

Dezember 2025



Absolute-Return-Fonds

Die Art und Weise verbessern, wie Menschen investieren.

Nur für professionelle Kunden



Die Art und Weise verbessern, wie
Menschen investieren.

Warum sollten Sie sich für uns entscheiden?

Wir bieten innovative Anlagelösungen mit außergewöhnlichem Zugang

Wegweisende liquide alternative Anlagen durch:



Unabhängigkeit: Ein unabhängiger Manager, der an kein Finanzinstitut gebunden ist



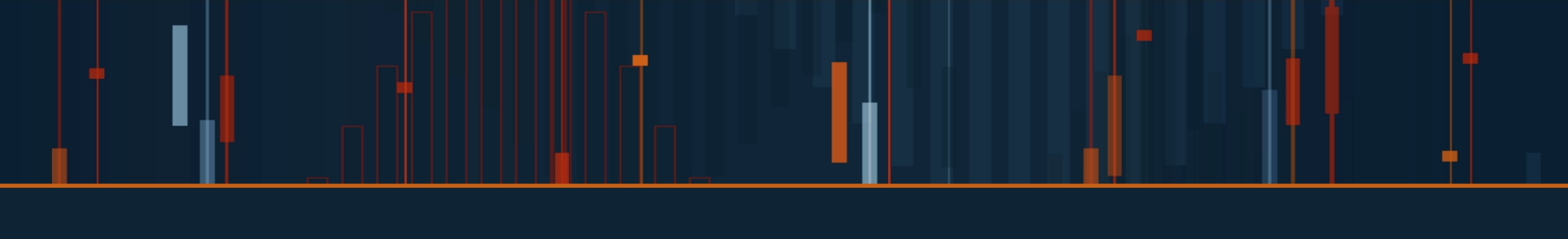
Branchenführender institutioneller Zugang: Unübertroffener direkter Zugang zu den weltweit führenden Finanzinstituten



Branchenführende Erfahrung: Über ein Jahrhundert kombinierter Erfahrung bei den weltweit führenden Finanzinstituten



Branchenführende Strukturierungskompetenz: Strategien zur Maximierung der Liquidität und Minimierung der Kosten



Anlagephilosophie

Fortem Capital



Traditionelles Beta

Die wichtigste Säule

*Erwartete Rendite = risikofreier Zinssatz (Bargeld) + **Beta** + Alpha*

◆ Alpha ist ein Nullsummenspiel, daher gilt für die Branche:

*Erwartete Rendite = risikofreier Zinssatz (Bargeld) + **Beta***

1. Säule der Portfoliotheorie:

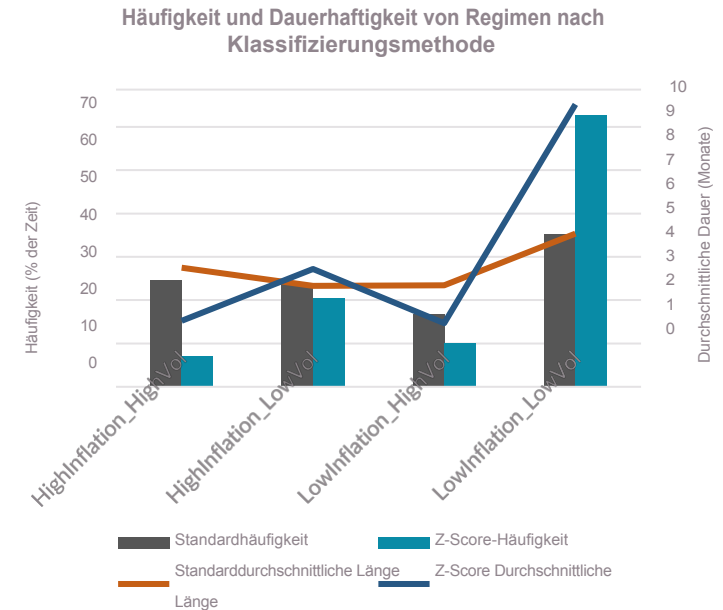
◆ Das Beta des Aktienmarktes steigt im Laufe der

Zeit 2. Säule der Portfoliotheorie:

◆ Für die überwiegende Mehrheit der Anlageportfolios muss das Aktienmarkt-Beta diversifiziert werden ^{3.}

Säule der Portfoliotheorie:

◆ Das Beta des Anleihemarktes (Duration) kann als einziger Diversifikator zum Beta des Aktienmarktes verwendet werden.



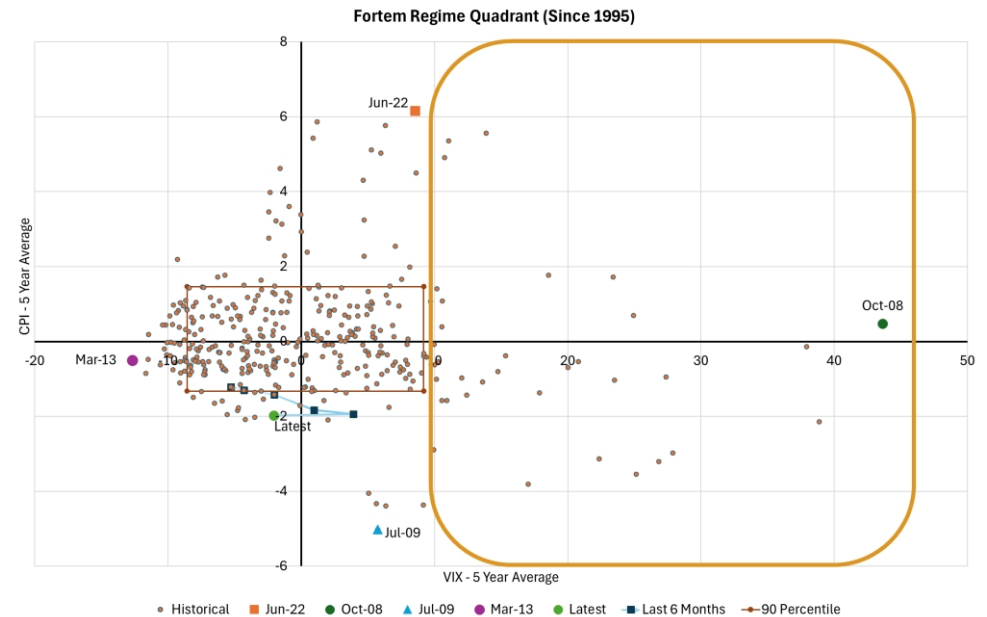
Anti-Beta

Absicherung

Erwartete Rendite = risikofreier Zinssatz (Barmittel) + **traditionelles Beta** + **alternative Betas** – **Schutz**



- ◆ In Zeiten extremer Preisinstabilität kann eine gewisse Absicherung erforderlich sein.
- ◆ Wenn das Beta des Aktienmarktes im Laufe der Zeit steigt, sinken die Beta-Absicherungen des Aktienmarktes im Laufe der Zeit.
- ◆ Daher erfordern sie ein gezieltes und aktives Management, um eine effiziente Absicherung zu gewährleisten.



Fortem-Anlagearchitektur

Anlagesäulen

Die Anlagephilosophie von Fortem umfasst vier „Buckets“:

- Beta: Aktienähnliche Engagements mit einer Korrelation von mehr als 0,4 zu globalen Aktien.
- Absicherung: Anti-Beta-Engagements mit einer Korrelation von weniger als -0,4 zu globalen Aktien.
- Diversifikatoren: Alternative Beta-Strategien mit einer Korrelation zwischen -0,4 und 0,4 zu globalen Aktien.
- Ertrag: Fokus auf Ertragssteigerung unter Nutzung der FI-Handelserfahrung des Unternehmens

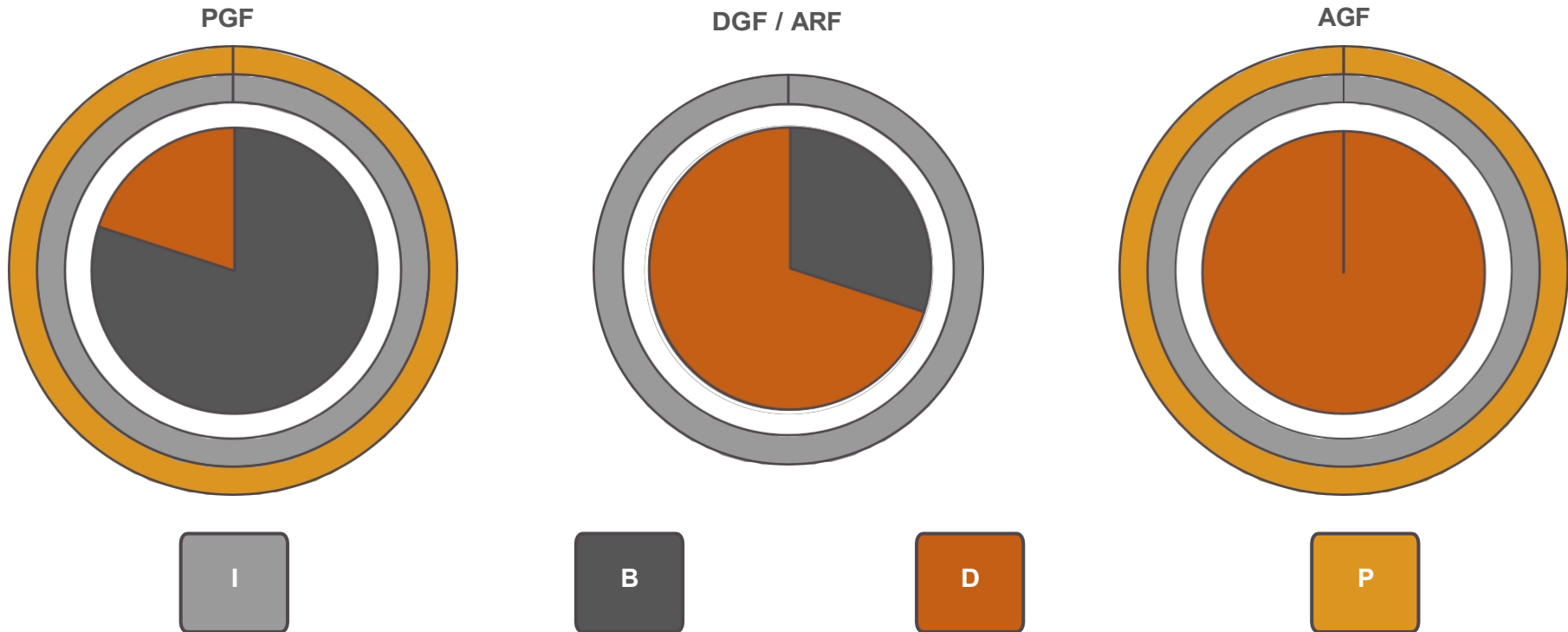
Mit qualitativer Überlagerung, um sicherzustellen, dass die Anlagen korrekt zugeordnet werden



Anlageprofile

Unsere Fonds

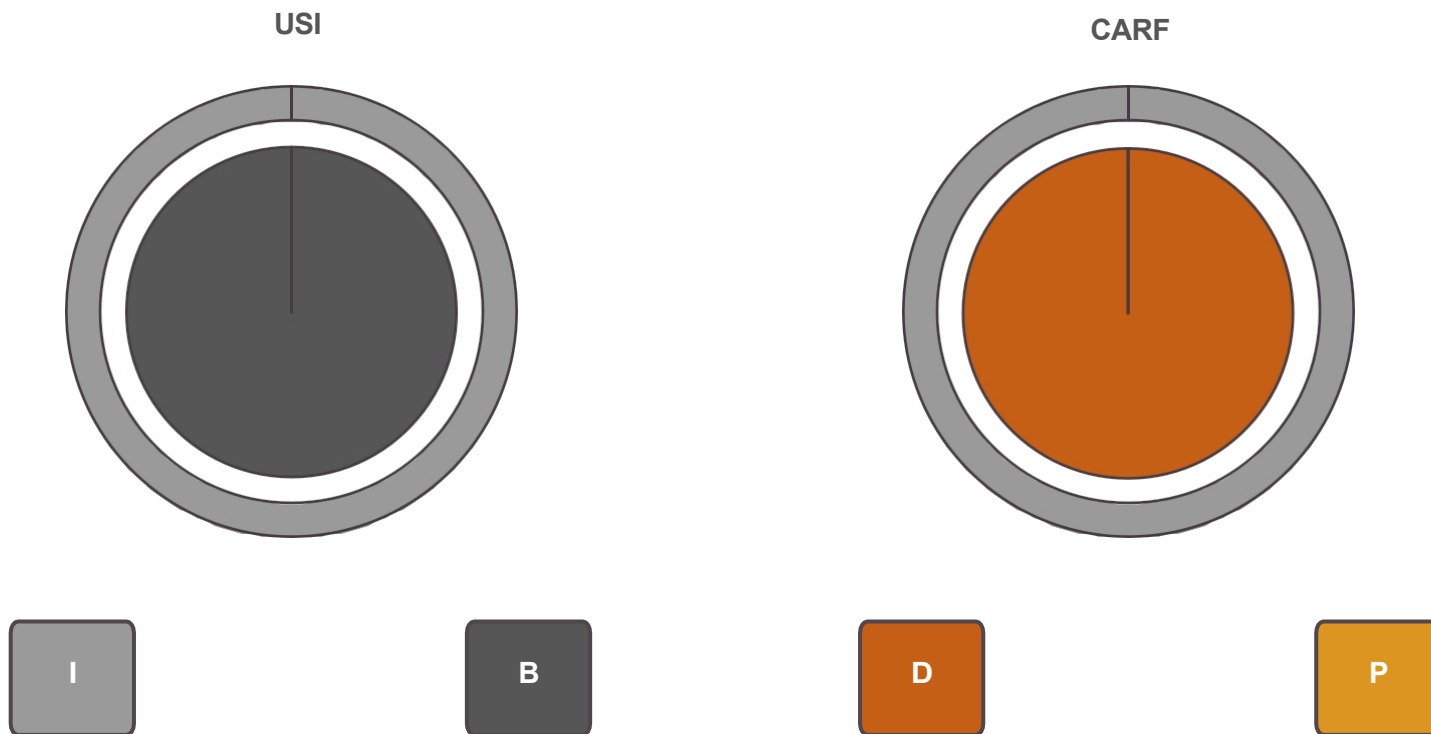
- ◆ Die Buckets können in unterschiedlichen Anteilen verwendet werden, um Anlagestrategien mit unterschiedlichen Risiko-/Renditeprofilen zu erstellen.
Renditeprofilen



Anlageprofile

Unsere Fonds

- ◆ Buckets können in unterschiedlichen Verhältnissen verwendet werden, um Anlagestrategien mit unterschiedlichen Risiko-/ Renditeprofilen

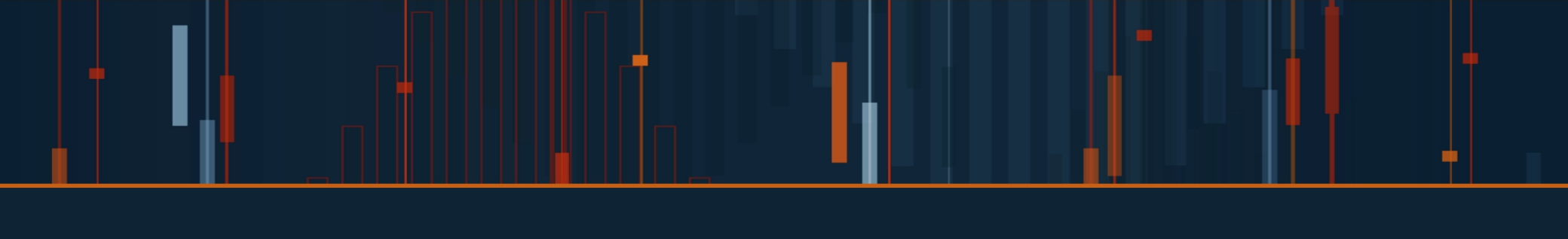


Zusammenfassung

Liquide Alternativen

- ◆ **Ergebnisse** – Anlegern die Möglichkeit bieten, wirklich diversifizierte Risiko- und Renditeergebnisse zu erzielen
- ◆ **Liquidität** – hochliquide Anlagen, die sich in echter täglicher Liquidität über alle Lösungen und Fonds hinweg niederschlagen
- ◆ **Kosten** – hohe Wettbewerbsfähigkeit durch den Einsatz von Derivaten und die Strukturierung von Fonds

Liquide Alternativen



Absolute-Return-Fonds

Kernalternative Lösung



Alternative Anlagen

Häufige Probleme

Der Zugang zu alternativen Anlagen und deren Ergebnisse wird in der Regel eingeschränkt durch:

- ◆ **Kosten** Alternative Anlagelösungen sind oft mit höheren Kosten verbunden als traditionelle Anlageklassen.
- ◆ **Liquidität** Alternative Anlagelösungen sind in der Regel mit einer geringeren Liquidität verbunden als traditionelle Anlageklassen.
- ◆ **Korrelation** In der Regel instabil, wobei die Korrelationen der meisten alternativen Anlagelösungen zunehmen, wenn die Korrelationen zwischen den Anlageklassen in Zeiten von Marktstress steigen.

Der Fortem Capital Absolute Return Fund versucht, die oben genannten Probleme anzugehen:

Eine kosteneffiziente und hochliquide alternative Kernlösung mit einem niedrigen und stabilen Beta.

Absolute Return Fund (ARF)

Alternative Kernanlage

- ◆ Bietet Anlegern ein liquides und kosteneffizientes Kern-Alternativengagement mit vorhersehbarem und stabilem Beta
- ◆ Zielt darauf ab, verbesserte risikobereinigte Renditen zu erzielen und gleichzeitig spezifische Faktor- und Marktrisiken zu steuern
- ◆ ARF kann geeignet sein für:
 - Anleger, die eine stabilere, liquide und kosteneffiziente Kernanlage in alternativen Anlagen suchen, um taktisch in spezifischere Satellitenanlagen zu investieren [wahrscheinlich mit einem höheren Governance- und Kostenbudget]
 - Anleger, die ein One-Stop-Engagement (oder ein Engagement mit begrenzten Positionen) in Alternativen innerhalb von Multi-Asset-Portfolios suchen, die empfindlich auf Gebühren, Liquidität oder Mindestanlagebeträge reagieren
 - Anleger, die eine Liquiditätslösung innerhalb von Alternativen suchen

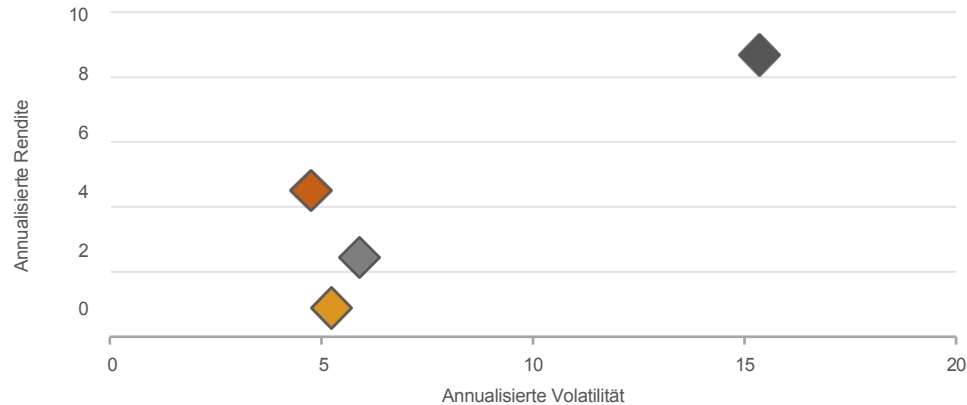
AMC: 0,50

OCF: 0,65

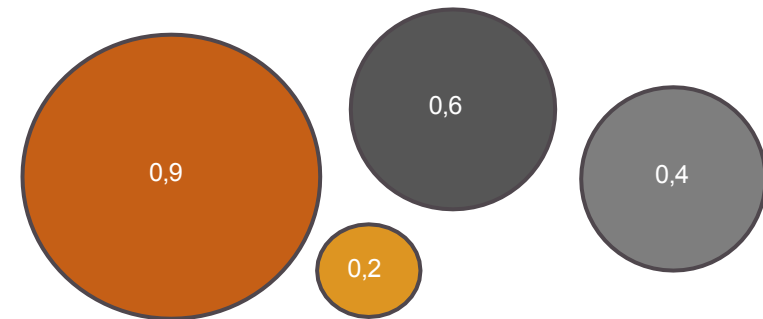
Zusammenfassung des Datenvergleichs

◆ ARF GBP
 ◆ HFRX Global
 ◆ MSCI World USD
 ◆ Global Agg USD

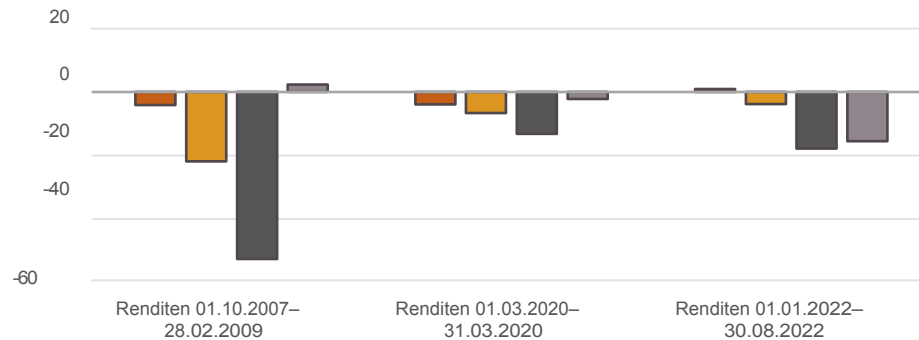
Annualisierte Renditen vs. Volatilität



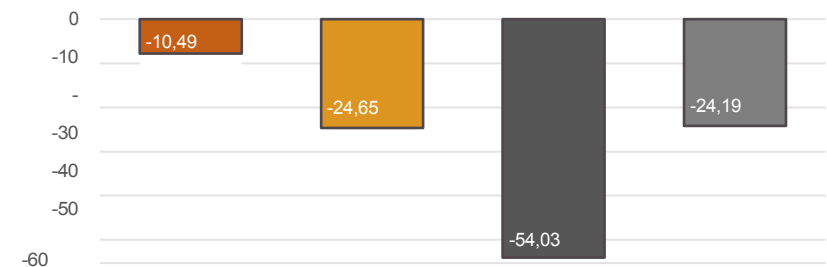
Rendite/Volatilitätsverhältnis



Performance in schwierigen Marktphasen



Maximaler Drawdown



Quelle: Bloomberg, Fortem Capital
 Daten vom 31. Dezember 2005 bis zum 31. Dezember 2025



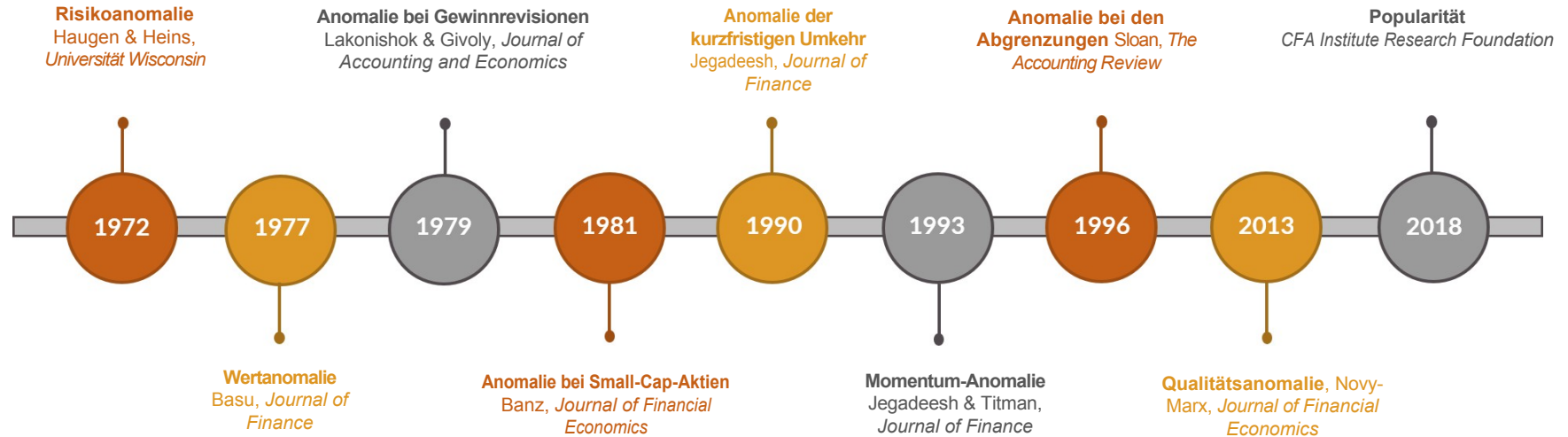
Faktorbasiertes Investieren

Gestützt durch umfangreiche empirische Forschung



Geschichte der empirischen Forschung

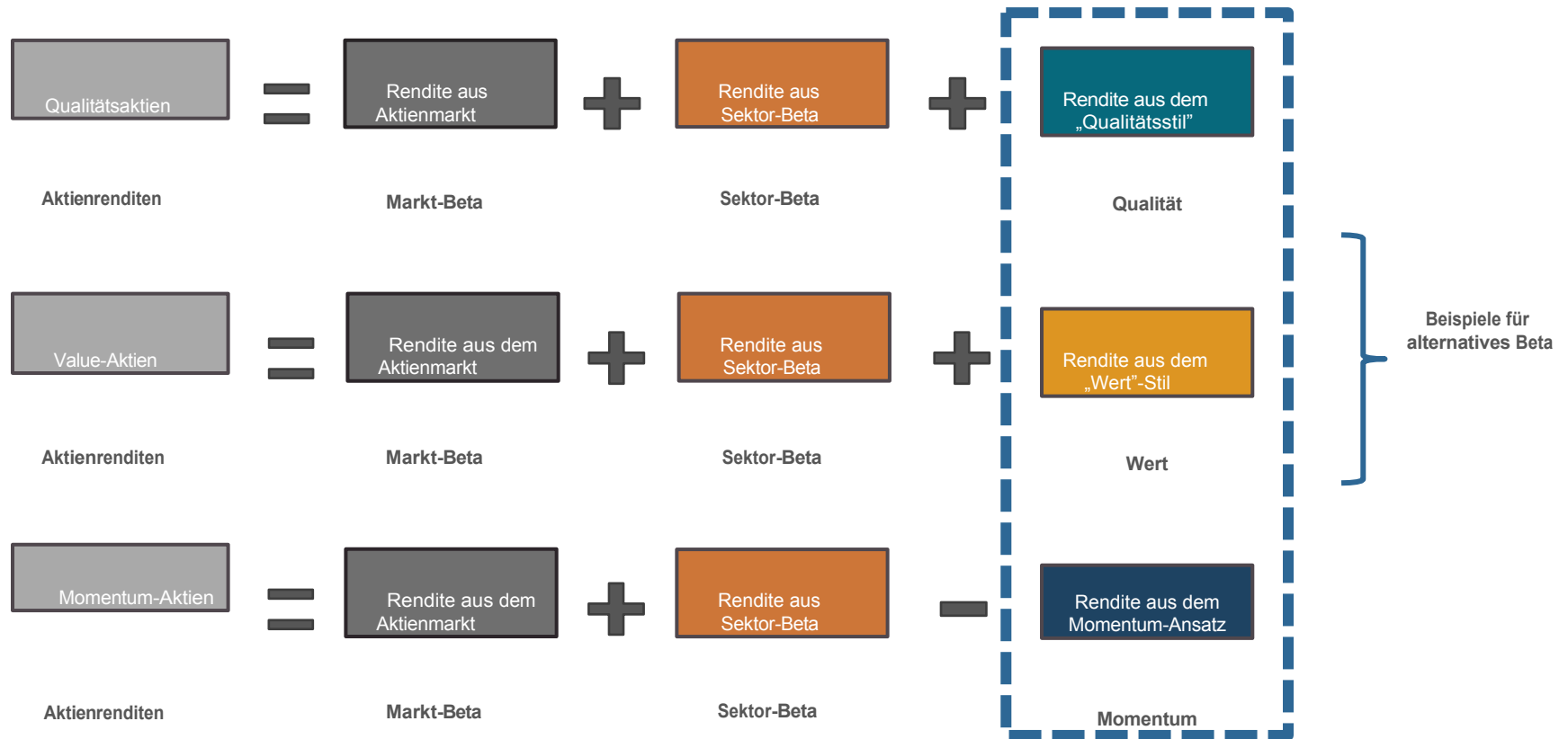
Etablierte Quelle für Alpha



- ◆ Preisabweichungen innerhalb des CAPM-Modells gehören zu den am häufigsten untersuchten Phänomenen in der gesamten Finanzwelt.
- ◆ Es ist mittlerweile allgemein anerkannt, dass Faktorinvestitionen eine Quelle für Alpha sind, und das Marktsegment ist mittlerweile so weit gereift, dass es weltweit ein verwaltetes Vermögen von über 1,2 Billionen US-Dollar in Smart-Beta-ETPs aufweist.

Geschichte der empirischen Forschung

Etablierte Quelle für Alpha



- ◆ Alternative Beta-Quellen sind bereits in fast jedem traditionellen Portfolio vorhanden
- ◆ Sie können isoliert werden, um ein einzigartiges Portfolio mit geringer Korrelation zum traditionellen Markt-Beta zu schaffen

Definitionen der Faktoren

Ableitung und Messung von Faktoren

	Prämie abgeleitet aus	Metriken
Wert	Finanzielle Notlage, Cashflow, Liquiditätsrisiko	Buchwert zu Preis
	Fehlbewertung des Marktes / übermäßig pessimistische Erwartungen	Gewinnrendite
Geringe Größe	Zu klein, um für bestimmte Anleger interessant zu sein	Marktkapitalisierung
	Weniger Analysten und weniger Berichterstattung in den Medien	
Momentum	Extrapolationsverzerrung, Herdenverhalten und positiver Feedback-Handel	6-Monats-Kursmomentum
		12-Monats-Kursmomentum
Qualität	Stärke des FS, Stabilität der zukünftigen Cashflows	Rentabilität, Investitionsqualität Ertragsqualität, Verschuldungsgrad Ertragsschwankungen
	Sicherer Hafen in turbulenten Zeiten	
Geringe Volatilität	Optimiertes Portfolio mit minimaler Varianz	Geringste Renditevarianz für eine gegebene Kovarianzmatrix von Aktienrenditen

Faktorkorrelationen

Geringe Intra-Korrelation

- ◆ Faktoren weisen historisch gesehen eine geringe Korrelation untereinander auf und entwickeln sich in verschiedenen Phasen des Konjunkturzyklus tendenziell unterschiedlich
- ◆ Ihre unterschiedlichen zyklischen Eigenschaften sowie ihre Vielfalt bei der Erzielung von Alpha (fundamental vs. empirisch) stellen sicher, dass jede kurzfristige Zyklizität eines Faktors durch ein komplementäres Engagement in einem anderen Faktor ausgeglichen wird

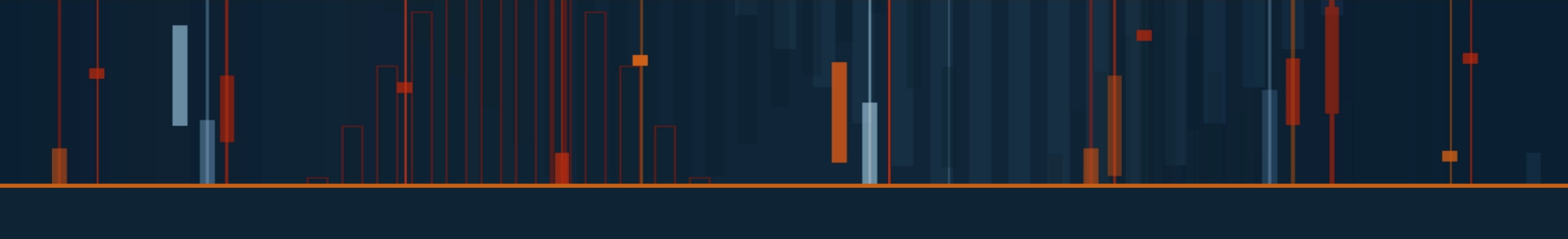


Faktorperformance

Vielfältige Faktorperformance

	Seit Jahresbegi nn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10
 MSCI World Minimum Volatility Index	11,2 %	11,2 %	10,5	6,9	8,3
 MSCI World High Dividend Yield Index	21,1	21,1	13,1	9,2	9,5
 MSCI World Quality Index	18,5	18,5	23,5	12,1	14,4
 MSCI World Momentum Index	24,0	24,0	22,3	10,0	13,9
 MSCI World Enhanced Value Index	51,6	51,6	23,0	13,5	10,8
 MSCI World Equal Weighted Index	23,9	23,9	12,8	5,6	8,0

Quelle: MSCI, Fortem Capital Daten vom 31.
Dezember 2025



ARF erklärt Anlageprozess



Absolute-Return-Fonds

Anlageziele

Anlegern ein kosteneffizientes und hochliquides Engagement in Kernalternativen mit einem niedrigen und stabilen Beta zu bieten. Strebt eine langfristige absolute Rendite von SONIA plus 2–4 % an.

Zusammenfassend wird der Fonds:



Kapitalwachstum durch Anlagen erzielen, die an den MSCI Diversified Multi-Factor Index gekoppelt sind



Aufrechterhaltung eines niedrigen und stabilen Betas durch Short-Positionen (70 %) im MSCI World Index



eine Basisrendite erzielen durch Erträge in Verbindung mit Barmitteln

Fortem Capital Absolute Return Fund

Anlageprozess

Long MSCI MF

➤ 100 % Long MSCI World Diversified Multiple-Factor Index

Short MSCI World

➤ 70 % Short MSCI World Index

Sicherheiten

➤ 70 % Long-Positionen in hochwertigen Sicherheiten

ARF-Anlageprozess

Long – MSCI World Diversified Multi-Factor Index



VALUE
Relatively Inexpensive Stocks



LOW SIZE
Smaller Companies



MOMENTUM
Rising Stocks



QUALITY
Sound Balance Sheet Stocks



YIELD
Cash Flow Paid Out



LOW VOLATILITY
Lower Risk Stocks

- ◆ Faktorinvestitionen sind seit jeher ein wichtiger Pfeiler der IM-Branche.
- ◆ Der Faktor bezieht sich einfach auf einen bestimmten Treiber von Risiko und Rendite
- ◆ Der Wachstumsfaktor dominiert die meisten Multi-Asset-Portfolios
- ◆ Andere Faktoren Anteil diesem Qualität Eigenschaft Persistenz, jedoch mit geringer Korrelation
- ◆ Der Index zielt darauf ab, das Engagement in Faktoren zu maximieren und gleichzeitig ein ähnliches Risikoprofil wie der Mutterindex (MSCI World) beizubehalten.
- ◆ Optimiert zur Maximierung des Alphas bei gleichzeitiger Ausrichtung auf das Ex-ante-Risiko des Mutterindexes

MSCI World Diversified Multi-Factor Index

Auswahl der Zielfaktoren



VALUE
Relatively Inexpensive Stocks



LOW SIZE
Smaller Companies



MOMENTUM
Rising Stocks



QUALITY
Sound Balance Sheet Stocks

	MSCI World	2 factors (Val, Mom)	3 factors (Val, Qlty, Mom)	DMF
Total Return* (%)	4.9	8.6	8.1	9.5
Total Risk* (%)	15.7	15.8	15.1	16.0
Sharpe Ratio	0.16	0.39	0.38	0.44
Active Return* (%)	0.0	3.7	3.3	4.6
Tracking Error* (%)	0.0	4.3	3.7	4.1
Information Ratio	N/A	0.85	0.87	1.14
Historical Beta	1.00	0.97	0.93	0.99
Turnover (%)	3.1	40.0	40.0	40.0
Price to Book	2.2	1.5	2.1	1.9
Price to Earnings	18.6	13.4	13.0	13.7
Div Yield (%)	2.3	2.4	2.5	2.4

* Gross returns annualized in USD for the 12/31/1998 to 12/31/2014 period. Results are simulated.

** Annualized one-way index turnover for the 12/31/1998 to 12/31/2014 period

- ◆ Ziel des Index ist es, eine marktähnliche Volatilität und ein marktähnliches Beta im Vergleich zum Mutterindex zu erzielen
- ◆ Die Einbeziehung von „geringer Volatilität“ führte zu einem unter dem Markt liegenden Risiko
- ◆ Die Rendite weist eine hohe aktive Korrelation mit „Wert“ und „Qualität“ auf.

MSCI World Diversified Multi-Factor Index

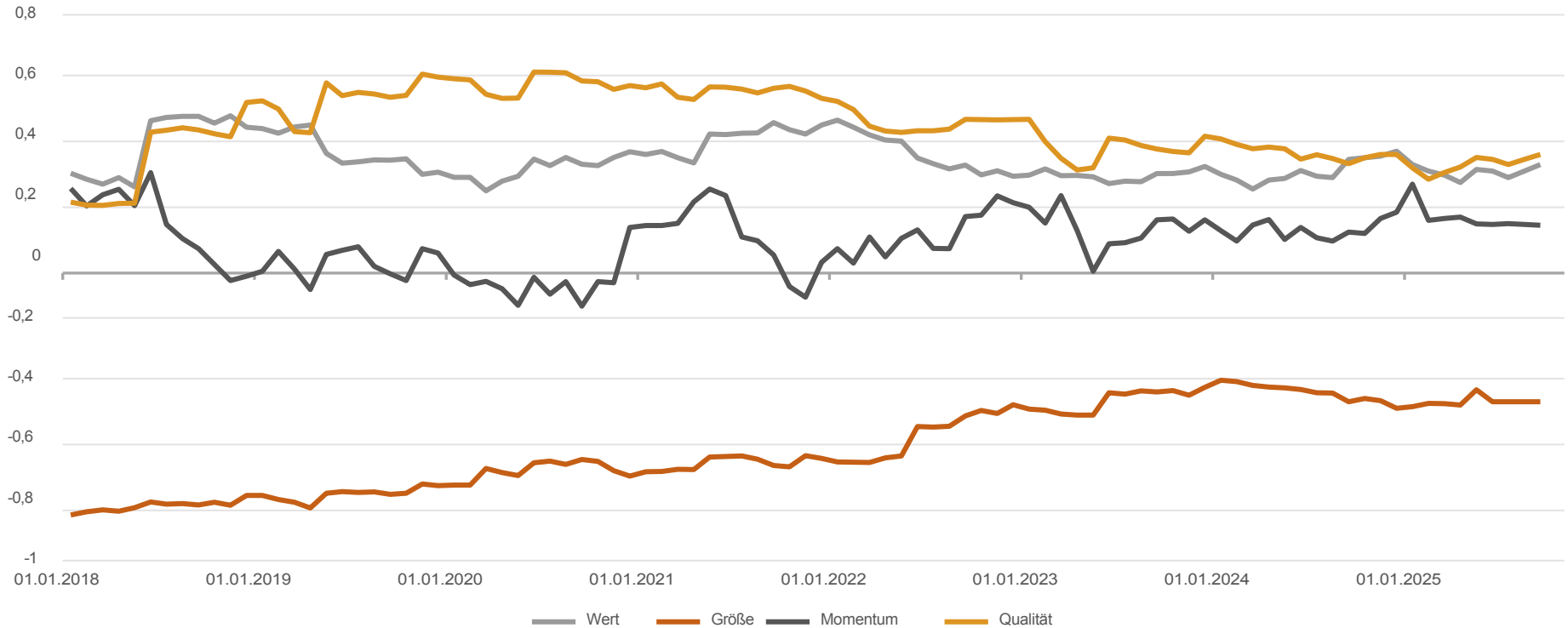
Auswahl der Zielfaktoren

Parameter	Standardmethodik	Small-Cap-Methodik
Universum	Jeder MSCI-Standardindex	Jeder MSCI Small-Cap-Index
Ziel	Maximierung des gleichgewichteten Engagements in vier Zielfaktoren unter Berücksichtigung einer Indexrisikobeschränkung	
Zielfaktor Bewertung	• Wert: P/B + P/E + EV/CFO (außer Finanzwerte); berechnet innerhalb der Sektoren • Größe: Logarithmus der Marktkapitalisierung; berechnet innerhalb der Länder (Barra GEM2-Modell) • Momentum: historisches Alpha, 6-Monats-Rendite, 12-Monats-Rendite (Barra GEM2-Modell) • Qualität: ROE + D/E + geringe 5-Jahres-Gewinnschwankung; berechnet innerhalb der Sektoren	
Risikobeschränkungen	• Zielrisiko: Ex-ante-Risiko des abgeleiteten Index $\leq$ Ex-ante-Risiko des Mutterindex • Faktorexposures: $\pm 0,25$ aktives Exposure gegenüber GEM2 Wachstum, Liquidität, Volatilität • Länder- und Sektorgewichtungen: ± 5 % aktive Gewichtung von Ländern und Sektoren	
Investierbarkeitsbeschränkungen	• Maximale Gewichtung = $\min(b+2 \%, b*10)$ • Minimale Gewichtung = $\max(b-2 \%, 0 \%)$ • Maximaler jährlicher Umsatz pro Richtung = 40 %	• Maximale Gewichtung des Vermögenswerts = $\min(b+1 \%, b*5)$ • Mindestgewicht der Vermögenswerte = $\max(b-1 \%, 0 \%)$ • Maximaler jährlicher Einwegumsatz = 40 %

MSCI World Diversified Multi-Factor Index

Aktives Engagement im Zeitverlauf

DMF-Index Aktives Ziel-Faktorexposure



Quelle: MSCI, Fortem Capital
Daten vom 31. Januar 2018 bis zum 30. September 2025

ARF-Anlageprozess

Short – MSCI World Index

- ◆ Übergeordneter Index, der Large- und Mid-Cap-Aktien aus 23 Industrieländern umfasst
- ◆ Short-Position (70 %) sorgt dafür, dass die Strategie ein niedriges und stabiles Beta gegenüber Aktien aufweist

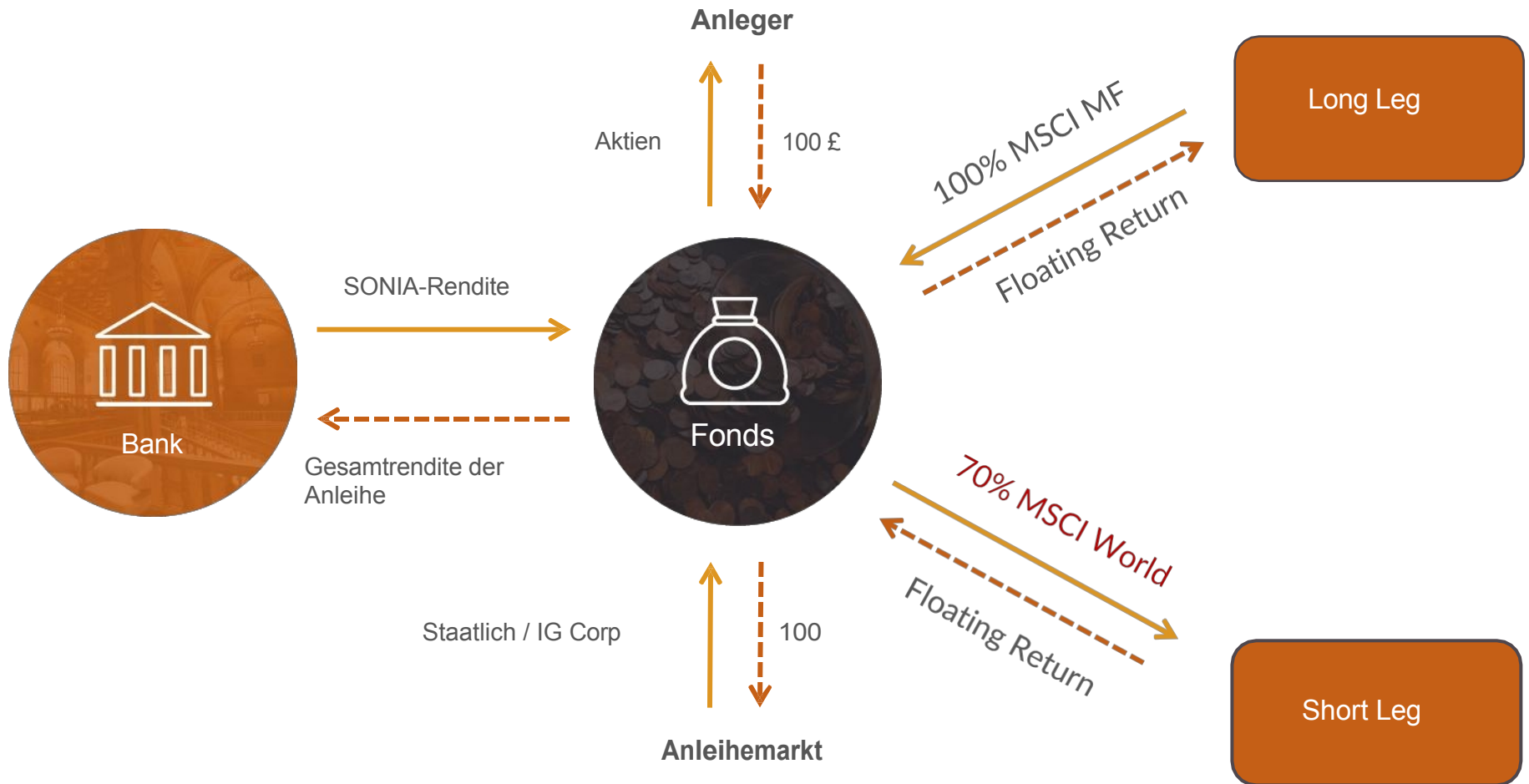
Long – Hochwertige Sicherheiten

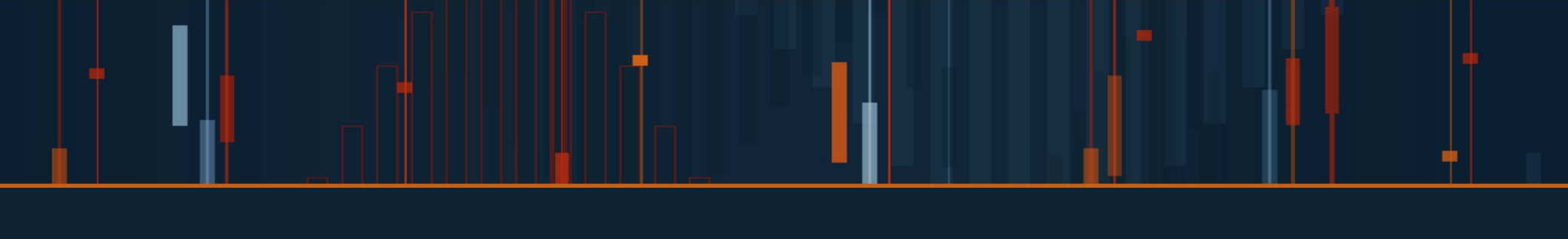
- ◆ Die Fondsstruktur kann von einem Umfeld mit höheren Zinsen profitieren

Eine kosteneffiziente und hochliquide alternative Kernlösung mit einem niedrigen und stabilen Beta

Fondsstruktur

Überblick





Einkommensportfolio

Absolute-Return-Fonds

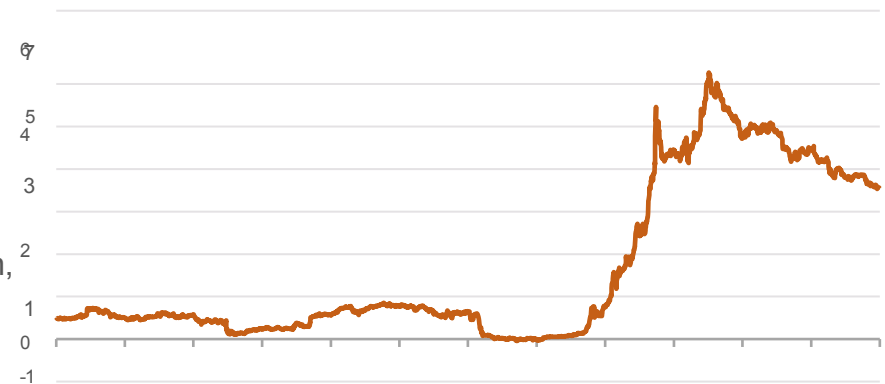


Einkommensportfolio

Prozess

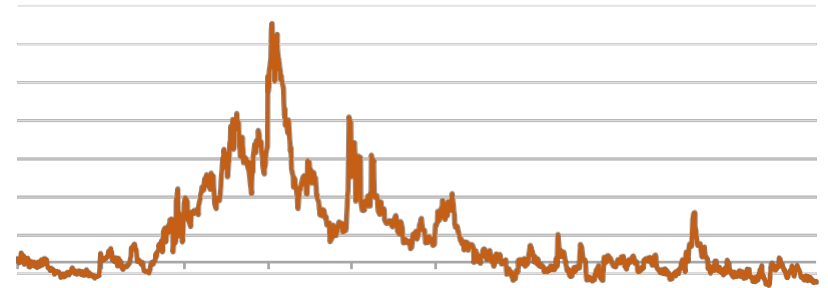
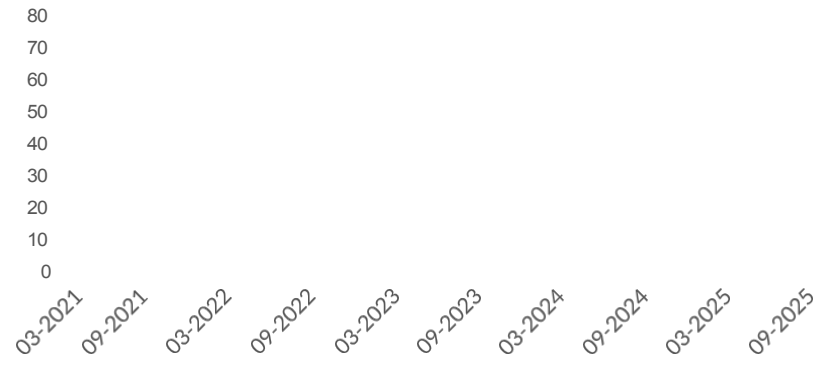
- I. Identifizieren Sie fallende Staatsanleihen / SSA / IG-Unternehmensanleihen innerhalb der Anlagerichtlinien des Fonds
- II. Den Großteil des Portfolios in Staatsanleihen und SSA
- III. Die Emissionen müssen mindestens ein BBB-Rating aufweisen, d. h. nicht einfach nur IG
- IV. Namen, die auch auf 1-Jahres-CDS-Spread geprüft wurden
- V. Gesamtdauer auf ~ 0,5 festgelegt, um die Zinssensitivität zu mindern
- VI. Gesamtkreditempfindlichkeit von IG-Unternehmen ~ 0,5
- VII. Die OGAW-Konzentrationsgrenzen erzwingen eine Diversifizierung über einzelne Emittenten hinweg im gesamten Fonds

1YR GBP SONIA Swap Rate



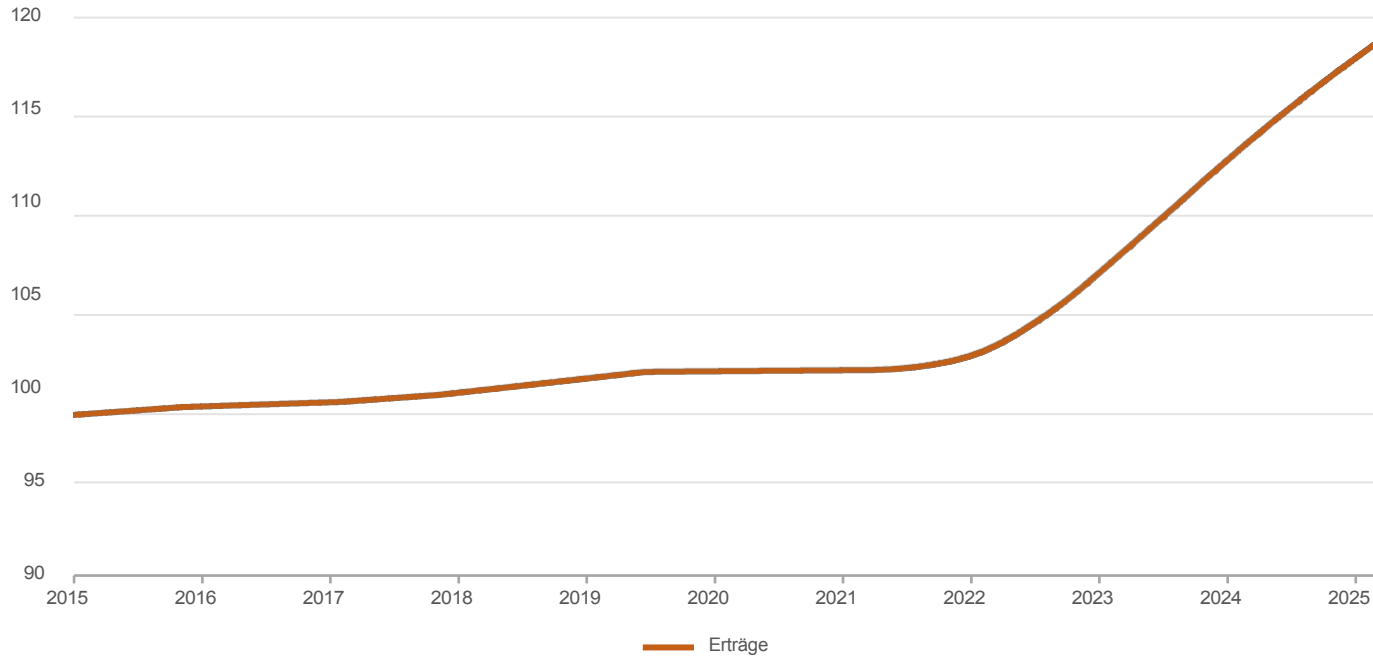
Stand: 31. Dezember 2025
Quelle: Bloomberg, Fortem Capital

iTraxx Main (IG) CDS-Spread



Einkommensportfolio

Performance



10-Jahres Renditeübersicht¹

Annualisierte Renditen	1,8
Durchschnittliche Volatilität	0,2

Korrelationen¹

MSCI World Net Total Return Index	0,01
Bloomberg Barclays Global Aggregate Index	0,00
Bloomberg Commodity Index	-0,02

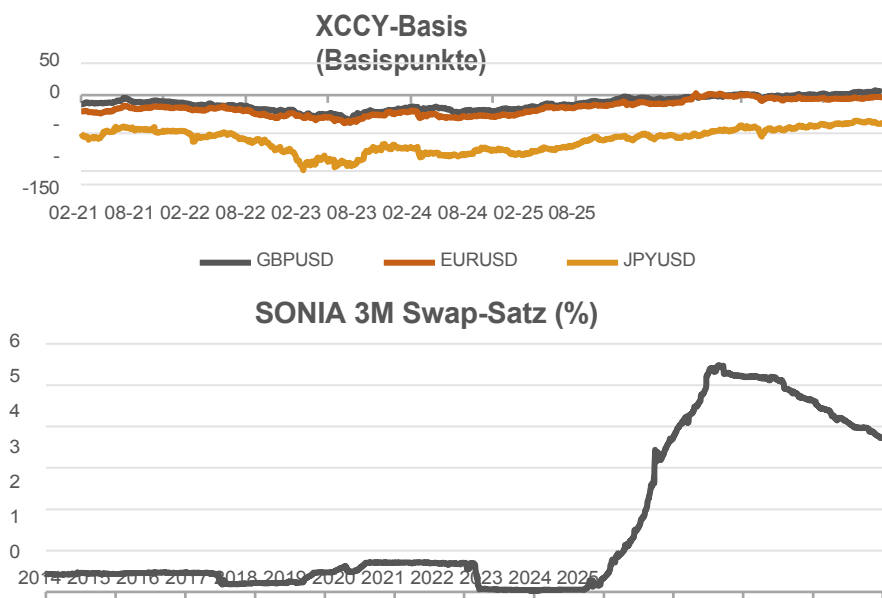
- ◆ Vermögenswerte mit bekannter Rendite
- ◆ Ertrag aus Ertragskategorie jetzt relevant, da die Erträge gestiegen sind
- ◆ Bekannte Renditen bedeuten, dass das Portfolio auf Fondsebene über angemessen definierte erwartete Renditen verfügen sollte.

Stand: 31. Dezember 2025
Quelle: Bloomberg, Fortem Capital

Ertragsportfolio

Anlageprozess

- ◆ Durch die Überwachung und den Handel über verschiedene Währungen hinweg können wir den Spread und damit die Rendite verbessern, indem wir den Währungsmarkt nutzen.



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Stand: 31. Dezember 2025
 Quelle: Bloomberg, Fortem Capital

Top 10 Positionen					
Emittent	Klassifizierung	Rating (S&P)	Fälligkeit	Währung	Gewichtung im Fonds
Britische Schatzanweisung	Staat	AA	01.06.2026	GBP	7,0
Britische Schatzanweisung	Regierung	AA	01.05.2026	GBP	6,9
Britische Schatzanweisung	Regierung	AA	08.06.2026	GBP	6,3
Britische Schatzanweisung	Regierung	AA	16.03.2026	GBP	5,1
Britische Schatzanweisung	Regierung	AA	13.04.2026	GBP	4,3
Britische Schatzanweisung	Regierung	AA	22.06.2026	GBP	4,3
Britische Schatzanweisung	Regierung	AA	07.04.2026	GBP	3,8
Britische Schatzanweisung	Regierung	AA	02.02.2026	GBP	3,6
Britische Schatzanweisung	Regierung	AA	16.02.2026	GBP	3,2

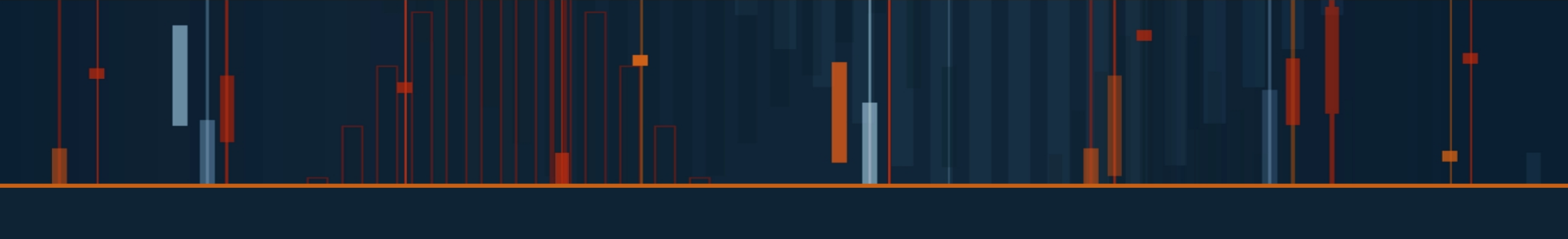
Einkommensportfolio

Anlagerichtlinien

- I. Maximale Laufzeit auf Instrumentenebene von 1,5 Jahren für Unternehmensanleihen / 2,5 Jahren für Staatsanleihen
- II. Zielmodifizierte Duration von 0,50 für das Portfolio mit maximal 0,65
- III. Der Ertragsteil darf nur in Instrumente mit einem Rating von Baa3/BBB und höher investieren
- IV. Das Sicherheitenportfolio des Fonds darf ein gewichtetes ungesichertes Währungsrisiko von maximal 5 % gegenüber Schuldtiteln aufweisen, die in einer anderen Währung als der des Fonds begeben wurden
- V. Das Sicherheitenportfolio des Fonds darf maximal 85 % seines Vermögens in nicht CSA-fähige Wertpapiere investieren
- VI. Die OGAW-Konzentrationsgrenzen erzwingen eine Diversifizierung über einen einzigen Emittenten hinweg im gesamten Fonds.
- VII. Maximale Allokation in Unternehmensanleihen von 65 %
- VIII. Geografie – maximal 40 % der Unternehmensanleihen dürfen von US-Unternehmen stammen, 25 % von Unternehmen aus einem anderen einzelnen Emissionsland
- IX. Alle Unternehmensanleihen müssen von Industrieländern begeben worden sein
- X. Sektor – maximale Gewichtung von 20 % in jedem GICS-Sektor mit Ausnahme des Finanzsektors, für den eine Obergrenze von 30 % gilt
- XI. Alle Schuldtitel müssen ein Mindestemissionsvolumen von 500 Mio. USD aufweisen
- XII. Nicht mehr als 10 % einer Emission dürfen von Fortem Capital auf Unternehmensebene gehalten werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Quelle: Fortem Capital



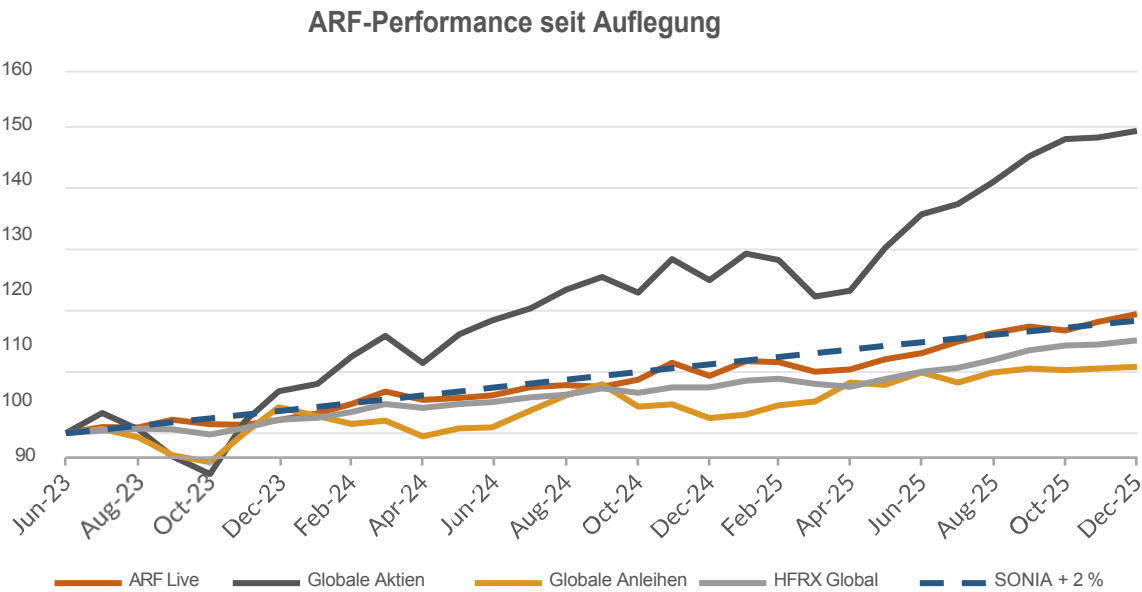
Performance

Absolute-Return-Fonds



Live-Portfolio-Performance

Renditen seit Auflegung, GBP



Performance-Statistiken	ARF	HFRX Global
Annualisierte Rendite	7,35	5,79
Jährliche Volatilität	3,61	2,20
Rendite/Volatilität	2,04	2,63

Index- und Benchmark-Renditen sind vor Abzug von Gebühren angegeben. Fondsrenditen sind nach Abzug von Gebühren angegeben.

Beta	ARF
Globale Aktien	0,16
Globale Anleihen	0,03
HFRX Global	0,86

Aktien = MSCI World
Anleihen = Barclays Global Agg, USD ungesichert
HFRX Global = HFRX Global Hedge Fund GBP TR

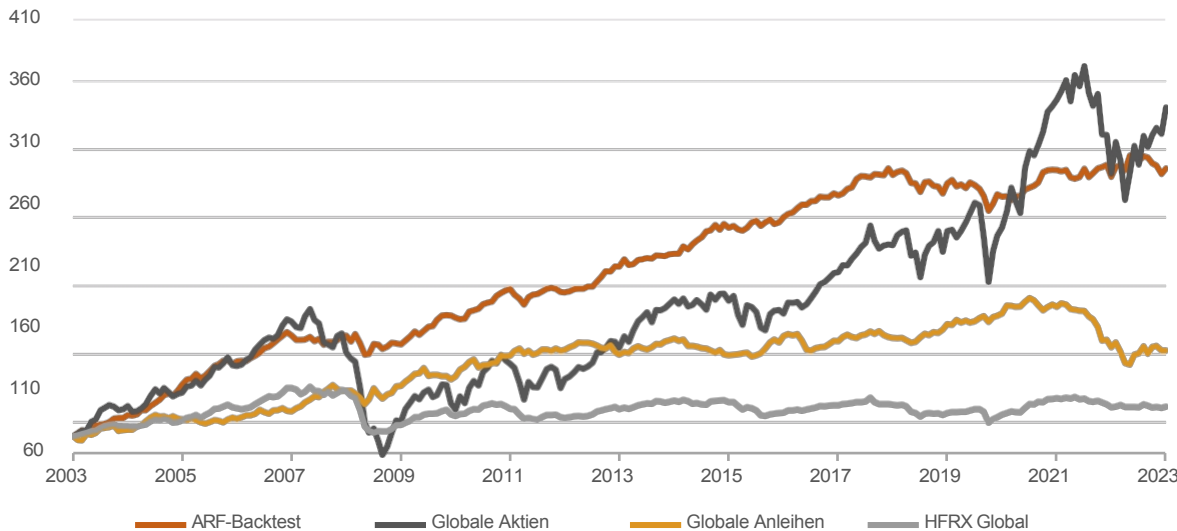
	3M	1 Jahr	Seit Auflegung
ARF	1,75	9,21	19,44
MSCI World	2,87 %	19,49	49,34
Globale Anleihen	0,24	8,17	10,83
HFRX Global	1,41	7,13	15,15

Monatlich, Juni 2023 bis Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg

Präsentation des simulierten Portfolios

Backtest-Renditen, GBP

ARF-Backtest-Performance – 20 Jahre



Performance-Statistik	ARF	HFRX Global
Annualisierte Rendite	5,58	0,98
Jährliche Volatilität	4,96	5,30
Rendite/Volatilität	1,12	0,18

Renditen verstehen sich vor Abzug von
Gebühren

Beta	ARF
Eigenkapital	0,20
Anleihen	0,09
HFRX Global	0,56

Aktien = MSCI World

Anleihen = Barclays Global Agg, USD ungesichert

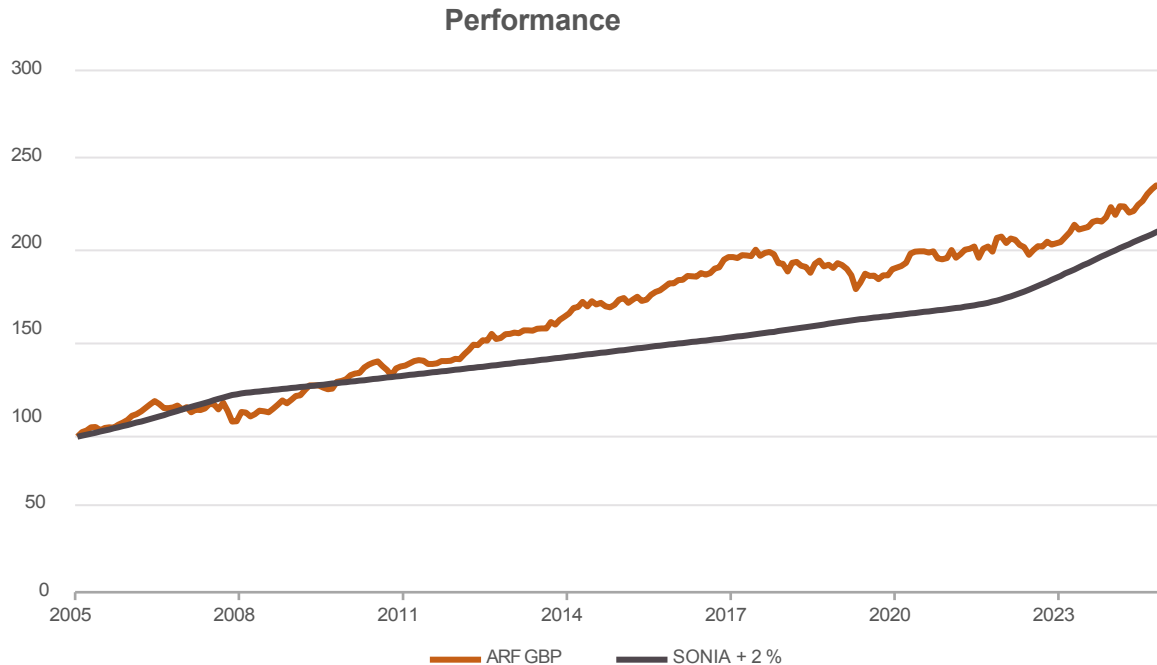
HFRX Global = HFRX Global Hedge Fund GBP TR

	3M	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10	20
ARF	-1,30	2,13	7,51	1,61	32,15 %	195,98 %
MSCI World	6,28	16,52	34,74	42,00	106,95 %	240,58 %
Globale Anleihen	-1,53	-1,32	-14,16	-5,31	1,99	62,79
HFRX Global	0,44	0,40	5,09	-1,21	1,50	21,47

Monatlich, Juni 2003 bis Juni 2023 Quelle:
Fortem Capital, Bloomberg

Historische Simulation – 20 Jahre

Liquide und effiziente Alternativen Engagement



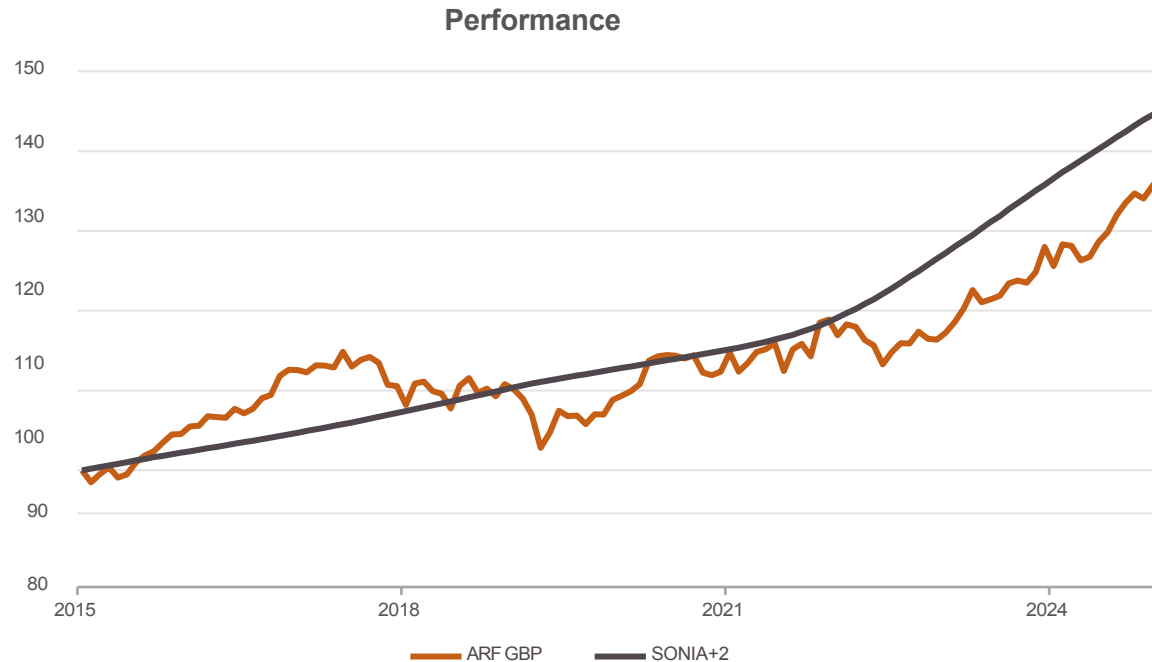
	ARF GBP	SONIA + 2 %
Startdatum	30.12.2005	30.12.2005
Enddatum	31.12.2025	31.12.2025
Zeitfenster	20	20
Jährliche Rendite	4,46	3,85
Annualisierte Volatilität	4,69	0,60
Rendite/Volatilität	0,95	6,46
Schlechtester Drawdown	-10,49	N/A

SIMULIERTE VERGANGENE PERFORMANCE: Die in dieser Mitteilung dargestellten Daten zur vergangenen Performance stammen aus Backtesting-Simulationen. Sie dienen lediglich zu Illustrationszwecken. Einzelheiten zur Berechnungsmethode sind auf Anfrage erhältlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Monatlich, 31. Dezember 2005 bis 31. Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg

Historische Simulation – 10 Jahre

Liquide und effiziente Alternativen Engagement



	ARF GBP	Benchmark
Startdatum	31.12.2015	31.12.2015
Enddatum	31.12.2025	31.12.2025
Zeitfenster	10	10
Jährliche Rendite	3,21	3,81
Annualisierte Volatilität	4,47	0,58
Rendite/Volatilität	0,72	6,57
Schlechtester Drawdown	-10,49	N/A

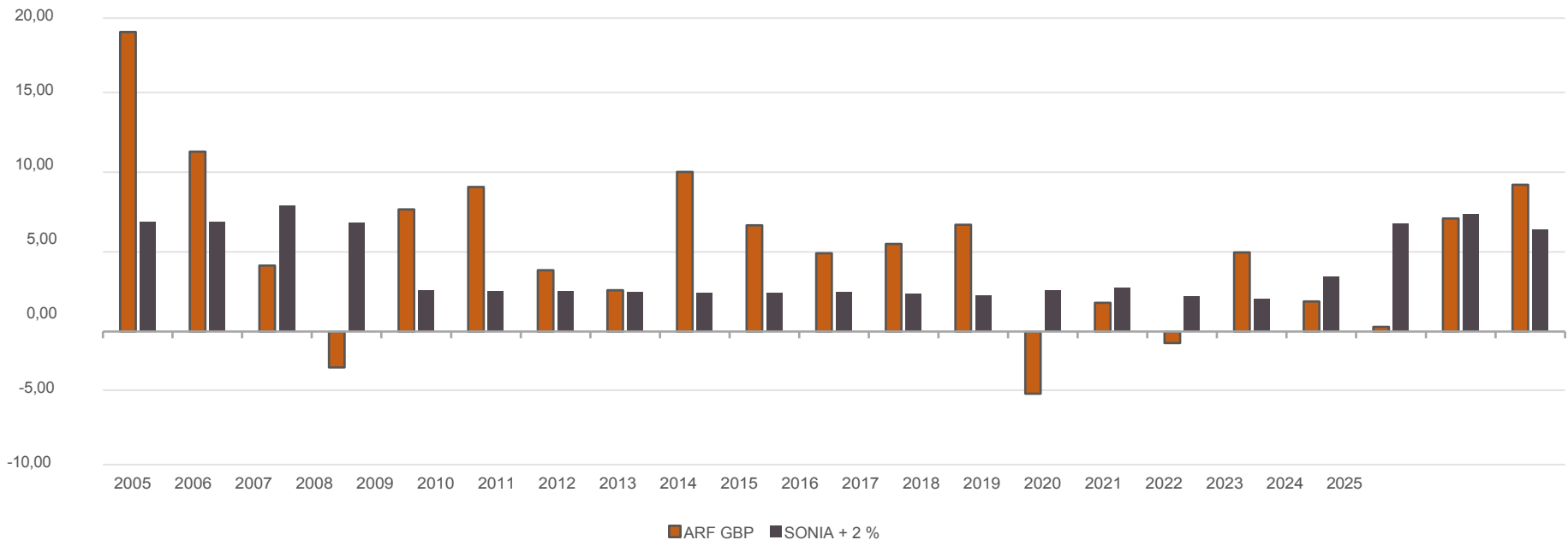
SIMULIERTE VERGANGENE PERFORMANCE: Die in dieser Mitteilung dargestellten Daten zur vergangenen Performance stammen aus Backtesting-Simulationen. Sie dienen lediglich zu Illustrationszwecken. Einzelheiten zur Berechnungsmethode sind auf Anfrage erhältlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Monatlich, 31. Dezember 2015 bis 31. Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg

Historische Simulation

Liquide und effiziente Alternativen Engagement

Performance

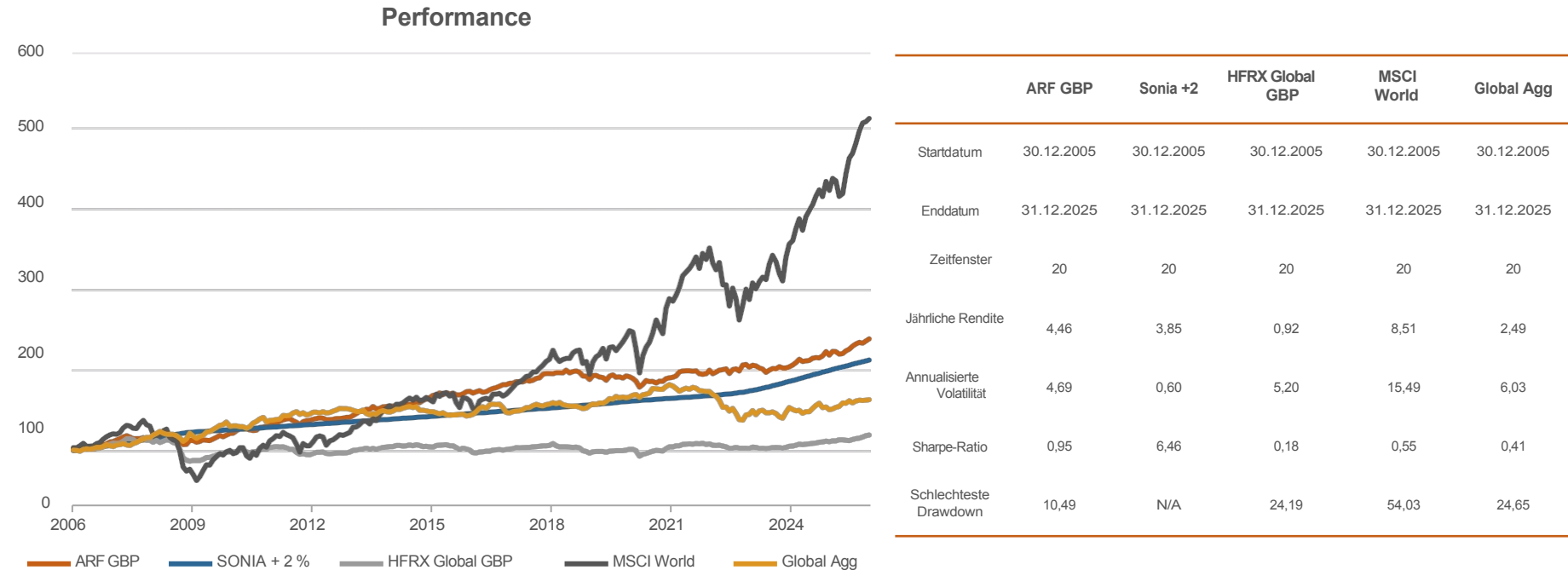


SIMULIERTE VERGANGENE PERFORMANCE: Die in dieser Mitteilung dargestellten Daten zur vergangenen Performance stammen aus Backtesting-Simulationen. Sie dienen lediglich zu Illustrationszwecken. Einzelheiten zur Berechnungsmethode sind auf Anfrage erhältlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Monatlich, 31. Dezember 2005 bis 31. Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg

Performance im Vergleich zu Aktien und Anleihen

Liquide und effiziente Alternativen Engagement



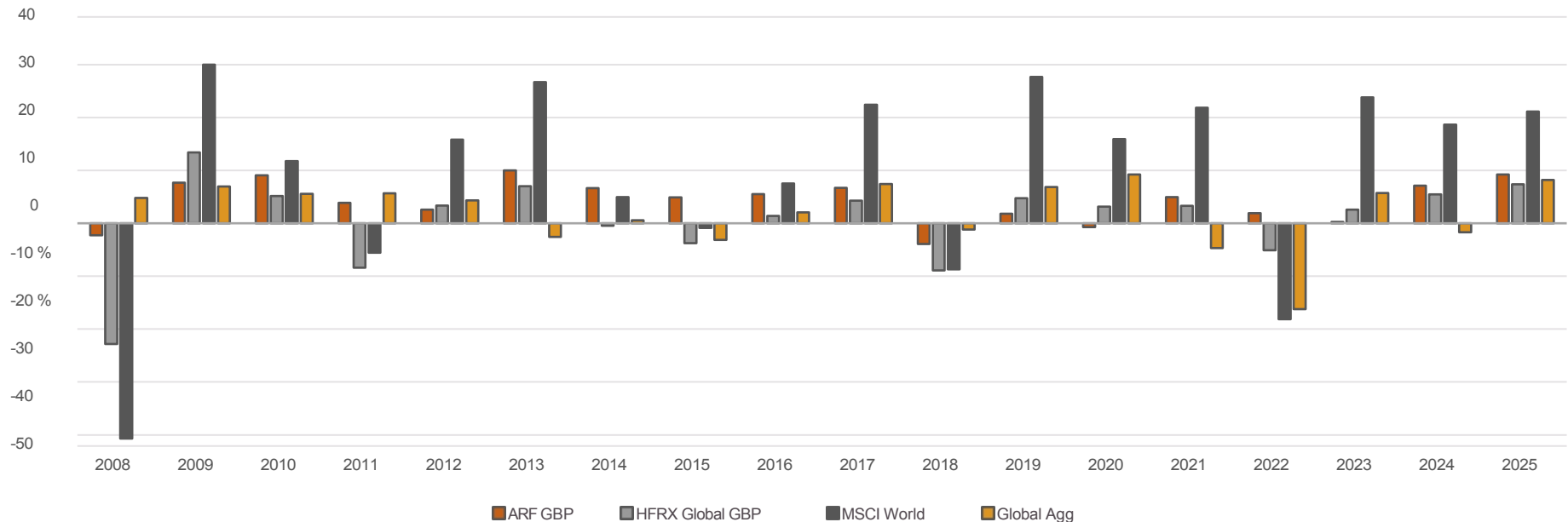
SIMULIERTE VERGANGENE PERFORMANCE: Die in dieser Mitteilung dargestellten Daten zur vergangenen Performance stammen aus Backtesting-Simulationen. Sie dienen lediglich zu Illustrationszwecken. Einzelheiten zur Berechnungsmethode sind auf Anfrage erhältlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Monatlich, 31. Dezember 2005 bis 31. Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg

Performance im Vergleich zu Aktien und Anleihen

Liquide und effiziente Alternativen Engagement

Performance



SIMULIERTE VERGANGENE PERFORMANCE: Die in dieser Mitteilung dargestellten Daten zur vergangenen Performance stammen aus Backtesting-Simulationen. Sie dienen lediglich zu Illustrationszwecken. Einzelheiten zur Berechnungsmethode sind auf Anfrage erhältlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Monatlich, 31. Dezember 2008 bis 31. Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg, FE Analytics

ARF-Performance seit Auflegung (23.07.)

Liquide und effiziente Alternativen Engagement



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Taglich, 05. Juli 2023 bis 31. Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg

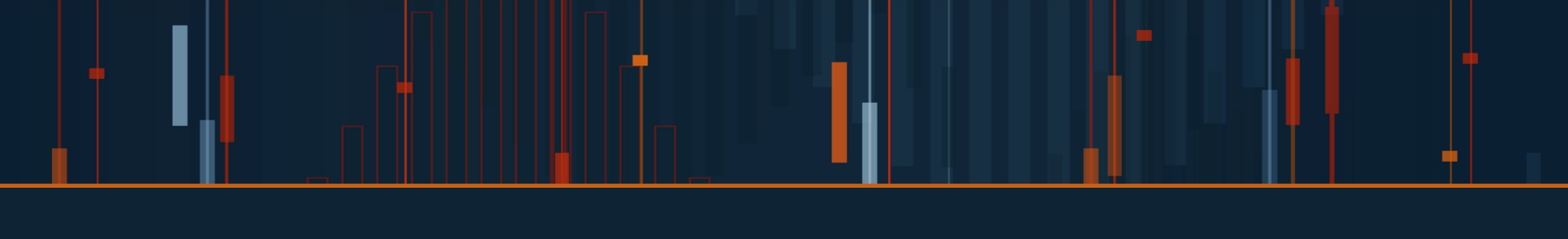
ARF-Performance seit Auflegung (23.07.)

Kern + Satellit



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Täglich, 05. Juli 2023 bis 31. Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg



Vergleichsgruppe

Absolute-Return-Fonds



Manager Diversifizierung ist erforderlich

Rendite/Volatilität, GBP

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fortem Capital ARF	BLK European Absolute Alpha	Fortem Capital ARF	Man Alpha Select Alternative	Man Alpha Select Alternative	Man Alpha Select Alternative	Liontrust GF Global Alpha L/S	PM Tellworth UK Select	PM Tellworth UK Select	JH Absolute Return Fund	JH Absolute Return Fund
Jupiter Merian Global Equity	BLK UK Absolute Alpha	Carmignac L/S Europäische Aktien	Jupiter UK Dynamic L/S Equity	BLK Europäische Absolute Alpha	BLK UK Absolute Alpha	PM Tellworth UK Select	Jupiter Merian Global Equity	Jupiter Merian Global Equity	Jupiter Merian Global Equity	PM Tellworth UK Select
Argonaut Absolute Return Fund	Jupiter UK Dynamic L/S Equity	Jupiter UK Dynamic L/S Equity	Carmignac L/S Europäische Aktien	Carmignac L/S Europäische Aktien	Jupiter UK Dynamic L/S Equity	BLK European Absolute Alpha	Man Alpha Select Alternative	BLK UK Absolute Alpha	PM Tellworth UK Select	Jupiter Merian Global Equity
JH Absolute Return Fonds	JH Absolute Return Fonds	BLK UK Absolute Alpha	Fortem Capital ARF	Liontrust GF Global Alpha L/S	JH Absolute Return Fonds	Man Alpha Select Alternative	Carmignac L/S Europäische Aktien	Man Alpha Select Alternative	Man Alpha Select Alternative	Carmignac L/S Europäische Aktien
BLK UK Absolute Alpha	Schroder Tellworth UK Dynamic	Schroder Tellworth UK Dynamic	BLK Systematic Global Equity	PM Tellworth UK Select	Liontrust GF Global Alpha L/S	Amundi Sandler US-Aktienfonds	JH Absolute Return Fund	Argonaut Absolute Return Fund	BLK Systematic Global Equity	BLK Systematic Global Equity
Man Alpha Select Alternative	Fortem Capital ARF	Jupiter Merian Global Equity	Schroder Tellworth UK Dynamic	BLK Systematic Global Equity	Schroder Tellworth UK Dynamic	Argonaut Absolute Return Fund	Fortem Capital ARF	Schroder Tellworth UK Dynamic	BLK UK Absolute Alpha	BLK UK Absolute Alpha
Carmignac L/S Europäische Aktien	PM Tellworth UK Select	JH Absolute Return Fonds	Argonaut Absolute Return Fund	Schroder Tellworth UK Dynamic	Argonaut Absolute Return Fund	Carmignac L/S Europäische Aktien	BLK European Absolute Alpha	Fortem Capital ARF	BLK European Absolute Alpha	Fortem Capital ARF
Jupiter UK Dynamic L/S Equity	Argonaut Absolute Return Fund	PM Tellworth UK Select	JH Absolute Return Fund	Jupiter Merian Global Equity	BLK European Absolute Alpha	JH Absolute Return Fund	Liontrust GF Global Alpha L/S	BLK Systematic Global Equity	Liontrust GF Global Alpha L/S	Argonaut Absolute Return Fund
BLK European Absolute Alpha	Man Alpha Select Alternative	Liontrust GF Global Alpha L/S	Jupiter Merian Global Equity	Fortem Capital ARF	Fortem Capital ARF	Jupiter UK Dynamic L/S Equity	Amundi Sandler US Equity	JH Absolute Return Fund	Argonaut Absolute Return Fund	Schroder Tellworth UK Dynamic
Schroder Tellworth UK Dynamic	Jupiter Merian Global Aktien	Man Alpha Select Alternative	BLK European Absolute Alpha	JH Absolute Return Fonds	Carmignac L/S Europäische Aktien	Schroder Tellworth UK Dynamic	Schroder Tellworth UK Dynamic	Amundi Sandler US Aktien	Amundi Sandler US Aktien	Amundi Sandler US Aktien
	Liontrust GF Global Alpha L/S	BLK Systematic Global Equity	Liontrust GF Global Alpha L/S	Argonaut Absolute Return Fund	PM Tellworth UK Select	Fortem Capital ARF	BLK Systematic Global Equity	BLK European Absolute Alpha	Carmignac L/S Europäische Aktien	BLK European Absolute Alpha
	BLK Systematic Global Equity	BLK European Absolute Alpha	BLK UK Absolute Alpha	Jupiter UK Dynamic L/S Equity	BLK Systematic Global Equity	BLK Systematic Global Equity	Argonaut Absolute Return Fund	Carmignac L/S Europäische Aktien	Schroder Tellworth UK Dynamic	Liontrust GF Global Alpha L/S
	Carmignac L/S Europäische Aktien	Argonaut Absolute Return Fund	PM Tellworth UK Select	BLK UK Absolute Alpha	Jupiter Merian Global Equity	BLK UK Absolute Alpha	Jupiter UK Dynamic L/S Aktien	Liontrust GF Global Alpha L/S	Fortem Capital ARF	Jupiter UK Dynamic L/S Aktien
						Jupiter Merian Global Equity	BLK UK Absolute Alpha	Jupiter UK Dynamic L/S Equity	Jupiter UK Dynamic L/S Equity	Man Alpha Select Alternative

Monatlich, Dezember 2014 bis Dezember 2024, einschließlich ARF-Backtest, OCF variiert je nach Anteilsklasse und kann sich auf die Wertentwicklung auswirken Schroder Tellworth UK Dynamic wurde im Mai 2025 geschlossen
Quelle: Fortem Capital, Bloomberg

Drawdowns können teuer sein

Drawdowns und Kosten, GBP

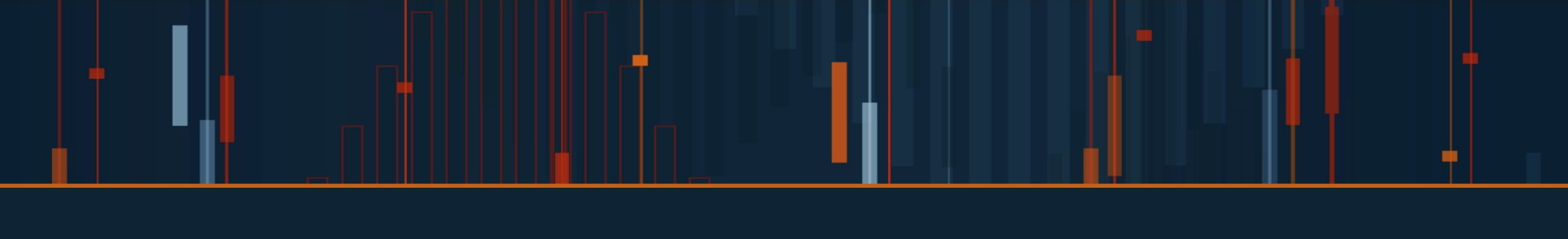
Maximaler Drawdown seit 2004

Fonds	Max DD
Janus Henderson Absolute Return Fund	-4,59
Amundi Sandler US Equity Fund	-5,40
BlackRock European Absolute Alpha	-6,40
Fortem Capital Absolute Return Fund	-10,49
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return	-11,05
BlackRock UK Absolute Alpha Fund	-11,53
Premier Miton Tellworth UK Select Fund	-15,38
Carmignac Portfolio – Long-Short Europäische Aktien	-16,52 %
MAN Funds VI PLC – Man Alpha Select Alternative	-18,39
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	-23,78
Liontrust GF Global Alpha Long Short	-24,40
Argonaut Absolute Return Fund	-28,17
Jupiter UK Dynamic Long Short Equity Fund	-43,09

Laufende Kosten (OCF)

Fonds	OCF
Fortem Capital Absolute Return Fund	0,65 % (begrenzt)
Premier Miton Tellworth UK Select Fund	0,68
Argonaut Absolute Return Fund	0,87
Liontrust GF Global Alpha Long Short	0,96
Janus Henderson Absolute Return Fund	1,07
Amundi Sandler US Equity Fund	1,07
Carmignac Portfolio – Long-Short Europäische Aktien	1,14 %
Jupiter UK Dynamic Long Short Equity Fund	1,20
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return	1,57
BlackRock Systematic Global Equity Absolute Return	1,63
BlackRock European Absolute Alpha	1,66
MAN Funds VI PLC – Man Alpha Select Alternative	1,86
BlackRock UK Absolute Alpha Fund	1,93

Monatlich, Dezember 2004 bis Mai 2025, Drawdown-Perioden variieren zwischen den Fonds, einschließlich ARF-Backtest, OCF variiert je nach Anteilsklasse und kann von den oben genannten Werten abweichen. 0,45 % OCF geht von einem Ticketvolumen von > 50 Millionen £ aus
 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg



Anhang

Absolute-Return-Fonds



Zusammenfassung

Wichtige Fakten

Name des Fonds	Fortem Capital Absolute Return Fund
Anlageverwalter	Fortem Capital Limited
Fondstyp	Irische UCITS PLC
Basiswährung	GBP
Liquidität/Handelsfrist	Täglich / 10:30 Uhr irischer Zeit
Anteil-NAV	1,000
^M indestzeichnungsbetrag ¹	150.000.000
AMC/OCF	0,50 % / 0,65
Berichtsstatus	Ja
ISIN / SEDOL	Klasse S GBP: IE000EL0KGR9 / BMV8W22 (Thesaurierung) Klasse T GBP: IE000JQHWTP2 / BMV8W77 (Ausschüttung) Klasse S USD abgesichert: IE0001PG1VF7 / BMV8W55 (Thesaurierung) Klasse T USD abgesichert: IE000U89YMH1 / BMV8W99 (Ausschüttung) Klasse S EUR abgesichert: IE000WKV3693 / BK9RT60 (Thesaurierung) Klasse T EUR abgesichert: IE000JYYWYI6 / BK9RT82 (Ausschüttung)
Handelsnummer	F: +353 1 553 9404 P: +353 1 434 5122
E-Mail-Adresse für den Handel	FORTEMTAInstructions@ntrs.com
Verwahrstelle, Verwalter, Registerführer und TA	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton
Startdatum	5. Juli 2023

¹Die Mindestgröße kann auf Anfrage entfallen.

Kontakt

Kontakt

Allgemeine Anfragen



 020 8050 2900

 enquiries@fortemcapital.com

Handel



 020 8050 2901

 trading@fortemcapital.com

Verkäufe



 020 8050 2905

 sales@fortemcapital.com

Beratung und Analytik



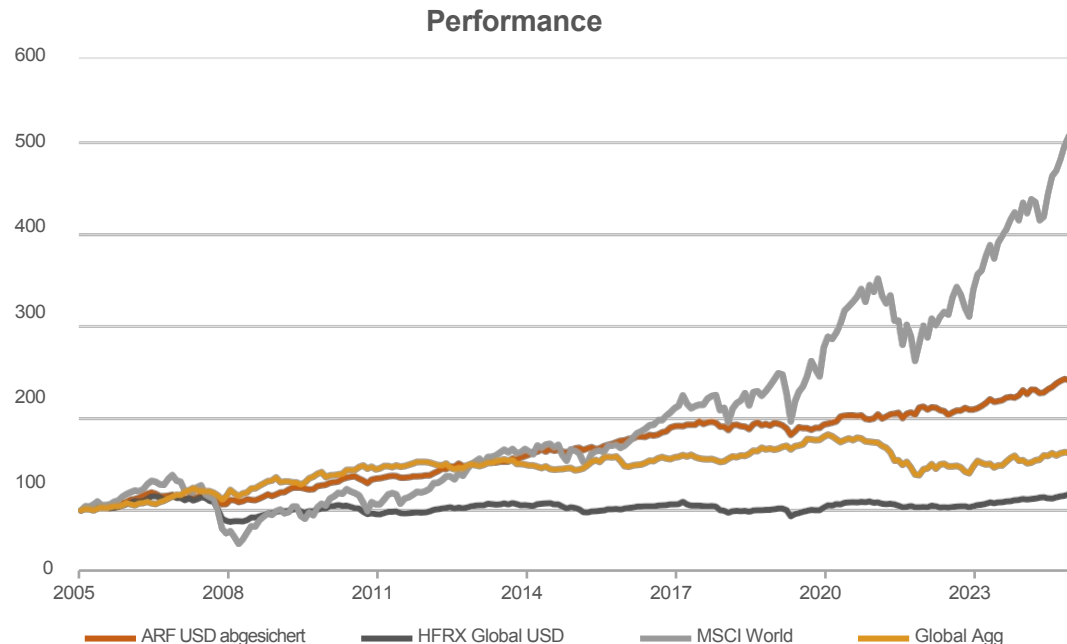
 020 8050 2904

 analytics@fortemcapital.com

www.fortemcapital.com

Performance im Vergleich zu Aktien und Anleihen (USD)

Liquide und effiziente Alternativen Engagement



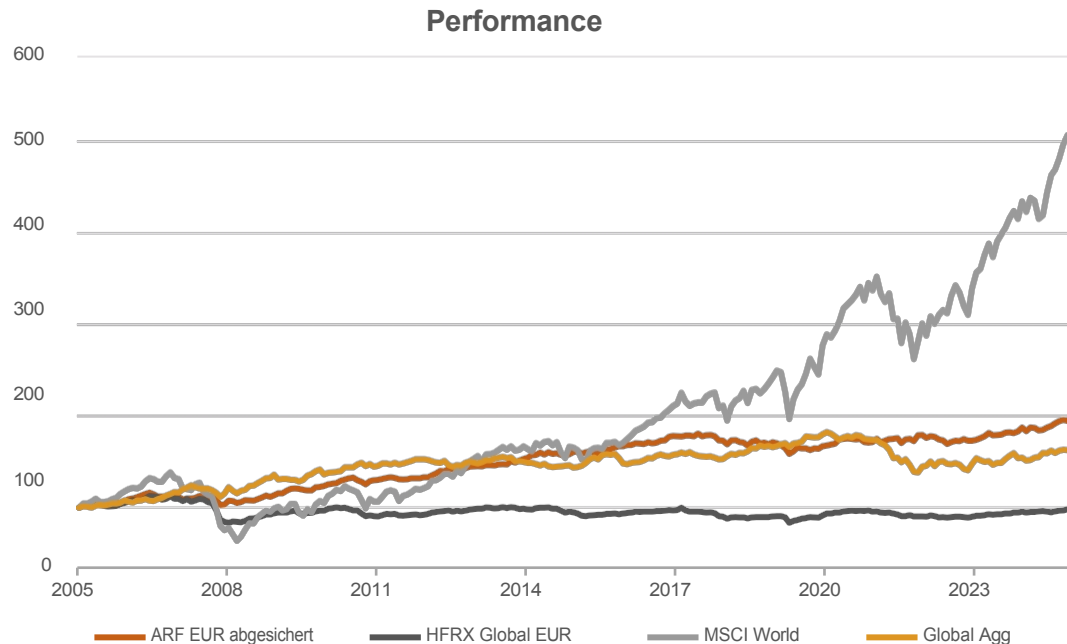
	ARF USD Abgesichert	HFRX Global USD	MSCI World	Global Agg
Startdatum	30.12.2005	30.12.2005	30.12.2005	30.12.2005
Enddatum	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Zeitfenster	20	20	20	20
Jährliche Rendite	4,63	0,92	8,51	2,49
Annualisierte Volatilität	4,61	5,20	15,49	6,03
Sharpe-Ratio	1,00	0,18	0,55	0,41
Schlechtester Drawdown	-10,81	-24,65	-54,03	-24,19

SIMULIERTE VERGANGENE PERFORMANCE: Die in dieser Mitteilung dargestellten Daten zur vergangenen Performance stammen aus Backtesting-Simulationen. Sie dienen lediglich zu Illustrationszwecken. Einzelheiten zur Berechnungsmethode sind auf Anfrage erhältlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Monatlich, 31. Dezember 2005 bis 31. Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg, FE Analytics

Performance im Vergleich zu Aktien und Anleihen (EUR)

Liquide und effiziente Alternativen Engagement



	ARF EUR Abgesichert	HFRX Global EUR	MSCI World	Global Agg
Startdatum	30.12.2005	30.12.2005	30.12.2005	30.12.2005
Enddatum	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Zeitfenster	20	20	20	20
Jährliche Rendite	3,50	-0,02	8,51	2,49
Annualisierte Volatilität	4,67	5,22	15,49	6,03
Sharpe-Ratio	0,75	0,00	0,55	0,41
Schlechtester Drawdown	-12,29	-25,97	-54,03	-24,19

SIMULIERTE VERGANGENE PERFORMANCE: Die in dieser Mitteilung dargestellten Daten zur vergangenen Performance stammen aus Backtesting-Simulationen. Sie dienen lediglich zu Illustrationszwecken. Einzelheiten zur Berechnungsmethode sind auf Anfrage erhältlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Daten stammen von Fortem Capital Limited und externen Quellen. Die Daten entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments und wurden von Fortem Capital Limited überprüft.

Monatlich, 31. Dezember 2005 bis 31. Dezember 2025 Quelle: Fortem Capital, Bloomberg, FE Analytics

Anlageausschuss

Biografien

Kevin Gray

Kevin ist Chief Investment Officer bei Fortem und Vorsitzender des Fortem Capital Global Investment Committee. Er begann seine Karriere bei Brooks Macdonald Asset Management, bevor er zu Bordier wechselte, wo er als Investment Director tätig war und sowohl im Investment Committee als auch im Management Committee des Unternehmens saß. Kevin verfügt über mehr als 10 Jahre Erfahrung in der Finanzdienstleistungsbranche und im Bereich alternativer Anlagen. Kevin ist CFA-Charterholder und hat in jeder Stufe Ergebnisse im obersten Dezil erzielt.

Stefan Wagner

Stefan begann seine Karriere in der Finanzdienstleistungsbranche vor mehr als 24 Jahren. Er startete 1994 als Derivate-Strukturierer bei Bankers Trust und gründete zwei Jahre später den europäischen Handelsbereich für exotische Optionen der Citigroup, den er auch leitete. Dort leitete er eines der weltweit größten, aktivsten und durchweg profitablen Aktienoptions-Handelsteams. Ihm wird die Entwicklung einer Reihe von Innovationen auf dem Interbanken-Optionsmarkt zugeschrieben. Zuletzt leitete Stefan das europäische Geschäft mit strukturierten Produkten von Citi, wo er eine Reihe von Anlageprodukten und Fonds entwickelte. Über 50 Milliarden US-Dollar dieser Anlagen wurden erfolgreich bei vermögenden Privatkunden und institutionellen Kunden platziert. Stefan ist derzeit Eigentümer und Geschäftsführer von Nalu Capital S.A., einer in Luxemburg ansässigen Fondsplattform, die er mitbetreibt und die sich auf Derivate und Value-Investing-Arbitrage-Strategien spezialisiert hat.

Jonny Matthews

Jonny begann seine Karriere bei Salomon Brothers (später Citigroup), wo er als Geschäftsführer im Bereich Aktienderivate tätig war. Anschließend war er 12 Jahre lang bei Brevan Howard als Partner für das Management von Risiko von 500 Millionen Dollar verwaltete. Er erzielte positive Renditen von bis zu 18,4 % p. a., wobei die schlechteste Jahresrendite bei 4,6 % lag. In den letzten vier Jahren verwaltete Jonny sein eigenes Kapital und verfasste einen täglichen institutionellen Makro-Research-Brief. Er hat einen Abschluss in Ingenieurwesen vom Imperial College und einen MBA von der City University.

Edward Senior

Ed verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung in der Finanzdienstleistungsbranche und ist außerdem Wirtschaftsprüfer. Er begann seine Karriere 1998 bei Salomon Brothers, aus dem später Citigroup hervorging, wo er im Handel mit Aktienderivaten und Multi-Asset-Derivaten tätig war. Dort war er für die Strukturierung und Bereitstellung von Anlagelösungen unter Verwendung von Derivaten und liquiden Alternativen für Kunden auf der ganzen Welt zuständig. Während seiner Zeit bei Citi baute Ed das europäische Vermögensverwaltungsgeschäft auf und leitete es, wobei er das Vermögen von null auf mehrere Milliarden Euro steigerte. Nachdem er Citigroup 2013 verlassen hatte, schloss sich Ed mit ehemaligen Kollegen von Citigroup zusammen, um eine Boutique-Vermögensverwaltungsgesellschaft aufzubauen und zu etablieren, die sich auf derivative Fonds spezialisiert hat. Nach Ablauf seiner Amtszeit dort verließ Ed das Unternehmen 2016, um Fortem Capital zu gründen, das sich zusammen mit dem Rest des Fortem-Teams zum Ziel gesetzt hat, sich als führende Boutique-Vermögensverwaltungsgesellschaft zu etablieren, die sich auf liquide alternative Lösungen für den institutionellen Markt spezialisiert hat.

Andy Constan

Andy ist Anlageberater bei Fortem Capital. Derzeit ist er CEO und CIO von Damped Spring Advisors. Mit einer über zwei Jahrzehnte langen Karriere im Finanzdienstleistungsbereich verfügt Andy über umfangreiche Erfahrung in den Bereichen Führung und Innovation. Als Chief Strategist bei Brevan Howard war er von 2015 bis 2019 eine Schlüsselfigur bei strategischen Entscheidungen. Während seiner bemerkenswerten Tätigkeit bei Bridgewater Associates entwickelte er wichtige Volatilitätsstudien und leitete die Analyse der Portfoliokonstruktion. Zuvor war Andy Mitbegründer von Centerlight Capital Management und führte das Unternehmen erfolgreich durch die turbulente Finanzkrise von 2008. Bei Archeus Capital Management erzielte er mit seinen Handelsstrategien eine beachtliche jährliche Rendite von 12,8 %. Andy begann seine Karriere bei Salomon Brothers, wo er innerhalb von siebzehn Jahren zum Leiter des Bereichs Global Equity Derivatives aufstieg und maßgeblich zum Erfolg des Eigenhandels des Unternehmens beitrug, der Gewinne in Höhe von über 500 Millionen US-Dollar erzielte. Andys strategische Weitsicht und sein finanzielles Gespür haben die Unternehmen, für die er tätig war, stets an die Spitze der Hedgefonds-Branche gebracht.

Investitionsausschuss

Biografien Fortsetzung

Christopher Stafford

Christopher ist seit 2005 in der Finanzdienstleistungsbranche tätig. Er begann seine Karriere bei Credit Suisse im Bereich Fixed Income, bevor er zum Hedgefonds James Caird Asset Management wechselte. Anschließend trat er in das Family Office Talisman Global Asset Management ein, wo er verschiedene Aufgaben übernahm und Teil des Investmentteams war. Anschließend war er als Portfoliomanager beim Kreditmanager Neve Capital tätig und handelte zuletzt für sein eigenes Unternehmen, bevor er zu Fortem kam. Im Laufe seiner Karriere hat Christopher Stafford fundierte Kenntnisse im Bereich Handel und Risikomanagement erworben. Außerhalb seines beruflichen Umfelds ist er begeisterter Fliegenfischer, Skifahrer und Cricketspieler.

Chris Dagg

Chris ist seit 2002 in der Finanzdienstleistungsbranche tätig und außerdem Wirtschaftsprüfer. Als ehemaliger Händler im Securitisation Desk bei Citigroup war er für die Erstellung, den Handel und das Risikomanagement von Investment Linked Securities verantwortlich, die von Citi ausgegeben wurden und insgesamt rund 1.000 Produkte und einen Vermögenswert von 3 Milliarden US-Dollar umfassten. Nach seinem Ausscheiden bei Citi wechselte Chris zu einer Boutique-Investmentgesellschaft, wo er derivative Anlagen strukturierte und bewertete und gleichzeitig alle Primär- und Sekundärmarktaktivitäten überwachte.

ARF-Aufbau

Warum Long-Short-Aktien?

Faktor-Schwerpunkt:

- ◆ Long Leg: Übertreffen Sie den Capture-Faktor mit MF-Indexierung.
- ◆ Short Leg: Absicherung gegen Long Leg, Isolierung der Performance ausgewählter Faktoren.

Risikomanagement:

- ◆ Long-Position: MF-Diversifizierung reduziert spezifische Faktorrisiken.
- ◆ Short Leg: Mindert das Marktrisiko und dient als Absicherung bei Rückgängen.

Verbesserte Renditen:

- ◆ Long-Position: Nutzung der sechs Faktoren für Überrenditen.
- ◆ Short Leg: Verbesserung von Stabilität, Liquidität und risikobereinigte Renditen.

Diversifizierung der Anlagestile:

- ◆ Long Leg: MF-Indizes diversifizieren Anlagestile.
- ◆ Short Leg: Breite Marktkapitalisierungsindizes bieten ein diversifiziertes Short-Engagement.

Verhaltenskontrolle:

- ◆ Long Leg: Ein systematischer, regelbasierter Ansatz wirkt Verhaltensverzerrungen entgegen.
- ◆ Kurze Seite: Wirkt übermäßigem Selbstvertrauen entgegen während Bullenmärkten entgegen.

Einfachheit und Transparenz:

- ◆ Long Leg: MF-Indizes bieten transparente Faktorexposures.
- ◆ Kurze Position: Das Shorting eines breiten Marktindex (über Swaps in ARF) ist unkompliziert.

Fokus auf Liquidität

Zusammenfassung

- I. Das Fondsvermögen wird vollständig im Depotkonto der Bank of New York Mellon SA/NV zugunsten der Anteilinhaber getrennt verwahrt.
- II. Liquidität des Fonds = Liquidität der zugrunde liegenden Vermögenswerte
- III. Die Vermögenswerte selbst sind eine Mischung aus liquiden Wertpapieren und liquiden OTC-Kontrakten.

Kosten für die Liquidation des Fondsvermögens = Kosten für die Liquidation der zugrunde liegenden Vermögenswerte

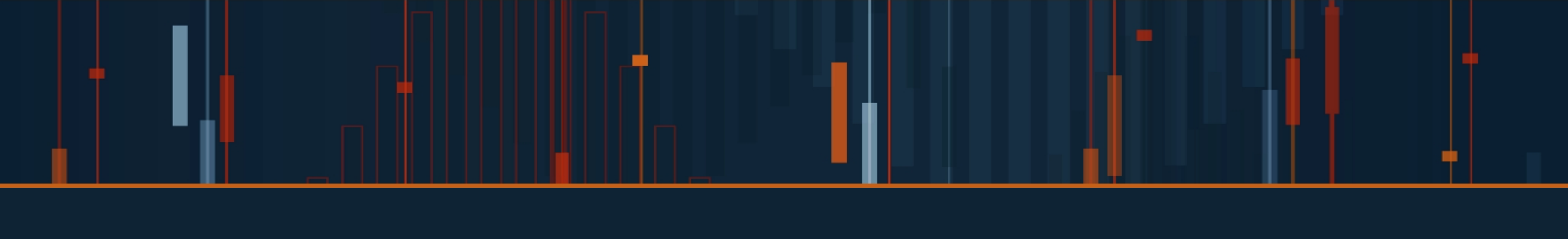
Wichtige Überlegungen sind daher:

- ◆ Wie hoch ist die zugrunde liegende Liquidität?
- ◆ Wie hoch sind die Kosten für den Kauf/Verkauf dieser Vermögenswerte = 10 Basispunkte

*2022 UK DMO: <https://www.dmo.gov.uk/data/gilt-market/turnover-data/>

SIMFA: <https://www.simfa.org/resources/research/us-treasury-securities-statistics/#~:text=2022%20statistics%20include%3A,%2C%20%2B6.0%25%20Y%2FY>

Bundesbank: <https://www.deutsche-finanzagentur.de/en/federal-securities/trading/secondary-market/trading-volumes/half-year>



 ESG
Absolute-Return-Fonds



ESG

Risikoklassenansatz

Einkommen (I)

Physisch; aktives oder auf Ausschluss basierendes Investieren

Beta (B)

Derivateindexbasierte Anlage; potenziell aktive Anlage

Diversifikatoren (D)

Derivate; akzeptiert als nicht der ESG-Strategie unterliegend

Absicherung (P)

Derivate; akzeptiert als nicht der ESG-Strategie unterliegend

ESG

Risikoklassenansatz

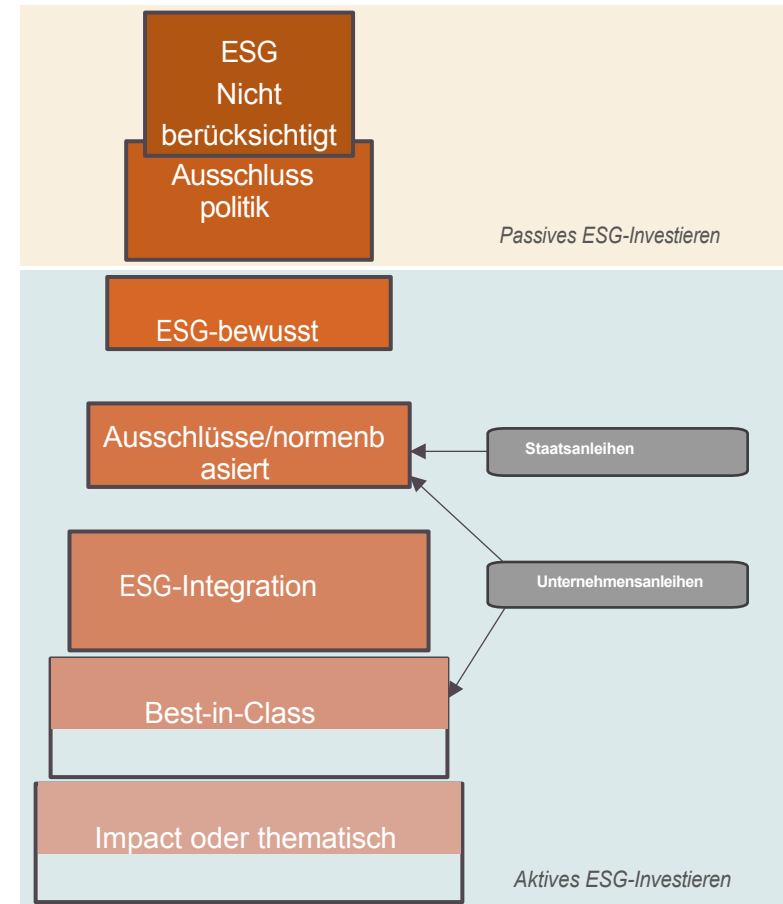
Einkommen

(I) Staatlich:

- Ausschlussbasierter Ansatz
- Universum der G20 + Ausnahmen für einbezogene staatlich garantierte / multilaterale Entwicklungsbanken
- Ausgeschlossen: Brasilien, China, Indien, Russland, Saudi-Arabien, Südafrika, Türkei

Unternehmen:

- Ausschluss + Best-in-Class-Ansatz
- Nutzung des Bloomberg-Bewertungssystems für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung
- Investitionen müssen eine Gesamtbewertung von Median + aufweisen und dürfen in keiner einzelnen E/S- oder G-Bewertung hinterherhinken



Haftungsausschluss

Haftungsausschluss

Diese Präsentation wurde von Fortem Capital Limited als Finanzwerbung gemäß Abschnitt 21 des Financial Services and Markets Acts 2000 herausgegeben und genehmigt. Fortem Capital Limited, Registrierungsnummer 10042702, ist von der Financial Conduct Authority unter der Firmenreferenznummer 755370 zugelassen und reguliert. Diese Präsentation richtet sich an professionelle Anleger, institutionelle Kunden und Berater und darf nicht an andere Personen weitergegeben werden. Die Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf des Produkts dar. Alle in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, einschließlich Preise, Analysedaten und Meinungen, gelten zum Zeitpunkt der Präsentation als korrekt, genau und aus zuverlässigen Quellen stammend.

Es wird jedoch keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Richtigkeit, Genauigkeit oder Gültigkeit dieser Informationen gegeben. Fortem Capital Limited übernimmt keine

Verantwortung oder Haftung für Fehler, Auslassungen oder Ungenauigkeiten in Bezug auf die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen. Alle in dieser Präsentation enthaltenen Preis- und Analysedaten dienen nur zu Informationszwecken und entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Präsentation. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen berücksichtigen nicht die spezifischen Anlageziele oder die finanzielle Situation einer bestimmten Person. Anleger sollten die endgültigen Unterlagen und den Prospekt lesen, um sich über alle mit diesen Wertpapieren verbundenen Risiken und Bedingungen zu informieren, und gegebenenfalls unabhängigen Rat einholen, bevor sie eine Kauf- oder Verkaufsentscheidung treffen. Das Produkt darf in den Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten, verkauft, übertragen oder geliefert werden.