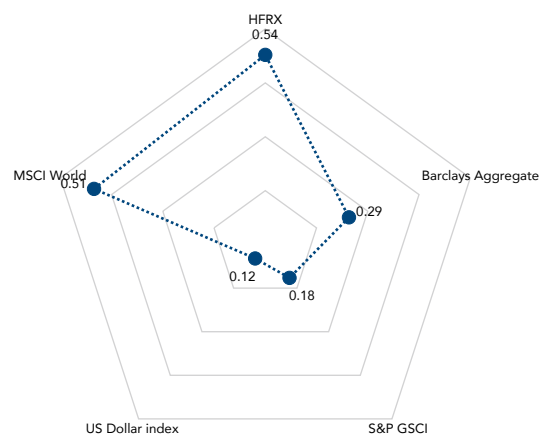
Risikoübersicht seit Auflegung

Correlation vs. MSCI World	0.51
Correlation vs. Barclays Aggregate	0.29
Correlation vs. HFRX	0.54
Beta vs. MSCI World	0.20
Beta vs. Barclays Aggregate	0.44
Beta vs. HFRX	0.72

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	8.23 %
Prognostizierte Volatilität	6.95 %

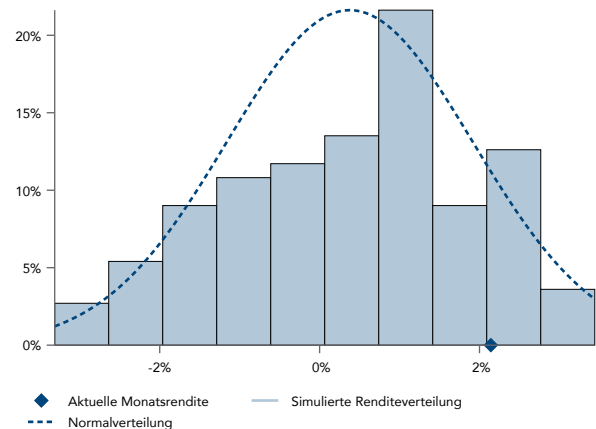
Sensitivitätsanalyse

MSCI World fällt um 1%	-0.61 %
US Dollar fällt um 1%	0.01 %
Barclays Aggregate fällt um 1%	0.05 %

Anzahl der Positionen

Futures und CDS	59
Anleihen	8

Realisierte vs. Simulierte Monatliche Rendite



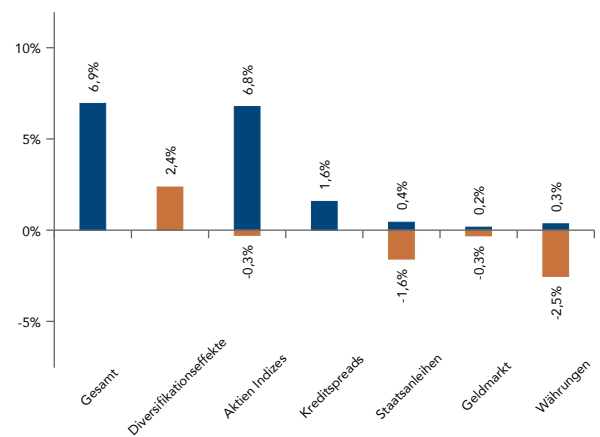
Beste Beiträge

- Short CDX NA High Yield
- Long S&P 500
- Short iTraxx Europe Crossover
- Long FTSE 100
- Long EuroStoxx

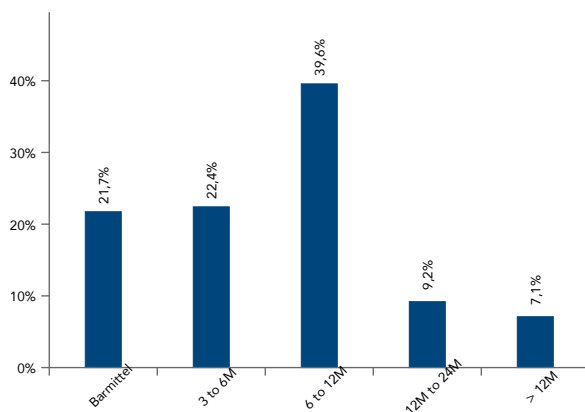
Schlechteste Beiträge

- Long Hang Seng
- Long NZD / USD
- Long AUD / USD
- Short USD / KRW
- Short Korean 10Y Bond

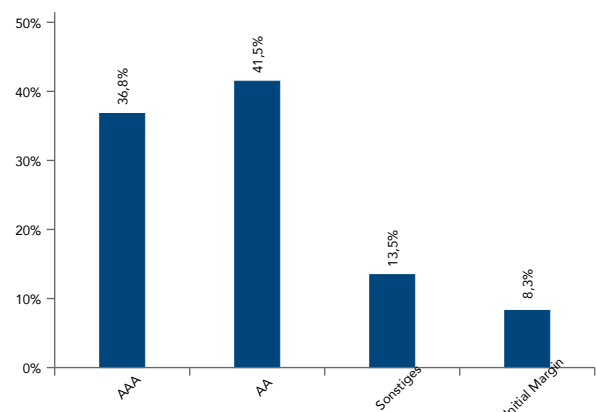
Volatilitätszerlegung nach Assetklassen



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 konnte im Dezember um 2,14% zulegen. Die bereits im November begonnene Marktentwicklung setzte sich im Berichtsmonat fort. Infolgedessen strebten die US Aktien-Indizes zu neuen Allzeithochs, während der US-Dollar-Index den höchsten Stand seit mehr als 14 Jahren erreichte. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen nach den herben Verlusten im Vormonat nur marginal an. Die Wertentwicklung des Fonds wurde im Laufe des Monats maßgeblich durch die Long-Positionierung in Aktienindizes, die Short-Positionierung in verschiedenen Währungen gegenüber dem US-Dollar sowie den Short-Positionierungen in kurzfristigen Zinsen und Staatsanleihen bestimmt. Das Risikoprofil des Fonds blieb im Berichtszeitraum mit einer erwarteten Volatilität von rund 7,0% zum Monatsende stabil. Auf das Gesamtjahr betrachtet konnte der Fonds ein unseren Erwartungen entsprechendes Rendite- und Risikoprofil erzielen. Wir freuen uns, das Portfolio erfolgreich durch die Finanzunruhen des Jahres navigiert zu haben – angefangen mit der globalen Aktienmarktkorrektur zum Jahresanfang, gefolgt vom Brexit-Referendum und dem jüngsten Preisverfall bei Staatsanleihen. Was unsere Forschung und Entwicklung betrifft, untersuchen wir derzeit einen breiteren Einsatz von CDS-Indizes sowie die Verwendung fundamentaler Daten für unsere taktischen Modelle. Last but not least möchten wir unseren Investoren für das uns entgegengebrachte Vertrauen bedanken und wünschen Ihnen allen ein glückliches und erfolgreiches Jahr 2017.

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)	57.22	Clearing-Broker	Société Générale Prime Services

Anteilklassen

Anteilkategorie	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	2.14 %	2.45 %	2.10 %
YTD	7.00 %	8.25 %	6.12 %
NAV	106.33	106.53	104.61

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

+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.