

Futures Select

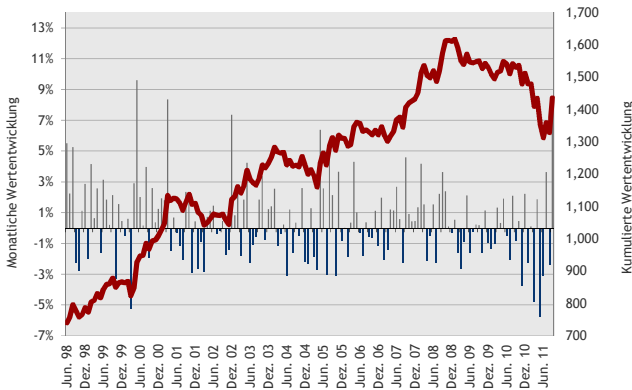
Ein Teilfonds des Blue Danube Fund, SICAV, Luxembourg

30-Sep-11

NAV ausschüttend:	€ 630.56	MTD: 8.13%
NAV thesaurierend:	€ 1,436.04	MTD: 8.13%

ISIN: LU0061149034	Bloomberg: BLDFUSI LX
ISIN: LU0061148739	Bloomberg: BLDFUSA LX

Kursentwicklung



Jährliche Wertentwicklung (Euro Klasse)

1998	1999	2000*	2001	2002	2003
12.33%	10.07%	16.35%	10.07%	0.95%	10.06%
2004	2005	2006			
-0.53%	6.77%	0.82%			

*Die Kennzahlen bis Okt. 2000 beziehen sich auf den Track Record des Merit Futures Portfolio Managed Accounts unter Berücksichtigung der Gebühren, Kosten und Zinsen des Futures Select.

Monatliche Wertentwicklung

	2007	2008	2009	2010	2011
Jan.	1.97%	1.35%	0.53%	-1.31%	-2.24%
Feb.	-2.02%	4.17%	-1.54%	-0.95%	0.11%
Mär.	-1.39%	1.54%	-2.63%	1.33%	-4.79%
Apr.	1.20%	-2.05%	-0.83%	0.32%	1.87%
Mai	1.15%	-0.48%	2.13%	1.90%	-5.71%
Jun.	2.69%	1.53%	-1.54%	-0.47%	-3.05%
Jul.	0.58%	-2.23%	-0.21%	-1.99%	3.64%
Aug.	-2.25%	2.22%	0.22%	2.10%	-2.35%
Sep.	4.59%	3.64%	0.18%	-0.81%	8.13%
Okt.	0.92%	2.38%	-1.59%	0.46%	
Nov.	0.44%	0.11%	1.14%	-3.75%	
Dez.	0.46%	-0.24%	-0.90%	2.23%	
Jahr	8.44%	12.36%	-5.01%	-1.13%	-5.05%

Statistik (auf Basis von Monatsdaten)

	12 Monate	3 Jahre	Seit 06/1998
durchschnittlicher jährlicher Ertrag	-6.14%	-3.03%	5.52%
jährliche Standardabweichung	13.81%	8.70%	8.77%
Value at Risk (99%)	n.a.	5.84%	5.89%
modifizierte Sharpe Ratio	n.a.	-0.35	0.63
Sortino Ratio	n.a.	-0.49	1.16
bester Monat	8.13%	8.13%	9.60%
schlechtester Monat	-5.71%	-5.71%	-5.71%
maximaler temporärer Verlust	-14.62%	-18.94%	-18.94%
profitable Monate	50.00%	47.22%	57.50%
max. rollender 12-Monats-ertrag	-6.14%	0.71%	37.80%
min. rollender 12-Monats-ertrag	-6.14%	-14.87%	-14.87%

Verlust / Erholungsanalyse

Jahr	Jährl. Ertrag	Max. Verlust	Verlustdauer	Erh. Dauer
1998	12.33%	-4.90%	2 Monate	4 Monate
1999	10.07%	-3.28%	1 Monat	7 Monate
2000	16.35%	-5.24%	1 Monat	3 Monate
2001	10.07%	-4.11%	5 Monate	2 Monate
2002	0.95%	-6.15%	3 Monate	9 Monate
2003	10.06%	-3.76%	3 Monate	2 Monate
2004	-0.53%	-4.75%	8 Monate	10 Monate
2005	6.77%	-5.50%	4 Monate	1 Monat
2006	0.82%	-2.89%	7 Monate	6 Monate
2007	8.44%	-3.38%	2 Monate	3 Monate
2008	12.36%	-2.52%	2 Monate	4 Monate
2009	-5.01%	-4.93%	3 Monate	derzeit
2010	-1.13%	-3.75%	1 Monat	derzeit
2011	-5.05%	-12.19%	8 Monate	derzeit

Key Facts

Der Futures Select ist ein Multi-System Produkt mit mehr als 10 Jahren Trackrecord, bei dem statistisch und kausal unabhängige Systeme kombiniert werden.

Dynamische Allokation an die Systeme (wie z.B. Trendfolger, kurzfristige Tradingstile, Daytrading Systeme, Fundamentale Ansätze, etc.) und Portfoliooptimierung nach quantitativen und antizyklischen Aspekten unter Berücksichtigung der wechselseitigen Korrelationen.

Risikomanagement wird durch ein 3-stufiges Real-Time Risikomanagementsystem (auf Portfolio-, System- und Einzelseiten-Ebene) gesteuert und zielt besonders auf die Reduzierung des Kursverlustrisikos ab.

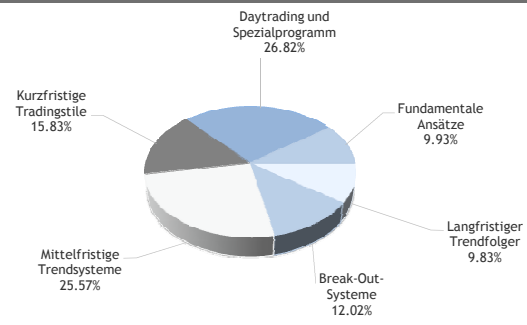
Risikobewertung erfolgt durch Value at Risk (VAR) nach Riskmetrics aber auch durch andere führende quantitative Risikomesssysteme.

Der Manager, Merit, besitzt mehr als 20 Jahre Erfahrung im Futures-Rohstoff- und Risikomanagement für große institutionelle Kunden, beschäftigt mehr als 50 Mitarbeiter und verfügt über eine gewachsene und ausgereifte Infrastruktur.

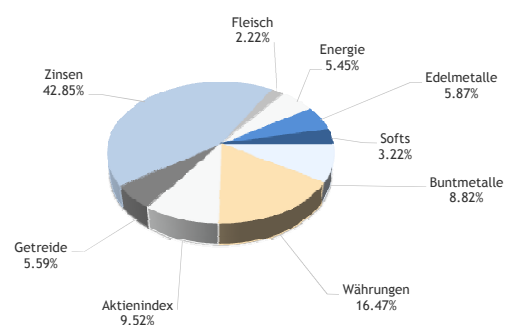
Der Fonds investiert in mehr als 100 Märkte aus den Sektoren Aktienindizes, Währungen, Anleihen, Metalle, Fleische, Getreide, Energie- und Weichwaren.

Positionen sind transparent und liquide und können täglich vollständig glattgestellt werden.

Aktuelle Strategiegewichtung



Aktuelle Sektorengewichtung



Korrelationen (36 Monate)

CSFB MF	HFR FOF	S&P 500	JPM GI GBI (Eur)
0.71	0.12	-0.17	0.35

Bei diesem Monatsbericht handelt es sich um eine Marketinginformation, die keine Einladung zum Kauf darstellt. Diese Information richtet sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Ein Investment in Hedgefonds ist mit einem hohen Risiko verbunden und kann zum Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist nicht indikativ für zukünftige Ergebnisse.

Futures Select

Ein Teilfonds des Blue Danube Fund, SICAV, Luxembourg

30-Sep-11

NAV ausschüttend: € 630.56 MTD: 8.13%
NAV thesaurierend: € 1,436.04 MTD: 8.13%

ISIN: LU0061149034 Bloomberg: BLD FUSI LX
ISIN: LU0061148739 Bloomberg: BLD FUSA LX

Futures Select

Der Futures Select gewann im September 8,13%, der durchschnittliche jährliche Ertrag des Fonds liegt somit bei 5,52%.

Der Euro-Stoxx 50, das Börsenbarometer für die 50 größten kotierten Konzerne in der Euro-Zone, verlor im dritten Quartal 24%, wobei es vor allem französische und italienische Großbanken, die in den europäischen Peripherieländern stark engagiert sind, besonders schwer traf. Der S&P 500 verlor im September -7,2%, der DAX -4,89% und der chinesische Hang Seng rund -14%. Die Wertentwicklungen hätten noch düsterer aussehen können, hätte sich der Aktienmarkt in der letzten Berichtswoche nicht besonders gut entwickelt, was vor allem der Aussicht auf eine Aufstockung des europäischen Rettungsfonds zu verdanken war.

Im Euro-Raum wuchs das reale BIP im 2. Quartal nur mehr um 0,2%, nach 0,8% im ersten Quartal. Die Investitionen in den USA liegen 16% unter dem Niveau von Ende 2007, was großteils auf den daniederliegenden Bausektor zurückzuführen ist. Zumindest liegen die prognostizierten Wachstumsraten 2011/2012 in China, Indien und Brasilien im Durchschnitt bei 6%, wodurch man sich erhofft, die Weltkonjunktur einigermaßen in Gang zu halten.

Die US-Fed hat bei ihrer letzten Sitzung keine neuerliche Runde des ‚quantitative easing‘ (QE3) eingeläutet, sondern setzt im Zuge der sogenannten ‚Operation Twist‘, wonach kurzfristige US-Schuldverschreibungen verkauft und die Erlöse in langfristige investiert werden, auf eine Senkung der Renditen von lang laufenden US-Staatsanleihen bzw. auf eine Verflachung der Zinsstrukturkurve. Zusätzlich hat die US-Fed von einem düsteren Ausblick für die Wirtschaft gesprochen und zugesagt, die Zinsen bis mindestens 2013 unverändert zu lassen.

Der Goldpreis ist seit seinem Rekord-Hoch vom 6. September bei \$1921 kurzfristig auf \$1535 zurückgefallen, beschloss den Monat aber wieder bei festeren \$1624. Der markante Rückschlag ist generell mit den fallenden Aktien- und Rohstoffkursen und den damit verbundenen Vermögenswertverlusten in Verbindung zu bringen, da einige große Fonds Goldpositionen liquidieren mussten, um den Liquiditätsanforderungen ihrer Kunden zu entsprechen. Die positiven Aussichten für das gelbe Metall bleiben aber weiterhin intakt: einerseits aufgrund der tiefen zum Teil negativen Realzinsen und andererseits als Versicherung gegen die ausufernde Schuldsituation in vielen Ländern. Zusätzlich bleibt die Nachfrage aus Asien hoch und mit dem Höhepunkt der Hochzeitssaison in Indien gilt der Oktober generell als starker Monat für die Goldentwicklung.

Unsere Handelsprogramme verdienten einerseits mit Short-Positionen in Aktien andererseits mit Long-Positionen in Anleihen. Zusätzlich konnten die Währungsmärkte erfolgreich gehandelt werden bzw. vom Wiedererstarken des USD, der aufgrund der Flucht der Investoren aus riskanten Anlageklassen stark zulegte, profitiert werden. Da sich der Rückschlag in Gold bzw. der Edelmetalle nicht abrupt sondern zunehmend über mehrere Tage abzeichnete, konnten sich unsere Programme auch in diesem Sektor erfolgreich positionieren. Schwach zeigten sich abermals die Getreidemärkte (z.B. Weizen), die auf niedrigem Niveau konsolidierten. Der Investitionsgrad blieb unverändert.

Bei diesem Monatsbericht handelt es sich um eine Marketinginformation, die keine Einladung zum Kauf darstellt. Diese Information richtet sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Ein Investment in Hedgefonds ist mit einem hohen Risiko verbunden und kann zum Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist nicht indikativ für zukünftige Ergebnisse.