

## Das breit diversifizierte Managed Futures Produkt Futures Select trotz der Krise und gewinnt im August + 2,22% ( YTD + 7,50% est. )

Der Blue Danube Fund Futures Select konnte entgegen den aktuellen negativen Börsentrends und massiven Rückgängen im August eine positive Performance von + 2,22% erzielen. Die aktuelle Jahresperformance des Fonds liegt per 25. September bei rund +7,50% und bestätigt damit seine Ertragserwartungen. In den letzten Wochen wurden vor allem mit Longpositionen im US-Dollar und auf den Anleihemärkten verdient. Zusätzlich konnten auch die Abwärtstrends auf den Energie- und Metallmärkten gewinnbringend genutzt werden.

Der Futures Select Fund ist ein Multi-Style-Produkt im Managed Futures Bereich das aus unterschiedlichen Modulen besteht. Der Fonds eignet sich durch sein moderates Ertrags-/Risikoprofil gut als "Einstiegsprodukt" in den Bereich der Alternativen Investments. Dazu Geschäftsführer und Fondsmanager Andreas Mayer bei MERIT: „Im aktuellen schwierigen Börsenumfeld eine positive Performance zu erzielen zeigt Qualität und bestätigt unsere Strategie, – auch in dem relativ volatilen Managed Futures Bereich ist es möglich, Produkte konservativ zu managen und bei ansprechender Performance einstellige Volatilitäts- und Maximum-Drawdown Werte zu erzielen!“

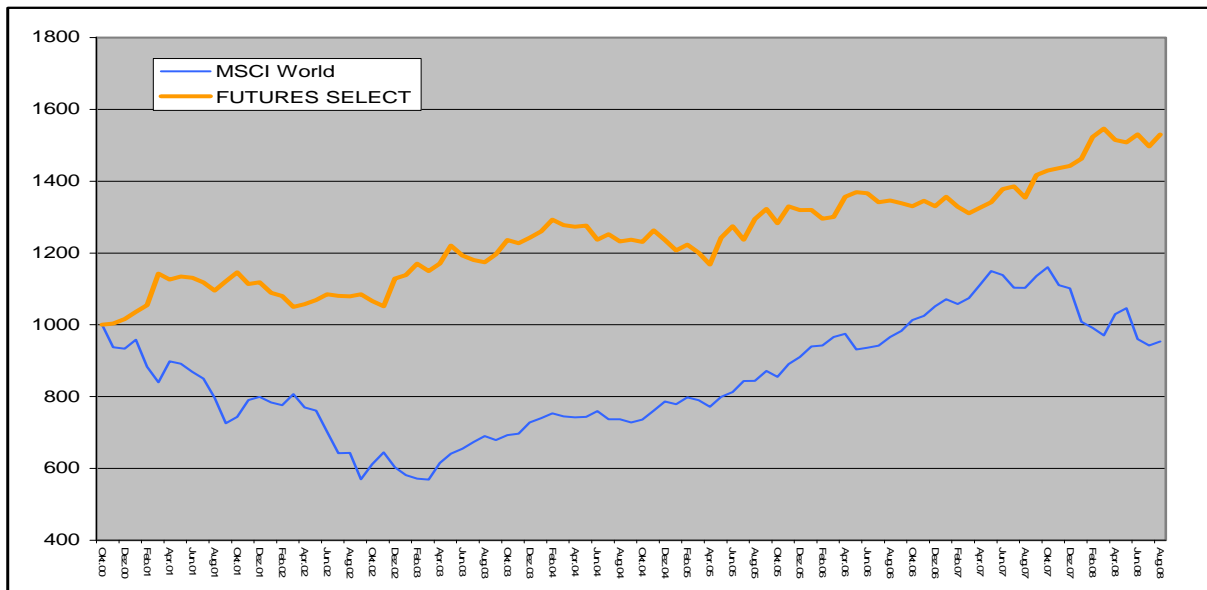
BDF Futures Select	1 Jahr	3 Jahre	6 Jahre
Ertrag	12,93%	18,13%	41,69%
ann. Volatilität	7,20%	6,80%	7,92%
max. Drawdown	-3,23%	-4,31%	-9,64%
mod. Sharpe Ratio	1,79	0,84	0,76

Quelle: MERIT Alternative Investments GmbH

### Unkorrelierte Erträge

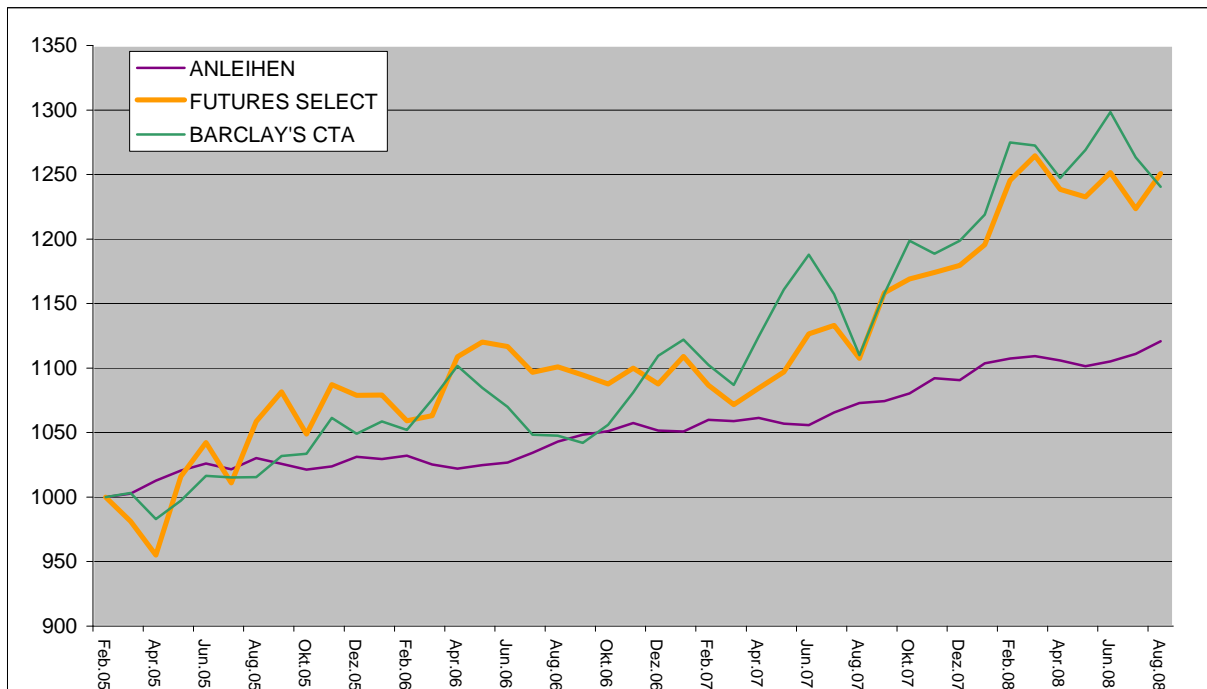
Managed Futures (Futures Fonds bzw. CTAs) haben seit Jahrzehnten durch ihre negative Stresskorrelation zu Aktien bewiesen, dass sie eine sinnvolle Ergänzung für jedes Veranlagungsportfolio darstellen. So hat auch der Futures Select in den letzten 12 Monaten um 13% zugelegt, während die Aktienmärkte Verluste von 20-50% aufweisen (Abb. 1 Futures Select vs. MSCI World). Der Fonds übertrifft auch regelmäßig diverse Branchenindizes (z.B. Barcalys CTA Index, Abb.2 Futures Select vs. Anleihen und CTA-Index) und das bei geringeren temporären Rückschlägen.

Abb. 1 – Futures Select vs. Aktien MSCI World



Vergleich ab November 2000	Aktien MSCI World	BDF Futures Select
Ann. Volatilität	13,39%	7,98%
Max. Drawdown	-43,12%	-9,64%

Abb. 2 – Futures Select vs. Anleihen und Barclays CTA Index



Vergleich ab März 2005	Barclays CTA Index	BDF Futures Select
Ertrag	24,03%	25,08%
Max. Drawdown	-6,55%	-4,51%

Quelle: MERIT Alternative Investments GmbH

## Investmentstrategie Blue Danube Futures Select

Der Blue Danube SICAV Umbrella, mit dem Teilfonds Futures Select, wurde 1995 von der Firma Benchmark aufgelegt und wird seit November 2000 nach der Strategie des MERIT Futures Portfolio verwaltet. Der Futures Select ist ein Multi-System (CTA)-Produkt, das sich im Wesentlichen durch die starke Diversifikation des Marktportfolios (Aktienindizes, Währungen, Anleihen, Metalle, etc.) und unterschiedlichen Managed-Futures Stile (u.a. Day Trading/Short-term, mittel- und langfristiger Trendfolge) von anderen Produkten seiner Vergleichsgruppe unterscheidet.

Neben einer breiten Marktdiversifikation über Aktien, Zinsinstrumente, Währungen, Metalle, Energie- und Agrarprodukte zeichnet den Futures Select auch eine niedrige Kostenstruktur aus. Sämtliche Orders werden über MERIT geführt, sodass eine zentrale Risiko- und Leverage-Steuerung möglich ist. Der Futures Select ist eine sinnvolle Ergänzung zu bestehenden Allokationen im Hedge Fund-of-Fund Bereich und als Einstiegsprodukt in den CTA-Bereich konzipiert. MERIT ist mit seinem Blue Danube Fund Futures Select auch mehrfacher Gewinner bei den Alternative Investments Awards.

## Unternehmensinformation

Die MERIT Gruppe besteht seit 1988 mit Niederlassungen in Österreich, Malta und Chicago und zählt zu den führenden österreichischen Alternative Investments Anbietern. MERIT ist langjähriger Partner institutioneller und industrieller Investoren. Die Geschäftsbereiche umfassen Asset Management, Alternative Investments, Commodities, Consulting & Risk Management und Brokerage & Fund Services. Seit über 10 Jahren ist MERIT mit dem Konzept des „Merit Futures Portfolios“ erfolgreich. Weitere Informationen finden Sie unter [www.meritgroup.at](http://www.meritgroup.at).

Für weiterführende Informationen oder eine individuelle vor Ort Präsentation in Ihrem Unternehmen stehen wir jederzeit gerne zur Verfügung. Anfragen richten Sie bitte an Frau Bettina Auer, T: +43 1 319 0057- 45 Email [bettina.auer@meritgroup.at](mailto:bettina.auer@meritgroup.at).

**Mag. Friedrich Kiradi**, Geschäftsführer

### **Merit Alternative Investments GmbH**

Member of the MERIT Group

Schottenring 17, A -1010 Wien

T: +43 (1) 319 00 57-28

F: +43 (1) 317 35 00-18

<mailto:friedrich.kiradi@meritgroup.at>

[www.meritgroup.at](http://www.meritgroup.at)