

## Investierbare Hedgefonds-Indizes – Juni 2008

### Performance und Risikoanalyse – 3 Jahre

#### Allgemeine Indizes

Index	Sharpe-Ratio p.a.*	Rendite p.a.*	Standard- abweichung p.a.*	Downside- Deviation (> 0%) p.a.*	Maximum Drawdown*	Rendite 1 Jahr	Rendite 2 Jahre	Rendite 3 Jahre	Positive Monate*	Indexlancierung
ARIX Top Return Index - Gross	<b>2,30</b>	18,68%	6,08%	2,23%	-2,94%	24,26%	48,46%	67,14%	77,78%	Jun 2002
ARIX Composite Index - Gross	<b>1,27</b>	9,54%	4,57%	2,35%	-2,94%	5,02%	16,60%	31,44%	75,00%	Jan 2002
RBC Hedge 250 Index	<b>0,85</b>	7,57%	4,66%	2,65%	-4,49%	-0,72%	11,93%	24,47%	72,22%	Jul 2005
Credit Suisse - Tremont Blue Chip Index Hedge Fund	<b>0,71</b>	6,44%	4,08%	2,18%	-3,17%	-0,02%	11,36%	20,58%	72,22%	Aug 2003
Greenwich Investable Index	<b>0,57</b>	6,18%	4,73%	2,99%	-5,23%	-2,88%	9,83%	19,71%	72,22%	Jan 2003
HFRX Global Hedge Fund Index	<b>0,42</b>	5,62%	5,23%	3,16%	-5,26%	-3,04%	9,29%	17,83%	63,89%	Apr 2003
HFRX Equal Weighted Strategies Index	<b>0,41</b>	5,09%	3,94%	2,34%	-3,81%	-2,27%	8,56%	16,07%	69,44%	Apr 2003
MSCI Hedge Invest Index	<b>0,12</b>	3,95%	4,31%	2,91%	-5,90%	-4,59%	4,39%	12,33%	69,44%	Jul 2003
FTSE Hedge Index	<b>-0,57</b>	0,58%	4,79%	3,78%	-10,89%	-10,01%	-4,23%	1,76%	63,89%	Apr 2004
ARX - Absolute Return Index	-	-	-	-	-	-1,72%	4,02%	-	-	Apr 2006

\*Die Werte beziehen sich auf den Zeitraum Juli 2005 bis Juni 2008. Das Sharpe-Ratio wurde mit einem risikofreien Zins von 3,5% errechnet. Da der ARX-Absolute Return Index noch keine 3-jährige Historie vorweisen kann, fehlen bei diesem Index die entsprechenden Kennzahlen.

Bei den Zahlen des aktuellen Monats handelt es sich zum Teil um Schätzungen.

Quelle: Indexanbieter = Alternative Index GmbH (ARX Absolute Return Index), Credit Suisse Tremont Index LLC (Credit Suisse – Tremont Blue Chip Index Hedge Fund), Feri Institutional Advisors GmbH (ARIX Composite Index – Gross, ARIX Top Return Index – Gross), FTSE International Limited (FTSE Hedge Index), Greenwich Alternative Investments (Greenwich Investable Index), Hedge Fund Research, Inc. (HFRX Global Hedge Fund Index, HFRX Equal Weighted Strategies Index), MSCI Barra (MSCI Hedge Invest Index), Royal Bank of Canada (RBC 250 Index)

Analyse: Absolut Research GmbH

#### Themenindizes

Index	Sharpe-Ratio p.a.*	Rendite p.a.*	Standard- abweichung p.a.*	Downside- Deviation (> 0%) p.a.*	Maximum Drawdown*	Rendite 1 Jahr	Rendite 2 Jahre	Rendite 3 Jahre	Positive Monate*	Indexlancierung
ARIX Commodities/M-RIX Managed Resources Index - Gross	<b>1,20</b>	16,49%	10,40%	5,22%	-8,09%	14,48%	26,89%	58,06%	66,67%	Jan 2005
Credit Suisse - Tremont Blue Chip Index Emerging Markets	<b>1,16</b>	16,47%	10,79%	5,64%	-7,53%	3,71%	21,76%	58,01%	72,22%	Aug 2003
ARIX Emerging Markets/EMAX Index - Gross	-	-	-	-	-	5,15%	41,50%	-	-	Apr 2006

\*Die Werte beziehen sich auf den Zeitraum Juli 2005 bis Juni 2008. Das Sharpe-Ratio wurde mit einem risikofreien Zins von 3,5% errechnet. Da der ARIX-Emerging Markets Index noch keine 3-jährige Historie vorweisen kann, fehlen bei diesem Index die entsprechenden Kennzahlen.

Bei den Zahlen des aktuellen Monats handelt es sich zum Teil um Schätzungen.

Quelle: Indexanbieter = Credit Suisse Tremont Index LLC (Credit Suisse – Tremont Blue Chip Index Emerging Markets), Feri Institutional Advisors GmbH (ARIX Commodities /M-RIX Managed Resources Index - Gross, ARIX Emerging Markets Index – Gross)

Analyse: Absolut Research GmbH



# Investierbare Hedgefonds-Indizes – Juni 2008

## Performance und Risikoanalyse – 1 Jahr

### Allgemeine Indizes

Index	Rendite Juni 2008	Rendite 3 Monate	Rendite 1 Jahr	Standard- abweichung*	Sharpe- Ratio*	Downside- Deviation (> 0%)*	Maximum Drawdown*	Beta MSCI World Index*	Beta Lehman Aggregate Bond Index*
ARIX Top Return Index - Gross	3,25%	8,62%	24,26%	8,89%	2,12	3,52%	-2,94%	0,20	-1,15
ARIX Composite Index - Gross	0,59%	4,16%	5,02%	5,94%	0,27	3,55%	-2,94%	0,22	-1,28
ARX - Absolute Return Index	-0,22%	0,67%	-1,72%	5,37%	-0,94	3,83%	-4,33%	0,23	-1,00
Greenwich Investable Index	-0,38%	2,48%	-2,88%	6,17%	-1,00	4,81%	-5,23%	0,29	-1,57
HFRX Equal Weighted Strategies Index	-0,49%	1,20%	-2,27%	5,06%	-1,11	3,75%	-3,81%	0,20	-0,97
RBC Hedge 250 Index	-0,72%	1,66%	-0,72%	5,89%	-0,68	4,15%	-4,49%	0,26	-1,01
HFRX Global Hedge Fund Index	-0,83%	1,80%	-3,04%	6,58%	-0,96	4,92%	-5,26%	0,28	-1,30
MSCI Hedge Invest Index	-0,92%	0,59%	-4,59%	5,74%	-1,39	4,82%	-5,90%	0,26	-0,95
Credit Suisse - Tremont Blue Chip Index Hedge Fund	-1,12%	1,37%	-0,02%	5,61%	-0,59	3,61%	-3,17%	0,24	-0,74
FTSE Hedge Index	-2,99%	-2,12%	-10,01%	5,95%	-2,32	6,16%	-10,01%	0,30	-0,72

\*Die Werte beziehen sich auf den Zeitraum Juli 2007 bis Juni 2008. Das Sharpe-Ratio wurde mit einem risikofreien Zins von 3,5% errechnet.

Bei den Zahlen des aktuellen Monats handelt es sich zum Teil um Schätzungen.

Quelle: Indexanbieter = Alternative Index GmbH (ARX Absolute Return Index), Credit Suisse Tremont Index LLC (Credit Suisse – Tremont Blue Chip Index Hedge Fund), Feri Institutional Advisors GmbH (ARIX Composite Index – Gross, ARIX Top Return Index – Gross), FTSE International Limited (FTSE Hedge Index), Greenwich Alternative Investments (Greenwich Investable Index), Hedge Fund Research, Inc. (HFRX Global Hedge Fund Index, HFRX Equal Weighted Strategies Index), MSCI Barra (MSCI Hedge Invest Index), Royal Bank of Canada (RBC 250 Index)

Analyse: Absolut Research GmbH

### Themenindizes

Index	Rendite Juni 2008	Rendite 3 Monate	Rendite 1 Jahr	Standard- abweichung*	Sharpe- Ratio*	Downside- Deviation (> 0%)*	Maximum Drawdown*	Beta MSCI World Index*	Beta Lehman Aggregate Bond Index*
ARIX Commodities/M-RIX Managed Resources Index - Gross	1,65%	10,79%	14,48%	12,36%	0,88	6,57%	-3,95%	0,46	-3,13
ARIX Emerging Markets/EMAX Index - Gross	-1,46%	-0,92%	5,15%	10,86%	0,20	6,42%	-7,93%	0,45	-0,55
Credit Suisse - Tremont Blue Chip Index Emerging Markets	-2,88%	-0,62%	3,71%	11,38%	0,07	6,78%	-7,53%	0,55	-0,83

\*Die Werte beziehen sich auf den Zeitraum Juli 2007 bis Juni 2008. Das Sharpe-Ratio wurde mit einem risikofreien Zins von 3,5% errechnet.

Bei den Zahlen des aktuellen Monats handelt es sich zum Teil um Schätzungen.

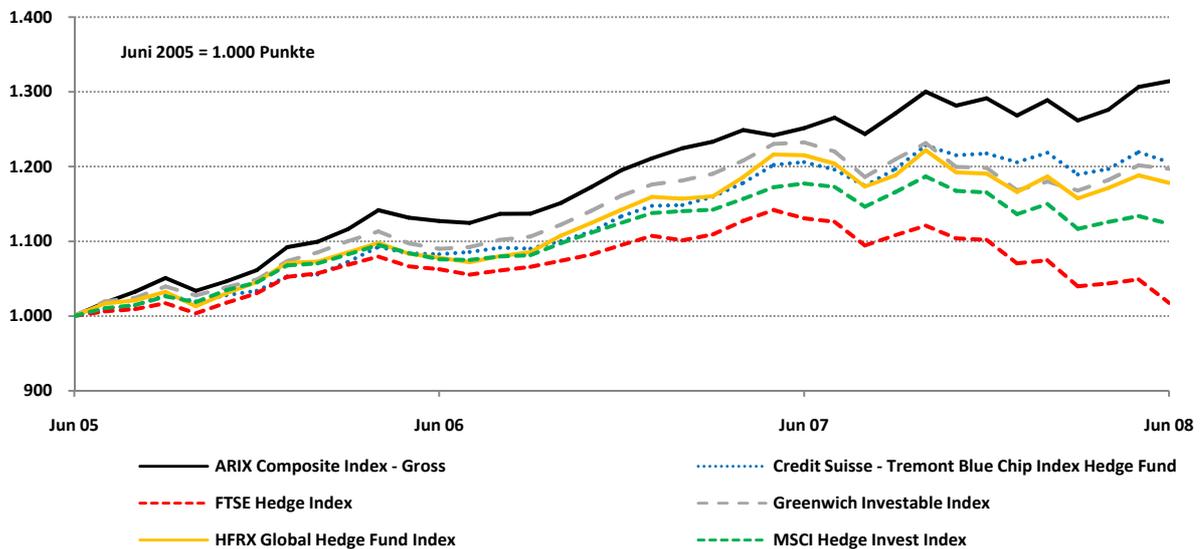
Quelle: Indexanbieter = Credit Suisse Tremont Index LLC (Credit Suisse – Tremont Blue Chip Index Emerging Markets), Feri Institutional Advisors GmbH (ARIX Commodities /M-RIX Managed Resources Index - Gross, ARIX Emerging Markets Index – Gross)

Analyse: Absolut Research GmbH



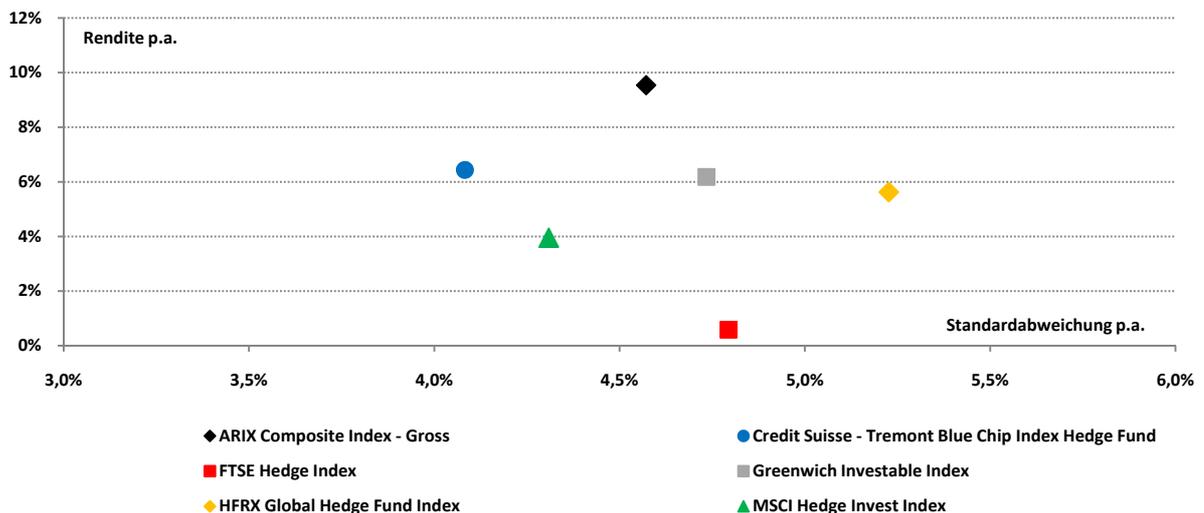
# Investierbare Hedgefonds-Indizes – Juni 2008

## Index-Performance



Alle Werte beziehen sich auf den Zeitraum Juli 2005 bis Juni 2008. Bei den Zahlen des aktuellen Monats handelt es sich zum Teil um Schätzungen.  
Quelle: Indexanbieter; Analyse: Absolut Research GmbH

## Rendite-/Risiko-Diagramm



Alle Werte beziehen sich auf den Zeitraum Juli 2005 bis Juni 2008. Bei den Zahlen des aktuellen Monats handelt es sich zum Teil um Schätzungen.  
Quelle: Indexanbieter; Analyse: Absolut Research GmbH



# Investierbare Hedgefonds-Indizes – Juni 2008

## Korrelationskoeffizient

Index	ARIX Commodities/M-RIX Managed Resources Index - Gross	ARIX Composite Index - Gross	ARIX Emerging Markets/EMAX Index - Gross	ARIX Top Return Index - Gross	ARX - Absolute Return Index	Credit Suisse - Tremont Blue Chip Index Emerging Markets	Credit Suisse - Tremont Blue Chip Index Hedge Fund	FTSE Hedge Index	Greenwich Investable Index	HFRX Equal Weighted Strategies Index	HFRX Global Hedge Fund Index	MSCI Hedge Invest Index	RBC Hedge 250 Index
ARIX Commodities/M-RIX Managed Resources Index - Gross	1	0,839	0,578	0,697	0,732	0,690	0,720	0,663	0,729	0,740	0,766	0,773	0,820
ARIX Composite Index - Gross	0,839	1	0,755	0,735	0,760	0,796	0,812	0,786	0,844	0,826	0,823	0,870	0,907
ARIX Emerging Markets/EMAX Index - Gross	0,578	0,755	1	0,713	0,689	0,789	0,744	0,799	0,738	0,724	0,750	0,835	0,834
ARIX Top Return Index - Gross	0,697	0,735	0,713	1	0,639	0,561	0,693	0,537	0,589	0,671	0,685	0,662	0,713
ARX - Absolute Return Index	0,732	0,760	0,689	0,639	1	0,664	0,763	0,672	0,828	0,790	0,782	0,783	0,813
Credit Suisse - Tremont Blue Chip Index Emerging Markets	0,690	0,796	0,789	0,561	0,664	1	0,758	0,756	0,735	0,681	0,709	0,761	0,820
Credit Suisse - Tremont Blue Chip Index Hedge Fund	0,720	0,812	0,744	0,693	0,763	0,758	1	0,893	0,886	0,915	0,920	0,918	0,939
FTSE Hedge Index	0,663	0,786	0,799	0,537	0,672	0,756	0,893	1	0,866	0,893	0,904	0,932	0,920
Greenwich Investable Index	0,729	0,844	0,738	0,589	0,828	0,735	0,886	0,866	1	0,929	0,937	0,925	0,934
HFRX Equal Weighted Strategies Index	0,740	0,826	0,724	0,671	0,790	0,681	0,915	0,893	0,929	1	0,984	0,940	0,939
HFRX Global Hedge Fund Index	0,766	0,823	0,750	0,685	0,782	0,709	0,920	0,904	0,937	0,984	1	0,951	0,955
MSCI Hedge Invest Index	0,773	0,870	0,835	0,662	0,783	0,761	0,918	0,932	0,925	0,940	0,951	1	0,971
RBC Hedge 250 Index	0,820	0,907	0,834	0,713	0,813	0,820	0,939	0,920	0,934	0,939	0,955	0,971	1

Alle Werte beziehen sich auf den Zeitraum Juli 2005 bis Juni 2008. Bei den Zahlen des aktuellen Monats handelt es sich zum Teil um Schätzungen. Der ARIX Emerging Markets Index sowie der ARX – Absolute Return Index werden erst seit April 2006 berechnet. Die kursiv dargestellten Korrelationskoeffizienten beziehen sich somit auf einen kürzeren Zeitraum.  
Quelle: Indexanbieter; Analyse: Absolut Research GmbH

© Copyright 2008, Absolut Research GmbH, Hamburg. Absolut/report ist eine eingetragene Marke der Absolut Research GmbH. Ein Nachdruck, auch auszugsweise, ist nur mit ausdrücklicher schriftlicher Genehmigung des Verlages gestattet. Dies gilt auch für die Aufnahme in elektronische Datenbanken und Vervielfältigungen auf Datenträgern oder in internen Pressespiegeln.

**Haftungsbeschränkung:** Für sämtliche Produkte der Absolut Research GmbH gilt: Sollte die Absolut Research GmbH in ihren Publikationen unzutreffende, fehlerhafte oder unvollständige Informationen oder Daten veröffentlichen, sollten Veröffentlichungen Programm- oder Datenbankfehler enthalten, so kommt eine Haftung nur bei grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz der Absolut Research GmbH, seiner Organe oder seiner Mitarbeiter in Betracht. Eine Haftung der Absolut Research GmbH bei Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit bestimmt sich nach den gesetzlichen Regeln. Im Übrigen ist die Haftung auf den vertragstypischen, vorhersehbaren Schaden begrenzt.

Informationen werden ausschließlich zur individuellen Information des Rezipienten ohne Gewähr für Vollständigkeit, Richtigkeit und Genauigkeit zur Verfügung gestellt. Die Absolut Research GmbH bemüht sich um journalistisch sorgfältige Beschaffung und Bereitstellung, kann jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Wirtschafts- und Börseninformationen, der Kurse, Nachrichten, Daten und sonstigen Inhalten leisten. Die Informationen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Der Verlag betreibt keine Anlagevermittlung. Die Leser werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass nicht geprüft wurde, ob die behandelten Finanzprodukte für den Vertrieb in Deutschland zugelassen sind.

Soweit die Internet-Angebote der Absolut Research GmbH auf andere Internetseiten verlinken wird ausdrücklich erklärt, dass die Absolut Research GmbH keinerlei Einfluss auf die Gestaltung und die Inhalte dieser Seiten hat. Die Absolut Research GmbH, ihre Organe und Mitarbeiter, distanzieren sich ausdrücklich von allen Inhalten der verlinkten Seiten und erklären, dass sie sich die Inhalte fremder Internetseiten nicht zu Eigen machen. Eine Verlinkung von anderen Webseiten auf das Angebot der Absolut Research GmbH ist nur mit vorheriger, schriftlicher Zustimmung der Absolut Research GmbH zulässig. Die Angebote der Absolut Research GmbH, deren Inhalte, Layout, Quelltext, Software und andere Leistungen sind geistiges Eigentum der Absolut Research GmbH und zu ihren Gunsten geschützt.