

Alternative Investments – Februar 2009 – gereiht nach Mod. Sharpe Ratio (Performance in Fondswährung)

	Wäh- rung	ISIN, WPKN	Fonds- start	Mindest- anlage	Perf. 3/09	Perf. 2/09	2009	2008	2007	2006	2005	
<b>Hedgefonds (Euro)</b>												
CAAM Dynarbitrage Volatility Clas. Cap	EUR	LU0228157250	Okt. 05	–	EUR	0,53 %	0,44 %	0,44 %	6,01 %	3,92 %	2,62%	0,66%
Paprika Multi Strategy Fund – EUR	EUR	KYG689181041	Dez. 07	100.000	EUR	1,14 %	1,08 %	1,08 %	25,34 %	–	–	–
CAAM Arbitrage Inflation In. AI Cap	EUR	LU0228154828	Okt. 05	500.000	EUR	0,06 %	0,53 %	0,53 %	4,71 %	2,99 %	0,81 %	–
Threadneedle European Smaller Comp. Crescendo	EUR	KYG8848E1199	Jän. 07	250.000	EUR	0,43 %	0,34 %	0,34 %	6,20 %	11,38 %	–	–
ESPA Bond Global-Alpha T	EUR	AT0000A05F50	Juni 07	–	EUR	-0,71 %	-0,37 %	-0,37 %	34,89 %	10,45 %	–	–
CAAM Arbitrage Inflation Clas. Cap	EUR	LU0228155478	Okt. 05	–	EUR	0,03 %	0,50 %	0,50 %	4,41 %	2,57 %	0,62 %	0,08 %
JPM Highbridge Sta. Mkt. Neutral EUR	EUR	LU0273792142	Nov. 06	25.000	EUR	-1,36 %	1,28 %	1,28 %	12,75 %	-0,44 %	1,26 %	–
Da Vinci Arbitrage Fund Class I	EUR	SG9999003081	Dez. 06	250.000	EUR	1,23 %	0,09 %	0,09 %	4,09 %	29,14 %	–	–
Da Vinci Arbitrage Fund Class R	EUR	SG9999003099	Dez. 06	1.000	EUR	1,13 %	0,04 %	0,04 %	3,08 %	28,49 %	–	–
ESPA Bond System Extra	EUR	AT0000497466	Mai 06	–	EUR	0,72 %	-1,16 %	-1,16 %	11,79 %	1,12 %	2,37 %	–
TOP STRATEGIE alternative	EUR	AT0000500855	Nov. 07	–	EUR	-0,09 %	-1,20 %	-1,20 %	16,36 %	3,08 %	0,41 %	0,10 %
HI VB Global Trend	EUR	DE0005321418	März 06	1.000	EUR	0,37 %	2,02 %	2,02 %	16,26 %	4,05 %	-0,21 %	–
Sharpe Systems Fund	EUR	KYG8069P1081	Mai 05	100.000	EUR	0,29 %	0,40 %	0,40 %	5,68 %	-6,34 %	7,09 %	6,61 %
Global Fund Selection X-tra	EUR	LU0104714273	Jän. 00	5.000	EUR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	14,68 %	1,32 %	0,87 %	2,64 %
ESPA Alternative Emerging Markets A	EUR	AT0000495221	Juni 05	1 Stück	EUR	-2,06 %	0,68 %	0,68 %	14,34 %	-1,66 %	-0,45 %	4,88 %
CAAM Dynarbitrage Forex EUR Clas. Cap	EUR	LU0228158738	Okt. 05	–	EUR	-0,25 %	2,28 %	2,28 %	-0,44 %	-1,05 %	3,14 %	0,35 %
CAAM Arbitrage VaR2 EUR Clas. Cap	EUR	LU0210817283	April 05	–	EUR	-0,14 %	3,01 %	3,01 %	-2,53 %	1,27 %	3,00 %	2,02 %
ESPA Portfolio Creative	EUR	AT0000629415	Feb. 04	100	EUR	-1,60 %	0,48 %	0,48 %	-2,62 %	0,45 %	3,45 %	6,16 %
Valorinvest marktneutral	EUR	LU0141754829	März 02	5.000	EUR	-0,11 %	1,14 %	1,14 %	0,18 %	1,82 %	-1,26 %	-0,71 %
Man RMF Diversified Class A (EUR)	EUR	LU0167694446	Mai 03	10.000	EUR	–	2,09 %	2,09 %	-22,65 %	10,72 %	3,09 %	10,84 %
First Private FOREX Global	EUR	DE000A0J3AA9	Sept. 06	1 Stück	EUR	0,72 %	-0,20 %	-0,20 %	-1,61 %	2,19 %	1,12 %	–
C-QUADRAT Absolute Euro Short Neutral	EUR	AT0000A05485	April 07	–	EUR	0,10 %	0,22 %	0,22 %	8,56 %	-7,63 %	–	–
ESPA Alternative Global Markets A	EUR	AT0000A012G4	Juni 06	1 Stück	EUR	4,31 %	-1,37 %	-1,37 %	-9,83 %	15,65 %	-2,86 %	–
KEPLER Alpha Return T	EUR	AT0000A06103	Aug. 07	–	EUR	0,38 %	0,81 %	0,81 %	-11,51 %	-2,62 %	–	–
Salus Alpha Equity Hedged	EUR	AT0000A062X4	Sept. 07	5.000	EUR	-1,39 %	-1,25 %	-1,25 %	-7,89 %	-1,38 %	–	–
BNY Mellon Evolution Curr. Alpha A EUR	EUR	IE00B1WSQW27	Juli 07	5.000	EUR	-1,82 %	3,56 %	3,56 %	-17,95 %	-2,70 %	–	–
Hypo Alpha Selection	EUR	AT0000A05HK8	Juni 07	–	EUR	2,89 %	0,90 %	0,90 %	-28,34 %	-7,46 %	–	–
Fortis Plan International Derivatives I	EUR	LU0238588510	Juni 06	–	EUR	-24,25 %	-22,78 %	-22,78 %	-73,86 %	-1,09 %	17,15 %	–
BNY Mellon Evolution Core Alpha A EUR	EUR	IE00B1WSQH75	Juli 07	5.000	EUR	-0,90 %	-0,04 %	-0,04 %	-2,99 %	-0,96 %	–	–
ESPA Belmont Dynamic Strategies	EUR	AT0000A02Z42	Nov. 06	1 Stück	EUR	–	0,37 %	0,37 %	-15,42 %	4,67 %	1,55 %	–
Spängler Diversified HedgePortfolio Dynamic A	EUR	AT0000617584	Feb. 04	1 Anteil	EUR	–	–	0,00 %	-32,34 %	5,67 %	4,42 %	2,11 %
Oppenheim Attica Multi Hedge	EUR	AT0000622865	Mai 04	10.000	EUR	–	–	0,00 %	-19,52 %	-0,09 %	4,58 %	2,17 %
ESPA B.Euro-Alpha	EUR	AT0000A03DF2	Nov. 06	1.500	EUR	0,25 %	0,77 %	0,77 %	-24,95 %	8,86 %	2,63 %	–
Spängler Diversified HedgePortfolio Dynamic T	EUR	AT0000631635	Feb. 04	1 Anteil	EUR	–	–	0,00 %	-20,51 %	3,41 %	5,40 %	4,08 %
3BG-Alternatives	EUR	AT0000A02FZ7	Okt. 06	–	EUR	-3,23 %	0,22 %	0,22 %	-20,25 %	6,35 %	7,98 %	–
DB Platinum IV Dynamic Focus	EUR	LU0189064065	Juni 04	–	EUR	-0,49 %	0,41 %	0,41 %	-16,57 %	3,84 %	6,18 %	-0,94 %
ESPA FX ALPHA	EUR	AT0000A04FY6	Feb. 07	–	EUR	-0,70 %	0,25 %	0,25 %	-2,37 %	-0,35 %	–	–
ESPA Alternative Multistrategie	EUR	AT0000495114	Juni 05	100	EUR	0,12 %	0,02 %	0,02 %	-33,55 %	19,59 %	7,60 %	9,79 %
CAAM Dynarbitrage Forex Pl. EUR Clas. Cap	EUR	LU0236496591	Dez. 05	–	EUR	0,40 %	9,64 %	9,64 %	-6,79 %	-11,64 %	4,99 %	0,06 %
Raiffeisen-Hedge-Dachfonds	EUR	AT0000619028	Okt. 04	1 Anteil	EUR	-2,04 %	2,21 %	2,21 %	-21,61 %	5,91 %	7,26 %	4,21 %
CAAM Dynarbitrage VaR4 EUR Clas. Cap	EUR	LU0210819578	April 05	–	EUR	-1,00 %	5,19 %	5,19 %	-13,86 %	-0,98 %	3,76 %	4,30 %
DB Platinum IV Dynamic Altern. Portf.	EUR	LU0189063414	Mai 05	–	EUR	-0,11 %	-1,54 %	-1,54 %	-24,15 %	13,67 %	12,65 %	-1,67 %
Constantia Alpha Strategies	EUR	AT0000620976	Mai 04	100	EUR	2,29 %	-0,27 %	-0,27 %	-16,60 %	5,84 %	9,88 %	4,21 %
Heracles Long/Short MI Fund AI EUR	EUR	LU0343921531	März 08	500.000	EUR	0,46 %	0,18 %	0,18 %	9,47 %	–	–	–
Heracles Long/Short MI Fund AP EUR	EUR	LU0343921457	März 08	50	EUR	0,37 %	0,19 %	0,19 %	8,09 %	–	–	–
Salus Alpha Event Driven	EUR	AT0000A08QE6	Feb. 08	5.000	EUR	-0,52 %	-0,57 %	-0,57 %	-6,73 %	–	–	–
Salus Alpha Managed Futures	EUR	AT0000A08QJ5	Feb. 08	5.000	EUR	-1,18 %	-1,12 %	-1,12 %	5,25 %	–	–	–
Zulauf Europe Fund EURO	EUR	KYG9893N1034	Aug. 98	150.000	EUR	-0,40 %	-1,14 %	-1,14 %	-16,12 %	5,57 %	6,52 %	-0,56 %
<b>Hedgefonds (USD)</b>												
Threadneedle European Smaller Comp. Crescendo	USD	KYG8848E1355	Jän. 07	250.000	USD	0,38 %	0,15 %	0,15 %	5,29 %	10,64 %	–	–
Paprika Multi Strategy Fund – USD	USD	KYG689181124	Juni 05	100.000	USD	1,13 %	1,08 %	1,08 %	25,35 %	12,21 %	4,58 %	8,72 %
CAAM Dynarb. Forex Asia Pac. USD Clas. Cap	USD	LU0236500889	Aug. 06	–	USD	0,42 %	2,37 %	2,37 %	3,80 %	8,06 %	2,08 %	–
CAAM Arbitrage VaR2 USD Clas. Cap	USD	LU0210817952	April 05	–	USD	0,07 %	3,25 %	3,25 %	-1,03 %	2,88 %	5,48 %	1,57 %
C-QUADRAT Absolute US Short Neutral VA	USD	AT0000A054B7	April 07	2.000	USD	-0,19 %	-0,09 %	-0,09 %	6,99 %	0,28 %	–	–
JPM Highbridge Sta. Mkt. Neutral USD	USD	LU0273793033	Nov. 06	25.000	USD	-3,05 %	-6,76 %	-6,76 %	7,21 %	10,93 %	4,96 %	–
Man Arbitrage Strategies Ltd.	USD	BMG5776D1056	Dez. 00	50.000	USD	–	-2,17 %	-2,17 %	-38,63 %	2,51 %	15,15 %	5,56 %
CAAM Dynarbitrage Forex USD Clas. Cap	USD	LU0248701541	Juli 07	–	USD	-0,13 %	2,04 %	2,04 %	-4,99 %	-0,11 %	3,79 %	–
CAAM Dynarbitrage Forex Pl. USD Clas. Cap	USD	LU0236498704	Dez. 05	–	USD	-0,24 %	7,54 %	7,54 %	-10,62 %	-11,06 %	7,02 %	0,06 %

Alle Daten trotz sorgfältiger und gewissenhafter Recherchen ohne Gewähr. Die Kennzahlen werden auf Basis der von den Gesellschaften für das jeweilige Monatsende (bzw. die letzte Monatswoche) veröffentlichten Werte berechnet. Die dargestellten Informationen stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf der Produkte dar. FONDS professionell übernimmt keine wie auch immer abgeleitete Haftung für Nachteile oder Verluste, die sich aus dem Vertrauen auf die hier veröffentlichten Daten und Informationen ergeben. Bei Produkten, die es kürzer als ein Jahr gibt, werden einige Kennzahlen wegen mangelnder Aussagekraft nicht berechnet. Quellen: Eigenrecherche, software-systems

## Alternative Investments – Februar 2009 – gereiht nach Sharpe Ratio (Performance in Fondswährung)

2004	2003	seit Start	s. Start p.a.	Bester Monat	Schlecht. Monat	Positive Monate	Standard- abw. ann.	Downside Deviation	Maximum Drawdown	Drawdown- Phase	Mod. Sh. Ratio	Sortino Ratio	Calmar Ratio
-	-	14,30 %	4,09 %	1,12 %	-0,20 %	92,50 %	0,92 %	0,15 %	-0,20 %	3/2008-4/2008	+4,42	+4,27	+20,45
-	-	26,70 %	24,41 %	6,68 %	0,05 %	100 %	7,05 %	1,76 %	0,00 %	12/2007-12/2007	+3,46	+3,69	infinite
-	-	9,29 %	2,92 %	0,93 %	-0,37 %	78,38 %	1,08 %	0,26 %	-0,44 %	7/2006-1/2007	+2,72	+1,10	+6,65
-	-	18,69 %	8,57 %	3,28 %	-0,53 %	72 %	3,17 %	0,35 %	-0,53 %	7/2007-8/2007	+2,71	+5,56	+16,17
-	-	48,43 %	26,74 %	7,82 %	-3,22 %	70 %	9,99 %	1,83 %	-4,30 %	3/2008-5/2008	+2,68	+3,92	+6,21
-	-	8,38 %	2,57 %	0,90 %	-0,40 %	78,95 %	1,05 %	0,27 %	-0,61 %	7/2006-1/2007	+2,44	+0,70	+4,22
-	-	15,12 %	6,46 %	2,58 %	-1,40 %	70,37 %	3,47 %	1,02 %	-3,65 %	5/2007-12/2007	+1,86	+1,29	+1,77
-	-	34,55 %	15,31 %	8,97 %	-4,21 %	76 %	8,71 %	1,85 %	-5,38 %	11/2007-1/2008	+1,76	+2,09	+2,85
-	-	32,50 %	14,46 %	8,62 %	-4,30 %	72 %	8,60 %	1,88 %	-5,46 %	11/2007-1/2008	+1,68	+1,92	+2,65
-	-	14,37 %	5,00 %	2,55 %	-1,64 %	57,58 %	4,02 %	0,97 %	-2,83 %	11/2006-6/2007	+1,24	+0,92	+1,77
-	-	19,11 %	5,68 %	6,30 %	-5,48 %	57,89 %	8,96 %	2,53 %	-9,30 %	6/2007-8/2007	+0,63	+0,43	+0,61
-	-	23,17 %	7,63 %	12,15 %	-10,87 %	58,82 %	13,27 %	4,14 %	-10,87 %	7/2007-8/2007	+0,58	+0,40	+0,70
-	-	13,47 %	3,43 %	3,94 %	-7,10 %	68,89 %	6,64 %	2,47 %	-10,27 %	12/2006-8/2007	+0,52	+0,18	+0,33
-0,19 %	4,08 %	61,85 %	5,44 %	10,24 %	-10,99 %	57,80 %	11,93 %	3,26 %	-18,92 %	3/2004-5/2005	+0,46	+0,31	+0,29
-	-	18,19 %	4,66 %	8,80 %	-7,94 %	61,36 %	12,36 %	3,85 %	-15,13 %	4/2006-9/2006	+0,38	+0,21	+0,31
-	-	4,29 %	1,27 %	2,28 %	-2,17 %	55 %	3,83 %	1,17 %	-4,07 %	8/2008-12/2008	+0,33	-0,16	+0,31
-	-	6,84 %	1,74 %	5,99 %	-5,51 %	67,39 %	5,38 %	1,96 %	-10,09 %	8/2008-10/2008	+0,32	-0,03	+0,17
-1,37 %	-	6,46 %	1,28 %	2,98 %	-2,88 %	57,63 %	4,68 %	1,52 %	-10,20 %	6/2007-7/2008	+0,27	-0,12	+0,13
-5,46 %	6,80 %	13,31 %	1,82 %	7,03 %	-5,89 %	50,60 %	9,62 %	2,66 %	-19,02 %	3/2004-5/2005	+0,19	-0,01	+0,10
2,47 %	5,67 %	8,17 %	1,37 %	3,60 %	-8,14 %	65,22 %	7,68 %	3,08 %	-23,34 %	10/2007-11/2008	+0,18	-0,05	+0,06
-	-	1,47 %	0,60 %	5,10 %	-2,66 %	44,83 %	5,22 %	1,39 %	-6,84 %	10/2007-9/2008	+0,12	-0,27	+0,09
-	-	0,49 %	0,27 %	5,98 %	-5,55 %	50 %	7,02 %	1,99 %	-7,94 %	7/2007-11/2007	+0,04	-0,24	+0,03
-	-	-0,08 %	-0,03 %	5,60 %	-8,67 %	50 %	9,92 %	2,98 %	-16,22 %	10/2007-10/2008	+0,00	-0,19	+0,00
-	-	-13,13 %	-8,96 %	0,83 %	-4,07 %	27,78 %	4,25 %	1,70 %	-15,12 %	8/2007-10/2008	-2,11	-1,85	-0,59
-	-	-10,30 %	-7,39 %	1,04 %	-3,73 %	41,18 %	4,94 %	1,93 %	-11,24 %	10/2007-1/2009	-1,50	-1,39	-0,66
-	-	-17,33 %	-11,32 %	3,56 %	-8,19 %	31,58 %	8,52 %	3,13 %	-21,44 %	8/2007-12/2008	-1,33	-1,22	-0,53
-	-	-33,09 %	-21,42 %	4,14 %	-15,89 %	35 %	16,19 %	5,88 %	-33,68 %	5/2007-12/2008	-1,32	-1,15	-0,64
-	-	-76,61 %	-45,18 %	16,52 %	-31,93 %	41,38 %	42,82 %	16,26 %	-83,04 %	5/2007-1/2009	-1,06	-0,84	-0,54
-	-	-3,96 %	-2,52 %	2,11 %	-2,30 %	42,11 %	3,90 %	1,31 %	-6,84 %	8/2007-10/2008	-0,65	-0,98	-0,37
-	-	-9,77 %	-4,47 %	2,21 %	-6,31 %	62,96 %	7,67 %	3,58 %	-17,08 %	6/2007-11/2008	-0,58	-0,52	-0,26
-	-	-23,77 %	-5,46 %	10,90 %	-13,29 %	53,45 %	9,83 %	3,38 %	-32,34 %	12/2007-12/2008	-0,56	-0,63	-0,17
2,38 %	-	-12,04 %	-2,76 %	2,17 %	-7,48 %	56,36 %	6,07 %	2,49 %	-23,86 %	6/2007-12/2008	-0,45	-0,54	-0,12
-	-	-15,50 %	-7,21 %	6,49 %	-19,85 %	55,56 %	17,66 %	6,70 %	-36,27 %	7/2007-9/2008	-0,41	-0,39	-0,20
0,02 %	-	-9,80 %	-2,11 %	2,30 %	-8,19 %	48,28 %	5,89 %	2,15 %	-21,42 %	5/2007-12/2008	-0,36	-0,54	-0,10
-	-	-8,21 %	-3,60 %	4,20 %	-9,27 %	46,43 %	10,13 %	3,33 %	-22,30 %	10/2007-11/2008	-0,36	-0,48	-0,16
2,16 %	-	-6,52 %	-1,43 %	2,03 %	-7,30 %	53,57 %	5,49 %	2,14 %	-19,16 %	10/2007-11/2008	-0,26	-0,45	-0,07
-	-	-2,47 %	-1,24 %	4,50 %	-4,69 %	54,17 %	7,21 %	2,39 %	-8,83 %	6/2007-8/2007	-0,17	-0,38	-0,14
-	-	-6,10 %	-1,74 %	6,37 %	-18,34 %	62,79 %	14,06 %	5,79 %	-36,20 %	6/2008-12/2008	-0,12	-0,18	-0,05
-	-	-5,15 %	-1,66 %	9,64 %	-10,25 %	50 %	13,92 %	4,21 %	-20,43 %	1/2007-3/2008	-0,12	-0,25	-0,08
2,22 %	-	-3,03 %	-0,72 %	2,36 %	-9,38 %	56,86 %	7,18 %	2,88 %	-22,62 %	10/2007-12/2008	-0,10	-0,26	-0,03
-	-	-2,90 %	-0,77 %	5,19 %	-8,01 %	65,22 %	7,41 %	3,10 %	-17,32 %	6/2007-10/2008	-0,10	-0,25	-0,04
2,29 %	-	-3,81 %	-0,81 %	5,04 %	-12,19 %	57,89 %	9,36 %	3,35 %	-29,75 %	6/2008-1/2009	-0,09	-0,24	-0,03
-1,30 %	-	-0,50 %	-0,11 %	2,71 %	-4,91 %	54,39 %	6,02 %	2,17 %	-17,91 %	11/2007-1/2009	-0,02	-0,27	-0,01
-	-	9,67 %	-	6,38 %	-2,59 %	45,45 %	-	1,67 %	-3,47 %	2/2008-5/2008	-	+3,30	+6,07
-	-	8,30 %	-	5,80 %	-2,69 %	45,45 %	-	1,76 %	-3,77 %	2/2008-5/2008	-	+3,14	+5,58
-	-	-7,26 %	-	1,27 %	-3,74 %	27,27 %	-	1,92 %	-8,62 %	5/2008-1/2009	-	-1,40	-0,86
-	-	4,07 %	-	3,69 %	-2,78 %	54,55 %	-	2,23 %	-7,10 %	4/2008-8/2008	-	-1,20	-1,04
10,24 %	5,20 %	47,01 %	4,99 %	9,60 %	-23,12 %	64,21 %	11,72 %	4,25 %	-24,29 %	6/2008-10/2008	-	+0,21	+0,21
-	-	16,66 %	8,37 %	2,78 %	-0,55 %	78,26 %	2,90 %	0,49 %	-0,86 %	7/2008-9/2008	+2,89	+3,83	+9,76
-	-	61,63 %	13,99 %	7,39 %	-2,30 %	88,64 %	5,94 %	0,96 %	-2,30 %	9/2005-10/2005	+2,36	+3,61	+6,08
-	-	17,21 %	7,31 %	2,43 %	-1,91 %	85,19 %	3,36 %	0,99 %	-2,43 %	10/2008-12/2008	+2,18	+1,57	+3,01
-	-	12,62 %	3,63 %	3,25 %	-3,08 %	75 %	3,47 %	1,23 %	-5,20 %	8/2008-10/2008	+1,05	+0,40	+0,70
-	-	7,19 %	3,86 %	7,86 %	-2,42 %	45,45 %	6,63 %	0,85 %	-2,59 %	3/2007-7/2007	+0,58	+0,66	+1,49
-	-	16,39 %	6,98 %	12,66 %	-9,22 %	62,96 %	14,58 %	4,73 %	-19,15 %	6/2008-10/2008	+0,48	+0,31	+0,36
3,89 %	5,69 %	5,48 %	0,68 %	3,88 %	-12,62 %	66,32 %	9,10 %	3,84 %	-43,85 %	5/2007-1/2009	+0,07	-0,09	+0,02
-	-	0,52 %	0,21 %	2,04 %	-4,42 %	56,67 %	4,37 %	1,51 %	-7,24 %	8/2008-12/2008	+0,05	-0,33	+0,03
-	-	-8,46 %	-2,75 %	7,54 %	-12,20 %	52,63 %	12,54 %	4,24 %	-22,02 %	1/2007-12/2008	-0,22	-0,32	-0,12

**Sharpe Ratio:** misst die über den risikolosen Zins hinausgehende Rendite (uberschussrendite) eines Fonds. Im Zähler die uberschussrendite, im Nenner das Risiko (ausgedrückt als Volatilität). Eine positive Sharpe Ratio (größer 1) zeigt, dass gegenüber dem Geldmarkt eine Mehrrendite erwirtschaftet wurde, eine Ratio unter Null zeigt, dass nicht einmal der Geldmarktzins erreicht wurde. Unterscheiden sich also zwei Fonds sowohl in der erzielten Rendite als auch in der Volatilität, sollte unter sonst gleichen Bedingungen der Fonds mit der höheren Sharpe Ratio bevorzugt werden. Risiko- und Effizienz-kennzahlen erhalten erst ab Beobachtungszeiträumen von bis zu 5 Jahren Aussagekraft. **Sortino Ratio:** aus der Sharpe Ratio entwickelte Effizienz-kennzahl. Sie setzt den über dem risikolosen Zins liegenden Ertrag in ein Verhältnis mit der Downside Deviation (auch „negative Volatilität“ oder Abweichung der Performance vom Mittelwert nach unten). **Calmar Ratio:** Diese Risikokennzahl wird ermittelt, indem man die annualisierte Performance durch den maximalen Rückschlag (Maximum Drawdown) teilt – je höher dieser Wert ist, desto attraktiver ist ein Fonds.

## Alternative Investments – Februar 2009 – gereiht nach Sharpe Ratio (Performance in Fondswährung)

	Wäh- rung	ISIN, WPKN	Fonds- start	Mindest- anlage	Perf. 3/09	Perf. 2/09	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Hedgefonds (Euro)</b>											
Sarasin Currency Opportunit. EUR	EUR	LU0288929424	Dez. 07	–	EUR 0,17 %	-0,44 %	-0,44 %	14,29 %	0,20 %	–	–
Altruid A	EUR	AT0000492673	Mai 05	50.000	EUR -1,13 %	-0,64 %	-0,64 %	7,18 %	9,95 %	21,81 %	5,82 %
Superfund Q-AG	EUR	AT0000979794	März 96	2.000	EUR 0,61 %	0,83 %	0,83 %	35,44 %	-2,19 %	10,92 %	-3,30 %
Sharpe Futures Fund	EUR	KYG8069P1164	Juni 05	100.000	EUR -0,17 %	1,13 %	1,13 %	34,74 %	-3,74 %	17,26 %	26,62 %
ALPHA STRATEGIEN Futures MH	EUR	DE000A0J2V60	Aug. 06	1.000	EUR –	7,19 %	7,19 %	33,86 %	8,04 %	2,34 %	–
M & A Prosperity Futures (Quadriga)	EUR	AT0000698394	Okt. 01	10.000	EUR –	0,71 %	0,71 %	39,51 %	13,67 %	8,23 %	-10,47 %
SMN Diversified Futures Fund	EUR	LU0070804173	Nov. 96	12.500	EUR 2,47 %	-2,79 %	-2,79 %	58,53 %	13,57 %	6,05 %	-3,66 %
Blue Danube Fund – Futures Select T	EUR	LU0061148739	Nov. 95	14.000	EUR –	0,53 %	0,53 %	12,37 %	8,47 %	0,83 %	6,76 %
Blue Danube Fund – Futures Select A	EUR	LU0061149034	Nov. 95	14.000	EUR –	0,53 %	0,53 %	10,36 %	8,50 %	0,55 %	6,78 %
BNY Mellon Evolution Currency Option A	EUR	IE00B1HLBD23	Jän. 07	5.000	EUR 2,49 %	-0,14 %	-0,14 %	7,09 %	0,28 %	–	–
FTC Futures Fund Classic	EUR	LU0082076828	Mai 98	15.000	EUR 1,67 %	1,69 %	1,69 %	41,96 %	14,26 %	5,38 %	13,38 %
TradeCom Futures Trader LLC	EUR	US89255K1007	Aug. 06	100.000	EUR -0,01 %	-0,37 %	-0,37 %	13,46 %	-6,99 %	5,33 %	–
Superfund Global Consolidated Trust EUR	EUR	LU0138077283	Nov. 01	15.000	EUR 0,72 %	-0,15 %	-0,15 %	54,37 %	-12,40 %	10,52 %	-8,61 %
Sauren Global Hedgefonds	EUR	LU0191372795	Juli 07	–	EUR 0,91 %	-0,54 %	-0,54 %	-13,69 %	6,25 %	4,26 %	11,16 %
Kathrein Max Return Euro	EUR	AT0000623020	Mai 04	100	EUR -4,91 %	2,83 %	2,83 %	39,62 %	9,04 %	-8,44 %	-2,08 %
ALPHA STRATEGIEN Triple MH	EUR	DE000A0M90L3	Jän. 08	1.000	EUR -0,85 %	-5,26 %	-5,26 %	11,69 %	–	–	–
CB-TradeCom CTA Pool Bond 2015	EUR	AT0000342829	Feb.05	2.000	EUR -3,37 %	-0,18 %	-0,18 %	12,86 %	-4,62 %	-1,25 %	1,79 %
Estlander & Rönnlund Global XL Fund	EUR	FI0008809231	Juli 05	–	EUR 1,12 %	1,91 %	1,91 %	20,48 %	-1,53 %	-8,58 %	2,46 %
ALPHA STRATEGIEN Triple MH B	EUR	DE000A0M99U5	Jän. 08	1.000	EUR -0,90 %	-5,34 %	-5,34 %	10,50 %	–	–	–
Superfund A EUR SICAV	EUR <sup>2</sup>	LU0199179911	Nov. 04	5.000	EUR 0,59 %	-0,25 %	-0,25 %	35,21 %	-3,10 %	6,52 %	-14,33 %
Superfund B EUR SICAV	EUR <sup>2</sup>	LU0199180414	Nov. 04	10.000	EUR 1,13 %	-0,20 %	-0,20 %	53,82 %	-5,79 %	13,95 %	-22,57 %
Superfund C EUR SICAV	EUR <sup>2</sup>	LU0199181651	Nov. 04	100.000	EUR 1,04 %	-0,02 %	-0,02 %	67,75 %	-8,77 %	15,19 %	-20,40 %
Superfund B Genussschein	EUR	AT0000641170	Okt. 03	10.000	EUR –	1,12 %	1,12 %	57,48 %	-1,84 %	13,42 %	-17,05 %
Superfund C Genussschein	EUR	AT0000641188	Okt. 03	100.000	EUR –	1,35 %	1,35 %	80,13 %	-3,69 %	17,98 %	-23,94 %
Investkredit-TradeCom CTA Pool Bond 2004–2012	EUR	AT0000322722	Mai 04	–	EUR 0,20 %	0,14 %	0,14 %	2,45 %	-0,31 %	-1,02 %	-1,49 %
C-QUADRAT Absolut EUR Long Short T	EUR	DE000A0MP235	Mai 07	500	EUR -1,08 %	-1,50 %	-1,50 %	14,27 %	-10,10 %	–	–
Superfund A Genussschein	EUR	AT0000641162	Okt. 03	1.000	EUR –	-0,46 %	-0,46 %	30,20 %	-3,34 %	4,49 %	-12,77 %
Hypo Qn equity fund	EUR	AT0000A08EB8	Feb. 08	–	EUR -10,16 %	-7,69 %	-7,69 %	-35,42 %	–	–	–
Fortis L Fund Absolute Return Cur	EUR	LU0377060354	März 07	1 Stück	EUR -0,08 %	-0,10 %	-0,10 %	-2,53 %	-7,81 %	–	–
Globe CC AMI P	EUR	DE000A0HGZW1	Dez. 05	500	EUR -0,54 %	-0,42 %	-0,42 %	-34,33 %	13,37 %	8,97 %	0,64 %
Tury Global Derivatives SICAV (Alpha)	EUR	LU0098406308	Juni 99	12.500	EUR -17,68 %	-3,81 %	-3,81 %	-66,10 %	-11,53 %	-1,46 %	61,41 %
TradeCom CTA Pool XXL	EUR	AT0000764337	Jän. 01	4.000	EUR -0,01 %	-0,37 %	-0,37 %	13,47 %	-6,99 %	2,22 %	-20,63 %
CB-TradeCom CTA Pool Bond 2015 Plus	EUR	AT0000342837	Feb.05	2.000	EUR -7,90 %	-0,90 %	-0,90 %	23,98 %	-17,31 %	-6,50 %	1,22 %
TradeCom Devisen Trader	EUR	AT0000658471	Jän. 03	4.000	EUR 0,10 %	0,08 %	0,08 %	-11,30 %	3,46 %	-11,88 %	-8,64 %
TradeCom CTA Pool	EUR	AT0000687223	Juli 01	4.000	EUR -0,01 %	-0,37 %	-0,37 %	9,57 %	-11,78 %	-3,33 %	-10,23 %
<b>Managed Futures (USD)</b>											
TradeCom Garant 25 % Ziel USD	USD	AT0000439773	Sept. 05	1.000	USD 4,99 %	-0,94 %	-0,94 %	10,43 %	-22,58 %	6,08 %	–
Man AHL Diversified plc	USD	IE0000360275	März 96	30.000	USD 0,24 %	-2,34 %	-2,34 %	33,22 %	19,62 %	1,81 %	16,75 %
FTC Futures Fund Dynamic	USD	GI000A0H01K6	Mai 02	100.000	USD 1,71 %	-0,33 %	-0,33 %	54,66 %	26,64 %	13,71 %	21,34 %
<b>Rohstoffstrategien (Euro)</b>											
FTC Commodity Fund Alpha	EUR	GI000A0H01J8	April 05	100.000	EUR 0,06 %	0,96 %	0,96 %	29,53 %	19,97 %	16,32 %	15,47 %
Man RMF Commodity Strategies EUR	EUR	KYG5807N1144	Juli 05	50.000	EUR –	0,63 %	0,63 %	-4,35 %	3,29 %	20,30 %	12,40 %
Raiffeisen Rohstoff Alpha Garant 2006–2016	EUR	AT000B074679	Nov. 06	1 Stück	EUR 0,29 %	1,26 %	1,26 %	20,56 %	12,39 %	-0,63 %	–
Enovara S&P DTI Fund I EUR	EUR	IE00B1CH3B77	Dez. 06	–	EUR 0,15 %	-2,04 %	-2,04 %	10,30 %	6,79 %	0,51 %	–
Enovara S&P DTI Fund A EUR	EUR	IE00B1CH3737	Dez. 06	1.000	EUR 0,20 %	-2,13 %	-2,13 %	9,31 %	5,96 %	0,46 %	–
DB Platinum Commodity Euro R1C	EUR	LU0216467174	Mai 05	1 Stück	EUR -3,05 %	-5,70 %	-5,70 %	-31,28 %	41,49 %	38,54 %	2,31 %
Pioneer Funds Commodity Alpha A EUR	EUR	LU0313643024	Feb. 08	–	EUR -2,79 %	6,88 %	6,88 %	-32,46 %	–	–	–
Pioneer Funds Commodity Alpha E EUR	EUR	LU0313643610	Feb. 08	–	EUR -2,82 %	6,86 %	6,86 %	-32,26 %	–	–	–
Pioneer Funds Commodity Alpha H EUR	EUR	LU0313643966	Feb. 08	–	EUR -2,75 %	6,93 %	6,93 %	-31,96 %	–	–	–
Vontobel-Belvista Commodity EUR	EUR	LU0284947420	Feb. 07	–	EUR -3,02 %	4,95 %	4,95 %	-57,40 %	20,83 %	–	–
Pioneer S.F. – Euro Commodities E T EUR	EUR	LU0273973874	Sept. 06	–	EUR -3,76 %	-1,89 %	-1,89 %	-41,80 %	7,71 %	–	–
EasyETF GSCI B EUR (hedged)	EUR	LU0227566303	Dez. 04	100.000	EUR -6,37 %	-8,54 %	-8,54 %	-47,59 %	29,44 %	-19,96 %	–
UniCommodities	EUR	LU0249045476	April 06	–	EUR -4,51 %	-1,71 %	-1,71 %	-42,82 %	11,20 %	-4,41 %	–
Deka Commodities TF	EUR	LU0263138561	Okt. 06	50	EUR -4,40 %	-1,79 %	-1,79 %	-43,61 %	10,92 %	0,30 %	–
Goldman Sachs Commod. En. Id. EUR-H Acc	EUR	LU0234684172	Dez. 05	5.000	EUR -4,66 %	-2,19 %	-2,19 %	-45,28 %	28,92 %	-17,68 %	-5,50 %
JB Commodity-EUR	EUR	LU0244124821	Feb. 06	–	EUR -5,17 %	-3,10 %	-3,10 %	-39,35 %	22,92 %	-11,25 %	–
CS (Lux) DJ-AIG Commodity In. Plus EUR B	EUR	LU0230916586	Nov. 05	1 Stück	EUR -5,70 %	-5,31 %	-5,31 %	-42,22 %	12,62 %	-1,39 %	1,84 %

<sup>2</sup>Produkt ist in USD und Euro gelistet.

Alle Daten trotz sorgfältiger und gewissenhafter Recherchen ohne Gewähr. Die Kennzahlen werden auf Basis der von den Gesellschaften für das jeweilige Monatsende (bzw. die letzte Monatswoche) veröffentlichten Werte berechnet. Die dargestellten Informationen stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf der Produkte dar. FONDS professionell übernimmt keine wie auch immer abgeleitete Haftung für Nachteile oder Verluste, die sich aus dem Vertrauen auf die hier veröffentlichten Daten und Informationen ergeben.

Bei Produkten, die es kürzer als ein Jahr gibt, werden einige Kennzahlen wegen mangelnder Aussagekraft nicht berechnet.

Quellen: Eigenrecherche, software-systems

## Alternative Investments – Februar 2009 – gereiht nach Sharpe Ratio (Performance in Fondswährung)

2004	2003	seit Start	s. Start p.a.	Bester Monat	Schlecht. Monat	Positive Monate	Standard- abw. ann.	Downside Deviation	Maximum Drawdown	Drawdown- Phase	Mod. Sh. Ratio	Sortino Ratio	Calmar Ratio
-	-	14,02 %	11,90 %	4,42 %	-1,54 %	64,29 %	5,62 %	1,02 %	-1,94 %	3/2008-7/2008	+2,12	+2,82	+6,15
-	-	50,93 %	11,60 %	4,49 %	-2,47 %	62,22 %	5,88 %	1,09 %	-4,30 %	10/2008-1/2009	+1,97	+2,57	+2,70
10,98 %	24,35 %	803,01 %	18,71 %	18,96 %	-16,71 %	58,44 %	23,40 %	6,06 %	-19,90 %	10/2001-4/2002	+0,80	+0,80	+0,94
-	-	94,73 %	19,93 %	19,37 %	-24,18 %	63,64 %	29,66 %	8,90 %	-31,55 %	6/2007-8/2007	+0,67	+0,58	+0,63
-	-	58,64 %	21,04 %	38,16 %	-14,29 %	65,52 %	31,84 %	7,57 %	-14,58 %	1/2007-8/2007	+0,66	+0,73	+1,44
4,43 %	30,29 %	175,36 %	14,81 %	17,11 %	-16,98 %	56,82 %	23,01 %	6,06 %	-27,55 %	3/2004-7/2006	+0,64	+0,61	+0,54
-8,78 %	33,88 %	304,89 %	12,09 %	19,70 %	-15,18 %	58,50 %	19,32 %	4,82 %	-29,09 %	2/2004-4/2005	+0,63	+0,61	+0,42
-0,54 %	10,05 %	122,73 %	6,23 %	13,58 %	-9,05 %	55,97 %	12,12 %	3,15 %	-17,59 %	9/1998-11/1999	+0,51	+0,40	+0,35
-0,53 %	8,89 %	41,78 %	4,51 %	13,05 %	-9,71 %	51,58 %	10,32 %	2,53 %	-21,71 %	3/2001-4/2002	+0,44	+0,29	+0,21
-	-	7,24 %	3,72 %	7,35 %	-2,32 %	34,78 %	8,38 %	1,46 %	-7,52 %	5/2007-7/2008	+0,44	+0,35	+0,49
-3,93 %	-1,90 %	169,08 %	9,64 %	20,77 %	-15,23 %	57,36 %	22,23 %	6,26 %	-33,76 %	2/2003-8/2004	+0,43	+0,36	+0,29
-	-	10,74 %	4,31 %	8,56 %	-5,02 %	55,17 %	10,18 %	2,51 %	-12,47 %	7/2007-12/2007	+0,42	+0,27	+0,35
9,04 %	25,53 %	159,12 %	14,03 %	24,19 %	-21,22 %	56,32 %	34,71 %	9,74 %	-29,49 %	2/2004-8/2006	+0,40	+0,36	+0,48
3,79 %	-	9,71 %	2,08 %	2,38 %	-5,82 %	62,96 %	5,30 %	2,04 %	-14,62 %	8/2007-1/2009	+0,39	+0,02	+0,14
-1,34 %	-	38,49 %	7,10 %	17,79 %	-11,22 %	54,39 %	18,24 %	4,64 %	-20,07 %	6/2005-3/2007	+0,39	+0,32	+0,35
-	-	5,82 %	5,36 %	12,04 %	-5,26 %	46,15 %	15,21 %	3,17 %	-6,91 %	12/2007-9/2008	+0,35	+0,31	+0,78
-	-	8,02 %	1,95 %	4,01 %	-3,42 %	50 %	5,84 %	1,55 %	-6,05 %	1/2006-12/2007	+0,33	+0,00	+0,32
-0,26 %	12,38 %	90,42 %	8,48 %	18,06 %	-21,67 %	51,58 %	25,68 %	6,95 %	-28,18 %	11/2005-8/2007	+0,33	+0,27	+0,30
-	-	4,60 %	4,24 %	11,82 %	-5,34 %	46,15 %	15,15 %	3,28 %	-7,32 %	12/2007-9/2008	+0,28	+0,20	+0,58
2,51 %	-	22,25 %	4,84 %	15,98 %	-11,21 %	52,94 %	21,28 %	6,02 %	-27,09 %	11/2004-8/2006	+0,23	+0,14	+0,18
3,70 %	-	32,32 %	6,81 %	23,92 %	-16,36 %	54,90 %	32,22 %	8,98 %	-37,47 %	11/2004-8/2006	+0,21	+0,16	+0,18
2,93 %	-	44,40 %	9,03 %	32,40 %	-22,16 %	54,90 %	42,79 %	12,00 %	-41,58 %	11/2004-10/2005	+0,21	+0,17	+0,22
-3,68 %	-4,00 %	35,99 %	5,93 %	25,12 %	-23,13 %	57,81 %	34,49 %	10,03 %	-41,45 %	2/2004-8/2006	+0,17	+0,12	+0,14
-7,62 %	-8,09 %	33,98 %	5,64 %	34,92 %	-32,56 %	54,69 %	47,05 %	13,31 %	-53,37 %	2/2004-8/2006	+0,12	+0,08	+0,11
2,63 %	-	2,35 %	0,50 %	5,50 %	-3,76 %	58,93 %	5,64 %	1,71 %	-7,77 %	12/2004-4/2005	+0,09	-0,24	+0,06
-	-	1,19 %	0,68 %	5,33 %	-4,87 %	42,86 %	9,12 %	2,16 %	-10,22 %	4/2007-11/2007	+0,07	-0,17	+0,07
-1,59 %	-2,99 %	9,01 %	1,63 %	15,61 %	-17,46 %	54,69 %	22,42 %	6,82 %	-31,47 %	2/2004-8/2006	+0,07	-0,01	+0,05
-	-	-40,39 %	-40,39 %	3,71 %	-12,10 %	25 %	18,78 %	8,02 %	-40,39 %	1/2008-1/2009	-2,15	-1,52	-1,00
-	-	-10,23 %	-6,94 %	7,64 %	-4,60 %	38,89 %	10,58 %	3,03 %	-13,47 %	3/2008-10/2008	-0,66	-0,84	-0,52
-	-	-18,69 %	-6,32 %	4,08 %	-14,83 %	63,16 %	14,75 %	6,54 %	-35,56 %	10/2007-1/2009	-0,43	-0,36	-0,18
15,29 %	-64,38 %	-96,37 %	-29,04 %	112,04 %	-75,60 %	50,86 %	76,59 %	21,72 %	-96,85 %	10/1999-1/2009	-0,38	-0,41	-0,30
-26,24 %	-15,44 %	-44,57 %	-7,04 %	22,86 %	-18,75 %	43,30 %	21,94 %	5,97 %	-65,72 %	3/2001-4/2005	-0,32	-0,43	-0,11
-	-	-3,85 %	-0,98 %	9,21 %	-8,33 %	45,83 %	12,79 %	3,38 %	-22,85 %	1/2006-12/2007	-0,08	-0,25	-0,04
20,59 %	2,57 %	-8,55 %	-1,46 %	28,32 %	-13,73 %	54,79 %	20,21 %	4,43 %	-29,22 %	5/2005-12/2008	-0,07	-0,22	-0,05
-13,30 %	21,40 %	-5,95 %	-0,81 %	17,86 %	-9,94 %	51,11 %	14,56 %	4,08 %	-35,90 %	3/2004-12/2007	-0,06	-0,19	-0,02
-	-	-10,16 %	-3,16 %	8,40 %	-10,09 %	45 %	10,98 %	3,43 %	-22,63 %	3/2007-12/2007	-0,29	-0,43	-0,14
5,13 %	22,29 %	867,54 %	19,35 %	19,87 %	-11,61 %	58,44 %	18,14 %	4,01 %	-17,90 %	10/2001-5/2002	+1,07	+1,26	+1,08
-7,70 %	-16,82 %	190,30 %	17,10 %	22,98 %	-21,24 %	56,79 %	30,73 %	8,17 %	-49,26 %	2/2003-8/2004	+0,56	+0,54	+0,35
-	-	110,72 %	22,54 %	17,39 %	-8,60 %	56,82 %	20,36 %	4,16 %	-13,67 %	1/2007-8/2007	+1,11	+1,43	+1,65
-	-	34,42 %	8,61 %	6,33 %	-3,84 %	65,12 %	8,54 %	2,38 %	-10,38 %	6/2008-10/2008	+1,01	+0,81	+0,83
-	-	36,33 %	14,77 %	11,88 %	-8,97 %	59,26 %	16,08 %	3,49 %	-11,12 %	6/2008-8/2008	+0,92	+1,06	+1,33
-	-	15,98 %	7,08 %	10,69 %	-6,84 %	57,69 %	10,74 %	2,76 %	-10,96 %	5/2008-8/2008	+0,66	+0,54	+0,65
-	-	13,87 %	6,18 %	10,61 %	-7,02 %	57,69 %	10,77 %	2,85 %	-11,37 %	5/2008-8/2008	+0,57	+0,43	+0,54
-	-	29,95 %	7,24 %	14,52 %	-24,62 %	55,56 %	23,07 %	7,27 %	-52,34 %	6/2008-1/2009	+0,31	+0,21	+0,14
-	-	-27,81 %	-27,81 %	6,88 %	-10,61 %	41,67 %	21,80 %	8,38 %	-36,09 %	6/2008-12/2008	-1,28	-1,02	-0,77
-	-	-27,61 %	-27,61 %	6,86 %	-10,58 %	41,67 %	21,95 %	8,40 %	-36,17 %	6/2008-12/2008	-1,26	-1,01	-0,76
-	-	-27,25 %	-27,25 %	6,93 %	-10,57 %	41,67 %	21,84 %	8,34 %	-35,91 %	6/2008-12/2008	-1,25	-1,01	-0,76
-	-	-45,97 %	-26,50 %	9,86 %	-23,41 %	50 %	31,84 %	12,37 %	-58,86 %	10/2007-12/2008	-0,83	-0,66	-0,45
-	-	-38,49 %	-26,43 %	13,02 %	-28,16 %	42,11 %	32,10 %	11,20 %	-55,15 %	6/2008-1/2009	-0,82	-0,73	-0,48
-	-	-50,34 %	-23,73 %	11,56 %	-28,38 %	41,94 %	31,83 %	10,84 %	-65,84 %	6/2008-1/2009	-0,75	-0,68	-0,36
-	-	-40,26 %	-18,08 %	12,13 %	-23,87 %	51,61 %	25,09 %	9,17 %	-55,57 %	6/2008-1/2009	-0,72	-0,63	-0,33
-	-	-38,39 %	-20,03 %	13,41 %	-26,95 %	46,15 %	28,32 %	10,05 %	-56,52 %	6/2008-1/2009	-0,71	-0,63	-0,35
-	-	-46,32 %	-17,84 %	12,32 %	-29,37 %	47,37 %	28,91 %	9,95 %	-60,55 %	6/2008-1/2009	-0,62	-0,57	-0,29
-	-	-35,89 %	-14,52 %	13,85 %	-23,94 %	41,18 %	24,72 %	8,07 %	-54,85 %	6/2008-1/2009	-0,59	-0,59	-0,26
-	-	-38,12 %	-13,73 %	12,70 %	-24,46 %	51,28 %	23,91 %	8,79 %	-56,79 %	6/2008-1/2009	-0,57	-0,51	-0,24

**Sharpe Ratio:** misst die über den risikolosen Zins hinausgehende Rendite (uberschussrendite) eines Fonds. Im Zähler die uberschussrendite, im Nenner das Risiko (ausgedrückt als Volatilität). Eine positive Sharpe Ratio (größer 1) zeigt, dass gegenüber dem Geldmarkt eine Mehrendite erwirtschaftet wurde, eine Ratio unter Null zeigt, dass nicht einmal der Geldmarktzins erreicht wurde. Unterscheiden sich also zwei Fonds sowohl in der erzielten Rendite als auch in der Volatilität, sollte unter sonst gleichen Bedingungen der Fonds mit der höheren Sharpe Ratio bevorzugt werden. Risiko- und Effizienzkennzahlen erhalten erst ab Beobachtungszeiträumen von bis zu 5 Jahren Aussagekraft. **Sortino Ratio:** aus der Sharpe Ratio entwickelte Effizienzkennzahl. Sie setzt den über dem risikolosen Zins liegenden Ertrag in ein Verhältnis mit der Downside Deviation (auch „negative Volatilität“ oder Abweichung der Performance vom Mittelwert nach unten). **Calmar Ratio:** Diese Risikokennzahl wird ermittelt, indem man die annualisierte Performance durch den maximalen Rückschlag (Maximum Drawdown) teilt – je höher dieser Wert ist, desto attraktiver ist ein Fonds.

## Alternative Investments – Februar 2009 – gereiht nach Sharpe Ratio (Performance in Fondswährung)

	Wäh- rung	ISIN, WPKN	Fonds- start	Mindest- anlage	Perf. 3/09	Perf. 2/09	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Hedgefonds (Euro)</b>											
UBS (Lux) Rogers Int. Commodity Ind. EUR	EUR	LU0239752115	Feb. 06	–	EUR -4,13 %	0,82 %	0,82 %	-45,98 %	26,76 %	-5,65 %	–
Spängler Strategic Commodity Fund	EUR	AT0000A04UL2	Mai 07	1 Stück	EUR -2,94 %	-1,62 %	-1,62 %	-32,41 %	17,84 %	–	–
EasyETF GSNE (EUR)	EUR	LU0230484932	Juni 06	500.000	EUR -2,93 %	5,57 %	5,57 %	-30,51 %	2,93 %	6,52 %	–
Prosperity Active Commodity Fund	EUR	GI000A0LA8H1	Okt. 06	100.000	EUR -1,13 %	2,12 %	2,12 %	-20,99 %	3,90 %	1,30 %	–
EasyETF GSCI (EUR)	EUR	LU0203243414	Mai 05	–	EUR -5,10 %	-1,04 %	-1,04 %	-44,09 %	19,16 %	-23,17 %	22,24 %
DB Platinum Commodity Euro I1C	EUR	LU0216467257	Mai 05	–	EUR -3,02 %	-5,66 %	-5,66 %	-30,92 %	23,65 %	–	–
UBS (CH) Commodity Fund EUR	EUR	CH0021046898	Mai 05	1 Stück	EUR -4,50 %	-5,24 %	-5,24 %	-37,11 %	13,07 %	-3,89 %	11,77 %
DWS Invest Commodity Plus LC	EUR	LU0210303920	März 05	1 Stück	EUR -0,30 %	-1,89 %	-1,89 %	-25,44 %	4,14 %	5,82 %	1,97 %
DWS Invest Commodity Plus FC	EUR	LU0210304142	März 05	500.000	EUR -0,26 %	-1,83 %	-1,83 %	-24,99 %	4,81 %	6,50 %	2,44 %
<b>Rohstoffstrategien (USD)</b>											
Man RMF Commodity Strategies USD	USD	KYG5807N1060	Jän. 05	50.000	USD –	0,39 %	0,39 %	-4,12 %	4,79 %	23,71 %	16,93 %
Enovara S&P DTI Fund I USD	USD	IE00B1CH3950	Dez. 06	–	USD 0,07 %	-2,12 %	-2,12 %	8,02 %	8,31 %	0,59 %	–
Enovara S&P DTI Fund A USD	USD	IE00B1CH3620	Dez. 06	–	USD 0,03 %	-2,16 %	-2,16 %	7,22 %	7,45 %	0,55 %	–
CS (LUX) DJ-AIG Commodity In. Plus USD I	USD	LU0230918954	Nov. 05	1 Stück	USD -5,20 %	-4,44 %	-4,44 %	-39,44 %	16,21 %	0,65 %	–
Vontobel Belvista Comm. Lkd USD	USD	LU0284951299	April 07	–	USD -3,94 %	-4,60 %	-4,60 %	-30,46 %	14,15 %	–	–
UBS (Lux) Rogers Int. Commodity Ind. USD	USD	LU0239752032	Feb. 06	–	USD -4,06 %	0,64 %	0,64 %	-46,10 %	27,63 %	-4,74 %	–
JB Commodity-USD	USD	LU0244125554	Feb. 06	–	USD -4,98 %	-3,42 %	-3,42 %	-36,31 %	25,89 %	-10,81 %	–
CS (Lux) DJ-AIG Commodity In. Plus USD B	USD	LU0230918368	Juni 06	1 Stück	USD -5,28 %	-4,52 %	-4,52 %	-40,05 %	15,03 %	1,17 %	2,07 %
DWS Invest Commodity Plus A2	USD	LU0273166545	Nov. 06	1 Stück	USD -2,05 %	-10,74 %	-10,74 %	-28,19 %	19,10 %	–	–
EasyETF GSCI (USD)	USD	LU0203243844	Mai 05	–	USD -6,19 %	-8,98 %	-8,98 %	-46,76 %	32,01 %	-15,55 %	13,22 %
Fortis L Fund Commodity World	USD	LU0229438048	Okt. 06	–	USD -3,91 %	-3,48 %	-3,48 %	-35,01 %	28,60 %	-4,07 %	–
<b>Sonstiges (Euro)</b>											
Salus Alpha Real Estate	EUR	AT0000A06319	Jän. 08	–	EUR 0,14 %	0,20 %	0,20 %	2,61 %	–	–	–
Sharpe Art	EUR	KYG8069P1404	Aug. 06	100.000	EUR 0,42 %	0,71 %	0,71 %	12,16 %	18,64 %	6,57 %	–
Lupus alpha Structure Invest	EUR	DE0006329055	April 03	1 Anteil	EUR -1,17 %	-1,83 %	-1,83 %	-4,94 %	4,11 %	7,51 %	13,13 %
Morgan Stanley FX Alpha Pl. RC 200 Euro	EUR	LU0283945276	Feb. 07	5.000	EUR -0,04 %	-0,04 %	-0,04 %	-0,13 %	3,25 %	–	–
TradeCom FondsTrader	EUR	AT0000654645	Feb. 03	2.000	EUR –	-0,07 %	-0,07 %	-5,76 %	-3,80 %	16,59 %	16,87 %
Ashmore EMDF Retail (Perf. incl. Reinvestment)	EUR	LU0160485420	Feb. 03	5.000	EUR -1,77 %	0,21 %	0,21 %	-17,99 %	3,56 %	10,48 %	12,75 %
TradeCom BondTrader	EUR	AT0000496740	Aug. 05	2.000	EUR 0,53 %	-0,74 %	-0,74 %	0,29 %	2,57 %	0,08 %	–
Morgan Stanley FX Alpha Pl. RC 400 Euro	EUR	LU0283946597	Feb. 07	5.000	EUR -0,20 %	-0,20 %	-0,20 %	-3,10 %	4,00 %	–	–
Kathrein Geldmarkt	EUR	AT0000690839	Jän. 02	100.000	EUR –	–	0,00 %	-10,98 %	2,28 %	0,37 %	0,54 %
Lupus alpha Structure International	EUR	DE000A0HHGD9	Juni 06	1 Anteil	EUR -1,00 %	-2,14 %	-2,14 %	-4,84 %	2,15 %	5,52 %	–
Apus – AC Statistical Val. Mkt. N. 7 Vol A	EUR	LU0326194015	Feb. 02	50.000	EUR -0,81 %	-3,51 %	-3,51 %	7,18 %	–	–	–
Invesco Global Absolute Return	EUR	LU0334857942	März 08	1.500	EUR -1,23 %	-7,50 %	-7,50 %	5,30 %	–	–	–
LODHI Structured Products Fund	EUR	LU0329974736	Feb. 08	–	EUR 0,19 %	-0,67 %	-0,67 %	-8,71 %	–	–	–
Low Correlation World Fund	EUR	AT0000A05FQ9	Juli 07	–	EUR -6,26 %	0,65 %	0,65 %	-37,02 %	-1,60 %	–	–
INNOVEST beta plus VI	EUR	AT0000A05WA8	Juli 07	–	EUR -5,68 %	-9,05 %	-9,05 %	-3,72 %	-5,91 %	–	–
INNOVEST beta plus T	EUR	AT0000A05EG3	Mai 07	–	EUR -5,69 %	-9,05 %	-9,05 %	-3,72 %	-4,88 %	–	–
Alphastar Euro Power 25 SIR	EUR	LU0307442334	Juli 07	–	EUR -1,23 %	-1,10 %	-1,10 %	-7,71 %	-5,52 %	–	–
PIA VM Other Assets Strategy	EUR	AT0000A064D2	Sept. 07	–	EUR 1,09 %	-0,87 %	-0,87 %	-10,14 %	2,80 %	–	–
Alphastar Euro 25 SIR	EUR	LU0307441955	Juli 07	–	EUR -0,59 %	-0,50 %	-0,50 %	-2,46 %	-2,25 %	–	–
CSFB/Tremont Investable Hedge Fund Index Zertifikat	EUR	DE000A0AVRV4	Mai 04	100	EUR -0,87 %	1,79 %	1,79 %	-36,02 %	4,15 %	3,43 %	-0,97 %
First Private Alpha Global A	EUR	DE000A0KFTA6	Dez. 07	1 Stück	EUR -1,23 %	1,57 %	1,57 %	-7,39 %	0,50 %	–	–
Morgan Stanley FX Alpha Pl. RC 800 Euro	EUR	LU0283948379	Feb. 07	5.000	EUR -0,34 %	-0,55 %	-0,55 %	-10,07 %	5,70 %	–	–
Absolute Return S.A.	EUR	AT0000648977	März 03	5.000	EUR -2,07 %	-2,55 %	-2,55 %	-20,04 %	-2,51 %	4,43 %	3,99 %
CIS Plus Class B	EUR	AT0000298187	April 03	1.000	EUR –	0,02 %	0,02 %	-28,38 %	-1,54 %	4,76 %	3,72 %
<b>Sonstiges (USD)</b>											
Morgan Stanley FX Alpha Pl. RC 200 USD	USD	LU0283955234	Feb. 07	5.000	USD -0,12 %	-0,31 %	-0,31 %	-0,47 %	4,57 %	–	–
<b>Benchmark Index</b>											
CSFB/Tremont Hedge Fund Index	EUR	–	Jan. 94	–	EUR –	–	0,00 %	0,52 %	12,56 %	13,86 %	7,61 %
EBAI-Indexzertifikat 2004–2016	EUR	AT0000298443	Feb. 04	10.000	EUR –	-0,66 %	-0,66 %	-27,76 %	4,26 %	5,33 %	4,29 %

Alle Daten trotz sorgfältiger und gewissenhafter Recherchen ohne Gewähr. Die Kennzahlen werden auf Basis der von den Gesellschaften für das jeweilige Monatsende (bzw. die letzte Monatswoche) veröffentlichten Werte berechnet. Die dargestellten Informationen stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf der Produkte dar. FONDS professionell übernimmt keine wie auch immer abgeleitete Haftung für Nachteile oder Verluste, die sich aus dem Vertrauen auf die hier veröffentlichten Daten und Informationen ergeben.

Bei Produkten, die es kürzer als ein Jahr gibt, werden einige Kennzahlen wegen mangelnder Aussagekraft nicht berechnet.

Quellen: Eigenrecherche, software-systems

## Alternative Investments – Februar 2009 – gereiht nach Sharpe Ratio (Performance in Fondswährung)

2004	2003	seit Start	s. Start p.a.	Bester Monat	Schlecht. Monat	Positive Monate	Standard- abw. ann.	Downside Deviation	Maximum Drawdown	Drawdown- Phase	Mod. Sh. Ratio	Sortino Ratio	Calmar Ratio
-	-	-34,86 %	-14,85 %	13,14 %	-25,32 %	59,38 %	27,01 %	10,94 %	-58,00 %	6/2008-12/2008	-0,55	-0,44	-0,26
-	-	-21,64 %	-13,01 %	11,96 %	-19,14 %	47,62 %	25,21 %	8,73 %	-44,79 %	6/2008-1/2009	-0,52	-0,49	-0,29
-	-	-19,56 %	-7,84 %	8,49 %	-13,06 %	46,88 %	17,11 %	5,74 %	-37,30 %	2/2008-12/2008	-0,46	-0,49	-0,21
-	-	-15,07 %	-6,76 %	9,05 %	-13,14 %	46,43 %	15,25 %	5,02 %	-29,33 %	6/2008-12/2008	-0,44	-0,50	-0,23
-	-	-38,08 %	-12,00 %	19,34 %	-20,88 %	48,89 %	27,19 %	9,00 %	-57,69 %	6/2008-1/2009	-0,44	-0,45	-0,21
-	-	-19,42 %	-13,41 %	11,57 %	-24,59 %	50 %	31,63 %	10,40 %	-52,20 %	6/2008-1/2009	-0,42	-0,43	-0,26
-	-	-27,62 %	-8,62 %	11,87 %	-23,02 %	53,49 %	22,21 %	8,06 %	-53,04 %	6/2008-1/2009	-0,39	-0,38	-0,16
-	-	-17,80 %	-4,98 %	13,27 %	-10,72 %	52,17 %	18,71 %	5,86 %	-38,94 %	6/2008-1/2009	-0,27	-0,34	-0,13
-	-	-15,79 %	-4,39 %	13,33 %	-10,68 %	52,17 %	18,71 %	5,82 %	-38,72 %	6/2008-1/2009	-0,23	-0,31	-0,11
-	-	45,89 %	9,69 %	6,69 %	-4,06 %	67,35 %	8,48 %	2,31 %	-10,32 %	6/2008-11/2008	+1,14	+0,97	+0,94
-	-	15,20 %	6,75 %	10,24 %	-7,01 %	57,69 %	10,62 %	2,84 %	-11,48 %	5/2008-8/2008	+0,64	+0,49	+0,59
-	-	13,34 %	5,95 %	10,27 %	-7,10 %	57,69 %	10,68 %	2,90 %	-11,72 %	5/2008-8/2008	+0,56	+0,40	+0,51
-	-	-32,32 %	-15,93 %	12,92 %	-23,96 %	48,15 %	26,52 %	9,43 %	-54,60 %	6/2008-1/2009	-0,60	-0,55	-0,29
-	-	-24,27 %	-14,07 %	10,54 %	-19,79 %	45,45 %	25,48 %	8,34 %	-50,08 %	6/2008-1/2009	-0,55	-0,55	-0,28
-	-	-34,05 %	-14,45 %	13,02 %	-25,03 %	59,38 %	26,83 %	10,84 %	-57,79 %	6/2008-12/2008	-0,54	-0,44	-0,25
-	-	-30,93 %	-12,25 %	13,93 %	-22,71 %	44,12 %	24,17 %	7,91 %	-52,58 %	6/2008-1/2009	-0,51	-0,52	-0,23
-	-	-32,01 %	-11,20 %	12,83 %	-24,02 %	51,28 %	23,54 %	8,48 %	-54,86 %	6/2008-1/2009	-0,48	-0,45	-0,20
-	-	-23,66 %	-13,14 %	15,89 %	-18,86 %	52,17 %	28,19 %	9,75 %	-50,19 %	6/2008-1/2009	-0,47	-0,45	-0,26
-	-	-38,84 %	-12,55 %	20,74 %	-28,08 %	50 %	31,14 %	10,12 %	-65,59 %	6/2008-1/2009	-0,40	-0,41	-0,19
-	-	-22,62 %	-10,07 %	12,81 %	-25,93 %	51,72 %	29,38 %	10,30 %	-57,07 %	6/2008-1/2009	-0,34	-0,34	-0,18
-	-	2,82 %	2,60 %	0,33 %	0,02 %	100 %	0,28 %	0,11 %	0,00 %	12/2007-12/2007	+9,24	+1,85	infinite
-	-	42,82 %	15,89 %	2,56 %	0,05 %	100 %	2,06 %	0,11 %	0,00 %	8/2006-8/2006	+7,71	+38,03	infinite
5,96 %	5,13 %	31,64 %	4,90 %	2,96 %	-5,01 %	69,57 %	4,39 %	1,35 %	-7,40 %	10/2007-1/2009	+1,12	+0,64	+0,66
-	-	3,08 %	1,60 %	1,12 %	-0,77 %	60,87 %	1,61 %	0,56 %	-2,25 %	8/2008-1/2009	+0,99	-0,17	+0,71
10,10 %	5,70 %	43,64 %	6,31 %	6,72 %	-5,14 %	61,97 %	8,69 %	2,45 %	-15,33 %	5/2007-9/2008	+0,73	+0,52	+0,41
15,36 %	26,56 %	54,80 %	7,66 %	7,76 %	-15,49 %	69,01 %	10,64 %	4,15 %	-23,26 %	10/2007-11/2008	+0,72	+0,40	+0,33
-	-	2,19 %	0,62 %	1,55 %	-1,37 %	52,38 %	2,42 %	0,76 %	-2,66 %	4/2008-9/2008	+0,26	-0,50	+0,23
-	-	0,57 %	0,30 %	2,02 %	-1,64 %	56,52 %	3,15 %	1,11 %	-5,17 %	8/2008-1/2009	+0,09	-0,42	+0,06
1,90 %	3,80 %	2,39 %	0,35 %	2,13 %	-12,23 %	66,25 %	5,19 %	2,02 %	-12,41 %	11/2007-3/2008	+0,07	-0,22	+0,03
-	-	0,37 %	0,14 %	1,82 %	-4,19 %	67,74 %	4,65 %	2,08 %	-11,60 %	10/2007-1/2009	+0,03	-0,25	+0,01
-	-	3,42 %	-	3,58 %	-3,51 %	54,55 %	-	2,49 %	-3,51 %	12/2008-1/2009	-	-0,64	-1,03
-	-	-2,59 %	-	2,72 %	-7,50 %	54,55 %	-	4,05 %	-7,50 %	12/2008-1/2009	-	+0,41	+1,02
-	-	-9,32 %	-9,32 %	1,08 %	-2,95 %	25 %	4,29 %	1,84 %	-9,75 %	2/2008-1/2009	-2,17	-1,76	-0,96
-	-	-37,62 %	-25,77 %	2,45 %	-15,55 %	36,84 %	15,12 %	6,44 %	-38,51 %	8/2007-12/2008	-1,70	-1,24	-0,67
-	-	-17,61 %	-11,51 %	2,75 %	-9,05 %	31,58 %	9,34 %	3,44 %	-17,61 %	6/2007-1/2009	-1,23	-1,13	-0,65
-	-	-16,71 %	-9,92 %	2,74 %	-9,05 %	33,33 %	8,80 %	3,24 %	-16,90 %	5/2007-1/2009	-1,13	-1,05	-0,59
-	-	-13,76 %	-8,93 %	2,96 %	-6,46 %	47,37 %	9,14 %	3,41 %	-14,31 %	10/2007-1/2009	-0,98	-0,92	-0,62
-	-	-8,42 %	-6,39 %	1,58 %	-6,17 %	37,50 %	6,78 %	2,57 %	-12,71 %	7/2008-1/2009	-0,94	-0,93	-0,50
-	-	-5,13 %	-3,27 %	1,60 %	-3,14 %	47,37 %	4,60 %	1,79 %	-5,73 %	10/2007-1/2009	-0,71	-0,84	-0,57
2,56 %	-	-28,75 %	-6,89 %	3,79 %	-15,55 %	52,63 %	10,68 %	4,45 %	-36,87 %	6/2007-12/2008	-0,64	-0,57	-0,19
-	-	-5,46 %	-4,70 %	3,05 %	-4,45 %	50 %	7,72 %	2,67 %	-11,83 %	6/2008-11/2008	-0,61	-0,72	-0,40
-	-	-5,47 %	-2,89 %	3,99 %	-4,17 %	52,17 %	6,81 %	2,52 %	-12,52 %	8/2008-1/2009	-0,42	-0,55	-0,23
4,69 %	1,55 %	-12,30 %	-2,19 %	4,17 %	-6,08 %	66,20 %	6,54 %	2,23 %	-28,60 %	7/2007-11/2008	-0,34	-0,53	-0,08
5,84 %	12,62 %	-8,66 %	-1,54 %	2,40 %	-13,81 %	60 %	7,94 %	3,30 %	-32,58 %	10/2007-12/2008	-0,19	-0,30	-0,05
-	-	3,75 %	1,94 %	0,96 %	-0,61 %	65,22 %	1,58 %	0,54 %	-1,94 %	8/2008-1/2009	+1,22	+0,01	+1,00
9,64 %	15,44 %	336,07 %	10,75 %	8,53 %	-7,55 %	70,52 %	7,44 %	2,02 %	-13,81 %	7/1998-10/1998	+1,45	+1,26	+0,78
2,50 %	-	-15,75 %	-3,43 %	3,94 %	-13,86 %	55,93 %	9,23 %	3,58 %	-29,20 %	7/2007-1/2009	-0,37	-0,43	-0,12

**Sharpe Ratio:** misst die iber den risikolosen Zins hinausgehende Rendite (Überschussrendite) eines Fonds. Im Zähler die Überschussrendite, im Nenner das Risiko (ausgedrückt als Volatilität). Eine positive Sharpe Ratio (größer 1) zeigt, dass gegenüber dem Geldmarkt eine Mehrrendite erwirtschaftet wurde, eine Ratio unter Null zeigt, dass nicht einmal der Geldmarktzins erreicht wurde. Unterscheiden sich also zwei Fonds sowohl in der erzielten Rendite als auch in der Volatilität, sollte unter sonst gleichen Bedingungen der Fonds mit der höheren Sharpe Ratio bevorzugt werden. Risiko- und Effizienzkennzahlen erhalten erst ab Beobachtungszeiträumen von bis zu 5 Jahren Aussagekraft. **Sortino Ratio:** aus der Sharpe Ratio entwickelte Effizienzkennzahl. Sie setzt den über dem risikolosen Zins liegenden Ertrag in ein Verhältnis mit der Downside Deviation (auch „negative Volatilität“ oder Abweichung der Performance vom Mittelwert nach unten). **Calmar Ratio:** Diese Risikokennzahl wird ermittelt, indem man die annualisierte Performance durch den maximalen Rückschlag (Maximum Drawdown) teilt – je höher dieser Wert ist, desto attraktiver ist ein Fonds.