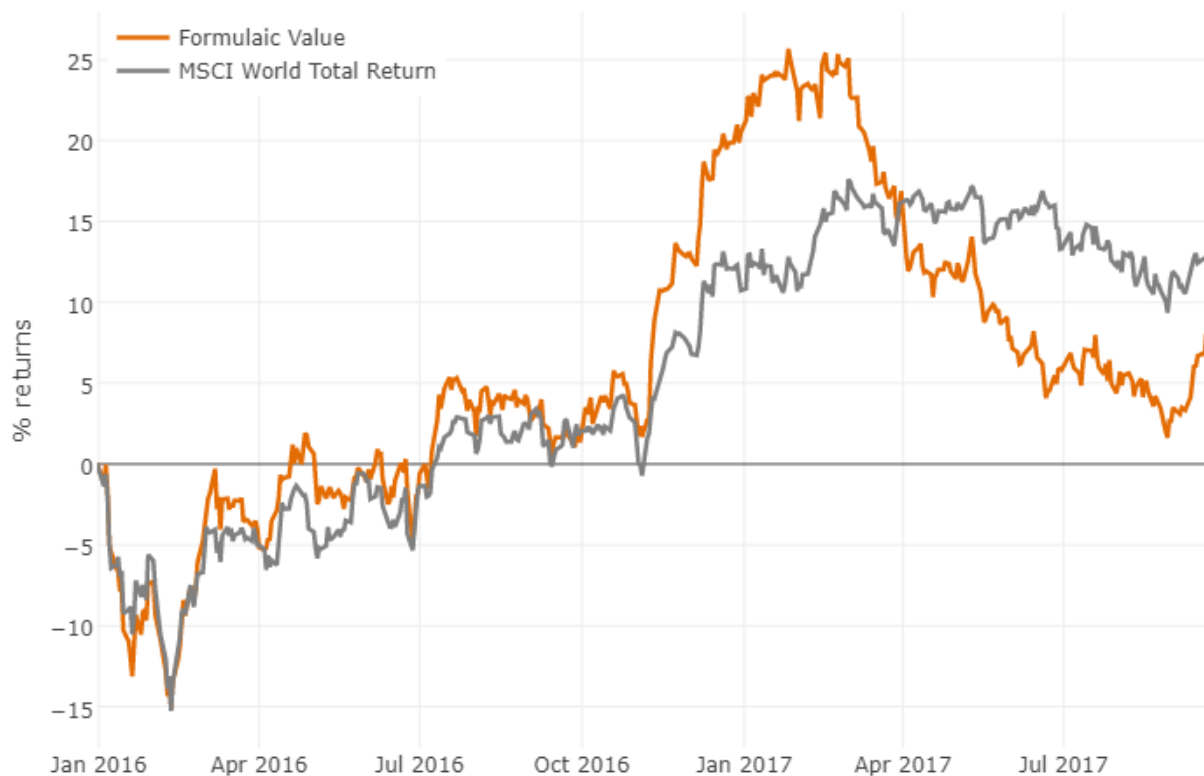


Q3 2017 – Trpělivost přináší růže

V třetím kvartálu 2017 naše Formulaic value zaznamenala výnos 1.45% oproti benchmarku MSCI World Total Return 1.15% (viz graf níže). Expozice portfolia na trh je stále přibližně 110-28% dlouhá-krátká pozice. To, co jsme psali v předchozí čtvrtletní zprávě o „cik-cak“ výkonnosti a dlouhodobé outperformance, samozřejmě platí i nadále.

Performance



Níže uvádíme výkonnost celého fondu Sanning Capital od roku 2009.

Fund vs. Indices



Fund Manager

Jan Pravda

Launch Date

2.6.09

Location

Prague

Fund Currency

EUR

Share Price

€ 1928.29

Performance Fee

20 % HWM

Management Fee

2% p.a.

Cumulative Performance

Period	Sanning ⁽¹⁾	EU Enlarged ⁽²⁾	EURO STOXX	S&P 500
1 month	4.5%	-2.9%	4.5%	1.9%
3 months	1.2%	3.5%	4.5%	4.0%
12 months	8.9%	29.6%	22.4%	16.2%
3 years	20.4%	-8.1%	29.7%	27.7%
5 years	27.4%	-14.7%	79.7%	74.9%
Since inception (2.6.2009)	92.8%	-9.1%	105.6%	166.7%

Further Characteristics

Beta relative to:		Volatility ⁽³⁾	18.7%
EU Enlarged 15	0.18	Alpha (vs EU15)	-0.03
EURO STOXX	0.32	Sharpe ratio	0.04

(1) Net off management fees, gross off performance fees

(2) Presented only to illustrate performance in 2009-2014, when focused on Central Eastern Europe

(3) Annualized standard deviation since inception

[follow on Twitter](#) | [Visit our website](#) | [forward to a friend](#)

Copyright © 2017 Sanning Capital Limited, All rights reserved.

Our address:

Sanning Capital Limited

Opletalova 1417/25

Prague 11000

Czech Republic

[Add us to your address book](#)

[Subscribe to our mailing list](#) | [Unsubscribe from our mailing list](#)