



Absolut Research GmbH

# Asset-Klassen und Investmentstrategien

11  
2019



# OUTPERFORMANCE DURCH AKTIVES MANAGEMENT.

Bei PGIM sind wir davon überzeugt, dass eine reine Benchmark-orientierte Anlagestrategie zu viele Chancen ungenutzt lässt.

Durch aktives Management können wir die besten Investments in den verschiedenen Assetklassen identifizieren – für mehr Performance.

Ein Beispiel ist die technologische Revolution, die in allen Wirtschaftsbereichen stattfindet – vom Energiesektor über Immobilien bis hin zum Einzelhandel. Langfristig werden die Unternehmen gewinnen, die konsequent und flexibel auf diese Innovationen setzen.

PGIM beschäftigt rund um die Welt in 38 Geschäftsstellen 1.100 Investmentexperten, um diese Investmentchancen zu generieren.<sup>1</sup>

PGIM hilft professionellen Investoren dabei, die Implikationen disruptiver Technologien zu verstehen. Besuchen Sie uns unter [pgim.com](http://pgim.com)

**Alle Investments sind mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste.**



**FIXED INCOME | EQUITIES | REAL ESTATE | ALTERNATIVES | PRIVATE DEBT**

Diese Informationen sind nicht als Anlageberatung zu verstehen und stellen keine Empfehlung in Bezug auf eine Vermögensanlage oder Vermögensverwaltung dar. Die Anlage von Kapital ist mit Anlagerisiken verbunden, dabei besteht auch die Gefahr des Verlusts des eingesetzten Kapitals.

<sup>1</sup> Daten mit Stand 30. September 2018.

©2018 Prudential Financial, Inc. (PFI) und zugehörige Unternehmen. PGIM, Inc. ist die wichtigste Vermögensverwaltungsgesellschaft von PFI und in den USA bei der US-Wertpapierbehörde SEC als Anlageberater registriert. PGIM ist ein Handelsname von PGIM, Inc., seiner weltweiten Tochtergesellschaften und den verbundenen Gesellschaften des Unternehmens. Im Vereinigten Königreich und verschiedenen anderen europäischen Jurisdiktionen werden Informationen von PGIM Limited bereitgestellt, einer indirekten Tochtergesellschaft von PGIM, Inc. PGIM Limited (eingetragener Geschäftssitz: Grand Buildings, 1-3 Strand, Trafalgar Square, London, WC2N 5HR) ist von der britischen Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority) zugelassen und wird von dieser reguliert (Registernummer 193418). PGIM Limited verfügt in verschiedenen Jurisdiktionen des EWR über Passporting-Rechte. Diese Materialien werden für Personen bereitgestellt, die professionelle Kunden oder zugelassene Gegenparteien im Sinne des Conduct of Business Sourcebook der britischen Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde sind. PGIM, Inc. benötigt in Bezug auf Finanzdienstleistungen keine australische Finanzdienstleistungslizenz nach dem Corporations Act 2001. Grund für die Befreiung ist die Tatsache, dass PGIM, Inc. der Regulierung durch die US-Wertpapierbehörde Securities and Exchange Commission nach US-amerikanischen Recht unterliegt, einschließlich der geltenden bundesstaatlichen Gesetze und der ASIC Class Order 03/1100. Die Gesetze der USA unterscheiden sich von den Gesetzen Australiens.

Prudential Financial, Inc. USA gehört nicht zu Prudential plc., einem Unternehmen mit Hauptsitz in Großbritannien. Das PGIM-Logo und das Rock-Design sind Dienstleistungsmarken von PFI und seinen zugehörigen Unternehmen und in zahlreichen Jurisdiktionen weltweit eingetragen. Ausschließlich für professionelle Investoren bestimmt. 1219-2500 TECH-XGL



**Inhalt**

- ➔ Überblick

## Asset-/Strategie-Klassen-Indizes

- ➔ Absolut Research Average Indizes
- ➔ Absolut Research UCITS Alternative Strategies Indizes

## Equity

- ➔ Developed-Markets-Indizes
- ➔ Emerging-Markets-Indizes
- ➔ Dividend-Indizes
- ➔ Smart-Beta-Indizes
- ➔ Size-Indizes
- ➔ Style-Indizes

## Fixed Income

- ➔ Convertible-Bond-Indizes
- ➔ Corporate-Bond-Indizes
- ➔ Emerging-Market-Bond-Indizes
- ➔ High-Yield-Indizes
- ➔ Private-Debt- / Asset-Backed-Securities-Indizes
- ➔ Sovereign-Bond-Indizes / Money-Market-Indizes
- ➔ Inflation-Linked-Bond-Indizes
- ➔ Credit-Default-Swap-Indizes

Fortsetzung Inhaltsverzeichnis ➔

**Inhalt**

## Real Asset

- ➔ Commodity-Indizes
- ➔ Commodity-Sector-Indizes / Timber-Indizes
- ➔ Real-Estate-Indizes
- ➔ Commodity-Enhanced-Indizes
- ➔ Infrastructure-Indizes
- ➔ Shipping- / Transportation-Indizes

## Alternative Investments

- ➔ Hedge-Fund-Indizes (investable)
- ➔ Hedge-Fund-Indizes (non investable)
- ➔ Funds-of-Hedge-Funds-Indizes
- ➔ Alternative-Beta-Indizes (Multi-Beta)
- ➔ Alternative-Beta-Indizes (Single-Beta)
- ➔ Private-Equity-Indizes

## Sustainability

- ➔ SRI-Equity-Indizes / SRI-Bond-Indizes
- ➔ Environmental-Equity-Indizes

**Inhalt****Anhang**

- ➔ Erklärung für Online-Factsheets
- ➔ Glossar
- ➔ Impressum
- ➔ Haftungsbeschränkung

## Überblick



# Asset-Klassen und Investmentstrategien für institutionelle Investoren

Monatliche elektronische Publikation mit Performance- und Risikoanalysen zu allen für institutionelle Investoren relevanten Asset-Klassen und Investmentstrategien: Unabhängige, umfassende, schnelle und aktuelle Performanceanalysen – internetbasiert mit integrierter PDF-Funktion. Zu jedem Index steht Ihnen Online ein Factsheet im PDF-Format für die detaillierte Performanceanalyse zur Verfügung.

[www.absolut-research.de/performance](http://www.absolut-research.de/performance)



**Suchfunktion**  
Volltextsuche auf  
allen Seiten

**Zoomfunktion**  
für Tabellen und Grafiken  
auf Fensterbreite/höhe

Mehrere Seiten der Publikation  
auf einen Blick

**Vollbildmodus**  
für besseren Überblick

- Sprung zurück zum Inhaltsverzeichnis
- Sprung zurück zur Rubrikübersicht
- Sprung vor zur nächsten Rubrikübersicht

**Druckoption**  
für alle oder bestimmte Seiten

**Absolut** performance  
Asset-Klassen-Analyse  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Asset-Klassen und  
Investmentstrategien



**Blätternfunktion**  
durch klicken auf den rechten  
oder linken Blattrand

**Seitensteuerung**  
für schnelle Navigation im Dokument

## Überblick



### Asset-/Strategie-Klassen-Indizes

Absolut Research Average Indizes

Absolut Research UCITS Alternative Strategies Indizes

### Equity

Developed-Markets-Indizes

Emerging-Markets-Indizes

Dividend-Indizes

Smart-Beta-Indizes

Size-Indizes

Style-Indizes

### Fixed Income

Convertible-Bond-Indizes

Corporate-Bond-Indizes

Emerging-Market-Bond-Indizes

High-Yield-Indizes

Inflation-Linked-Bond-Indizes

Private-Debt-/Asset-Backed-Indizes

Sovereign-Bond-Indizes/Money-Market-Indizes

Credit-Default-Swap-Indizes

### Real Assets

Commodity-Indizes

Commodity-Sector-Indizes/Timber-Indizes

Real-Estate-Indizes

### Commodity-Enhanced-Indizes

### Infrastructure-Indizes

### Shipping-/Transportation-Indizes

### Alternative Investments

Hedge-Fund-Indizes (investable)

Hedge-Fund-Indizes (non investable)

Funds-of-Hedge-Funds-Indizes

Alternative-Beta-Indizes (Multi-Beta)

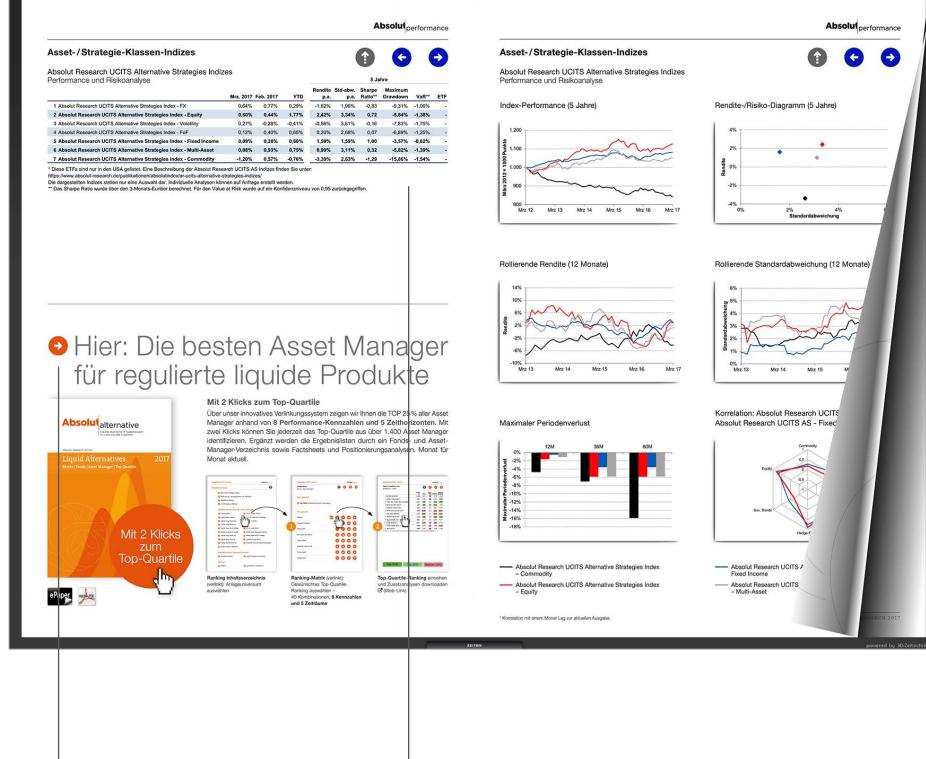
Alternative-Beta-Indizes (Single-Beta)

Private-Equity-Indizes

### Sustainability

SRI-Equity-Indizes/SRI-Bond-Indizes

Environmental-Equity-Indizes

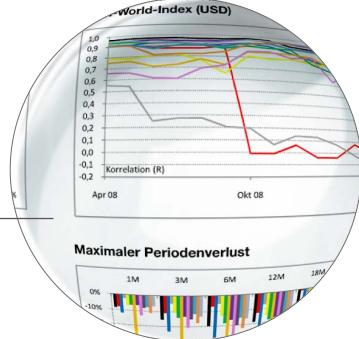


● Hier: Die besten Asset Manager für regulierte liquide Produkte

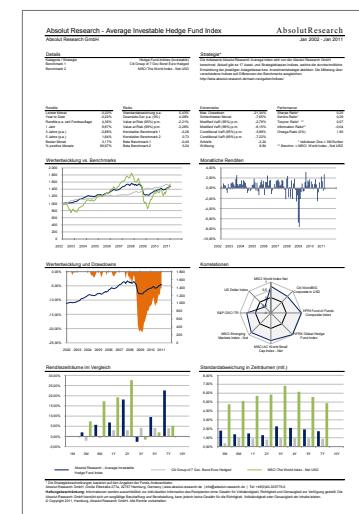


Verlinkung zur ePUBLIKATION  
Absolut|ranking/Absolut|alternative:  
Das Top-Quartile der Asset Manager  
finden

Grafische Darstellung  
der Indexperformance



Maximaler Periodenverlust



Zu jedem Index sind in der  
Performance-Datenbank  
Einzelanalysen (PDF-Format)  
zum Herunterladen hinterlegt





## Asset-/Strategie-Klassen-Indizes

- ➔ Absolut Research Average Indizes
- ➔ Absolut Research UCITS Alternative Strategies Indizes

## Asset-/Strategie-Klassen-Indizes



Absolut Research Average Indizes  
Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 Absolut Research - Average Listed Real Estate Index	2,33%	2,19%	23,37%	6,74%	11,15%	0,60	-11,19% -4,70%
2 Absolut Research - Average Commodity Index	1,87%	1,47%	7,55%	-6,42%	13,44%	-0,48	-38,38% -6,86%
3 Absolut Research - Average REIT Index	1,62%	2,29%	26,89%	7,77%	11,66%	0,67	-12,32% -4,85%
4 Absolut Research - Average Sustainability Index	1,32%	3,19%	25,20%	11,54%	12,54%	0,92	-12,52% -4,97%
5 Absolut Research - Average Alternative Beta Index	0,52%	0,74%	6,98%	2,81%	4,28%	0,66	-5,53% -1,79%
6 Absolut Research - Average Fund of Hedge Fund Index	0,51%	-0,47%	5,72%	1,90%	3,55%	0,54	-7,23% -1,52%
7 Absolut Research - Average Hedge Fund Index	0,51%	-0,05%	7,16%	3,19%	3,84%	0,83	-6,51% -1,55%
8 Absolut Research - Average Listed Private Equity Index	0,36%	3,61%	33,98%	13,12%	13,97%	0,94	-16,29% -5,52%
9 Absolut Research - Average Investable Hedge Fund Index	0,22%	0,22%	4,54%	1,48%	3,08%	0,48	-6,07% -1,33%
10 Absolut Research - Average Euro High Yield Index	-0,14%	-0,13%	8,33%	4,03%	4,15%	0,97	-4,30% -1,63%
11 Absolut Research - Average Euro Corporate Bond Index	-0,20%	-0,78%	6,56%	2,52%	2,56%	0,98	-3,14% -1,01%
12 Absolut Research - Average Macro Index	-0,40%	-0,62%	7,53%	2,60%	3,63%	0,72	-5,60% -1,50%
13 Absolut Research - Average Currency Carry Index	-0,76%	1,91%	2,80%	-2,07%	6,02%	-0,34	-16,90% -3,02%
14 Absolut Research - Average Listed Infrastructure Index	-1,23%	2,20%	25,66%	8,21%	9,92%	0,83	-12,48% -4,01%
15 Absolut Research - Average Investable Macro Index	-	0,36%	7,84%	2,59%	3,59%	0,79	-4,85% -1,49%
16 Absolut Research - Average Currency Trader Index	-	0,06%	-0,01%	-0,04%	2,71%	0,00	-8,22% -1,29%

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

# → Hier: Die besten Asset Manager für regulierte liquide Produkte

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

**Absolut ranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Long/Short Fixed Income & Multi-Asset Strategies 2019

**TOP 25**

1

**Kurzberblick**

Top-Quartile-Ranking

	Rank	Name	Wertpapier	Standard Deviation	Sharpe Ratio	Max. Drawdown	Value at Risk	Mod. Value at Risk	Worst Month	Omega Ratio
1	1	Fluxx Alpha Macro	Fluxx Alpha Macro	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
2	2	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
3	3	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
4	4	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
5	5	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
6	6	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
7	7	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
8	8	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
9	9	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
10	10	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10
11	11	Fluxx Alpha Multi-Strat	Fluxx Alpha Multi-Strat	10	1,00	-10,00%	10	10	10	10

**Alternative Matrix (verlinkt):**  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen – 40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume

**Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)**

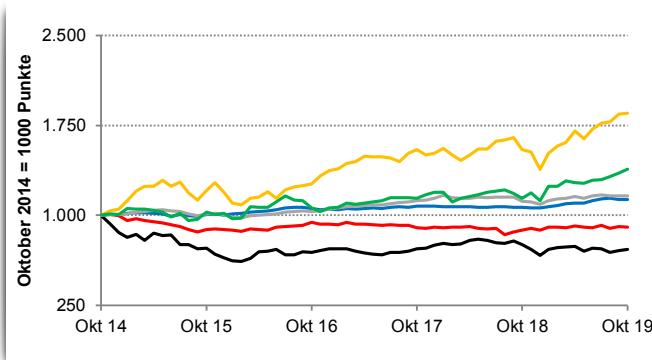
[www.absolut-research.de/alternative](http://www.absolut-research.de/alternative)

## Asset-/Strategie-Klassen-Indizes

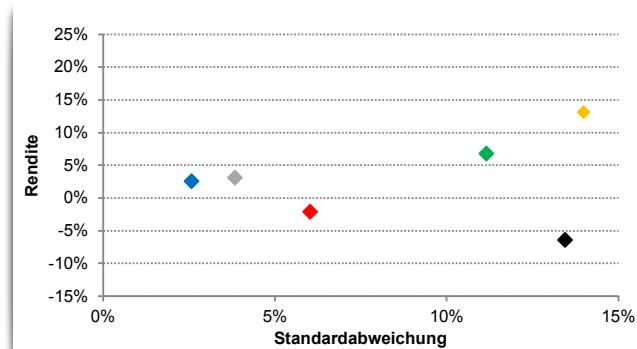


Absolut Research Average Indizes  
Performance und Risikoanalyse

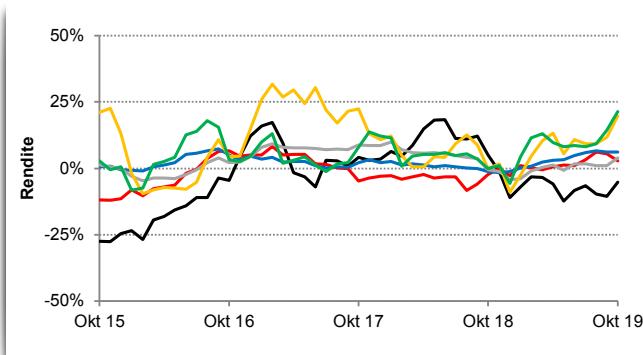
### Index-Performance (5 Jahre)



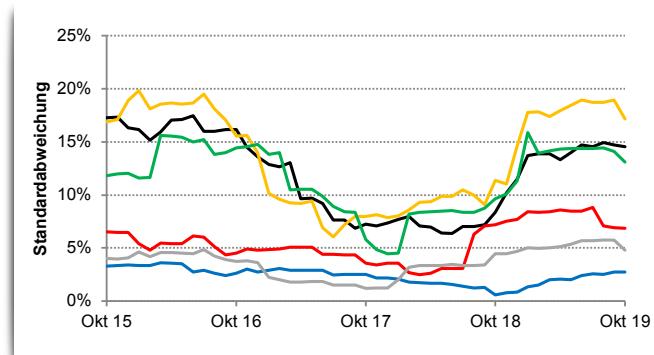
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



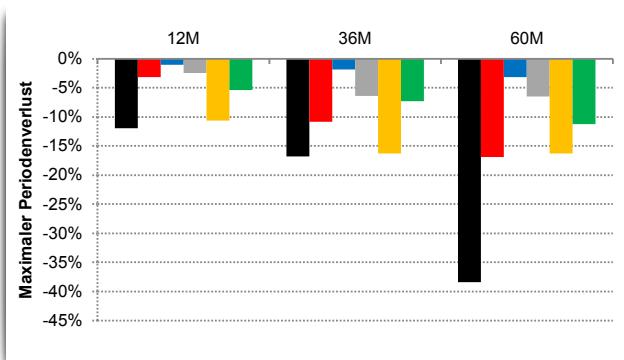
### Rollierende Rendite (12 Monate)



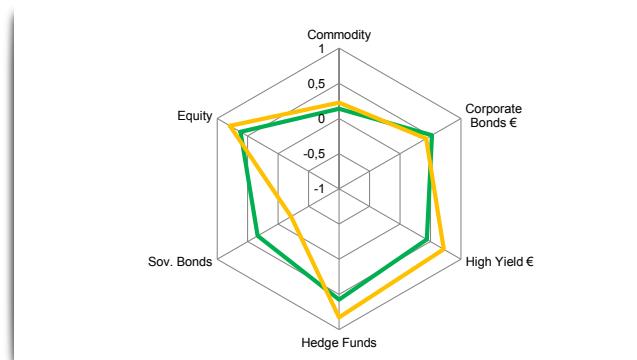
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: AR Avg Listed Real Estate/AR Avg Listed Private Equity (5 Jahre)\*



- Absolut Research – Average Commodity Index
- Absolut Research – Average Currency Carry Index
- Absolut Research – Average Euro Corporate Bond Index

- Absolut Research – Average Hedge Fund Index
- Absolut Research – Average Listed Private Equity Index
- Absolut Research – Average Listed Real Estate Index

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Asset-/Strategie-Klassen-Indizes



Absolut Research UCITS Alternative Strategies Indizes  
Performance und Risikoanalyse

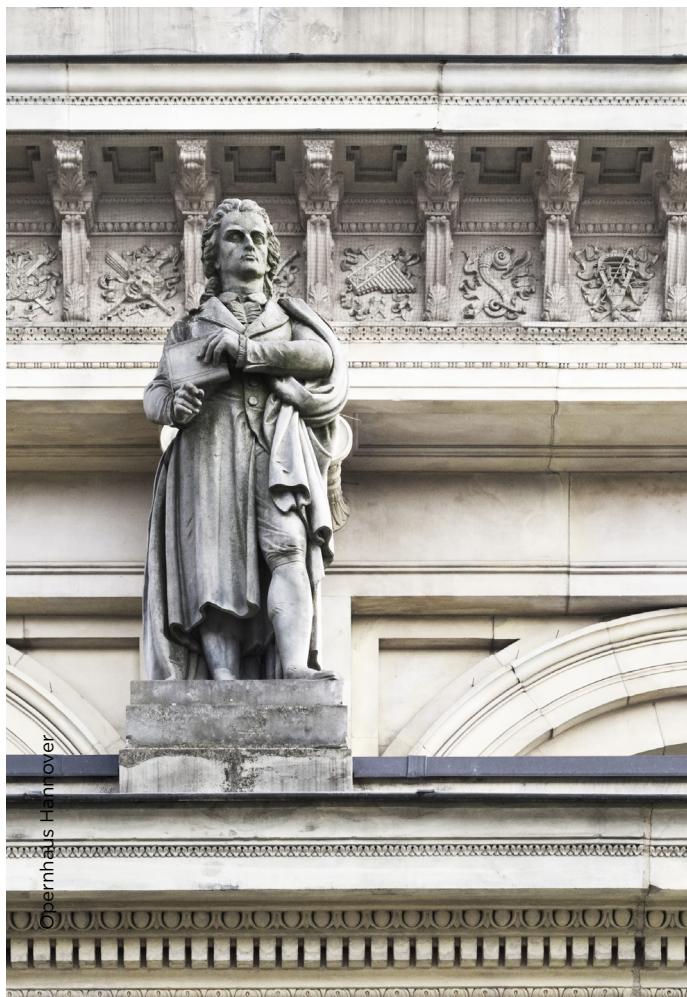
	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre				
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF		
<b>1 Multi-Asset Macro</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,74%</b>	<b>3,13%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>3,32%</b>	<b>-0,04</b>	<b>-7,92%</b>	<b>-1,58%</b>
2 Equity Long/Short Europe	0,42%	0,49%	2,95%	1,41%	4,29%	0,33	-7,46%	-1,92%
3 Fixed Income Diversified	0,41%	0,37%	4,59%	1,01%	1,87%	0,54	-3,44%	-0,80%
<b>4 Equity Long/Short Global</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,05%</b>	<b>2,60%</b>	<b>0,29%</b>	<b>4,48%</b>	<b>0,07</b>	<b>-8,60%</b>	<b>-2,10%</b>
<b>5 Volatility</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,42%</b>	<b>2,99%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>3,60%</b>	<b>-0,14</b>	<b>-8,30%</b>	<b>-1,75%</b>
6 Equity Long/Short US	0,26%	-0,56%	6,00%	1,64%	5,34%	0,31	-7,87%	-2,39%
7 Equity Event Driven	0,23%	0,11%	1,86%	0,57%	2,58%	0,22	-5,39%	-1,18%
<b>8 Fixed Income Credit</b>	<b>0,22%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>3,66%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,82%</b>	<b>0,49</b>	<b>-4,58%</b>	<b>-0,79%</b>
9 FX	0,19%	0,17%	0,42%	-1,34%	1,93%	-0,70	-8,25%	-1,03%
10 Fixed Income Convertibles	0,01%	0,10%	5,66%	1,24%	3,75%	0,33	-6,66%	-1,67%
11 Fixed Income Government	-0,15%	0,02%	1,79%	-0,38%	1,58%	-0,24	-5,78%	-0,78%
12 FoF	-0,27%	-0,19%	2,02%	-0,68%	2,41%	-0,28	-9,24%	-1,20%
13 Multi-Asset Multi-Strategy	-0,35%	0,11%	2,80%	0,46%	2,50%	0,19	-5,99%	-1,15%
14 Equity Market Neutral	-0,43%	-0,49%	-2,71%	-1,04%	1,60%	-0,65	-8,25%	-0,85%
15 Commodity	-0,69%	-0,11%	-3,99%	-1,70%	3,17%	-0,54	-8,98%	-1,64%
16 Multi-Asset CTA	-2,50%	-2,20%	6,12%	0,02%	6,63%	0,00	-15,93%	-3,13%

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research UCITS AS Indizes finden Sie unter:

<https://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-ucits-alternative-strategies-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.



## ZUSAMMEN WERTE SCHAFFEN

Unsere Asset-Management-Gesellschaften in Hamburg und Hannover bieten umfassende, maßgeschneiderte Lösungen und persönliche Betreuung aus einer Hand.

Quantitative Ansätze sowie neue Investmentstechniken zu liquiden Alternativen beweisen unsere Innovationskraft. Mit hoher Kompetenz betreuen wir auch nachhaltige Investments erfolgreich.

Wir verfügen zudem als mittelständisch und unabhängig geprägtes Haus traditionell über ein tiefgehendes Verständnis unserer Anleger, wie zahlreiche Auszeichnungen für hohe Kundenzufriedenheit bestätigen.



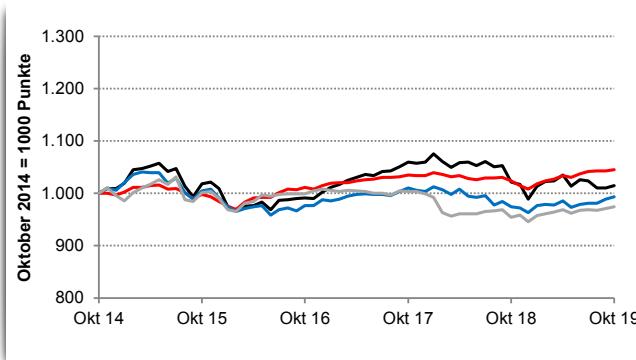
Mehr Informationen:  
[warburg-fonds.com](http://warburg-fonds.com) • [warburg-invest-ag.de](http://warburg-invest-ag.de)

## Asset-/Strategie-Klassen-Indizes

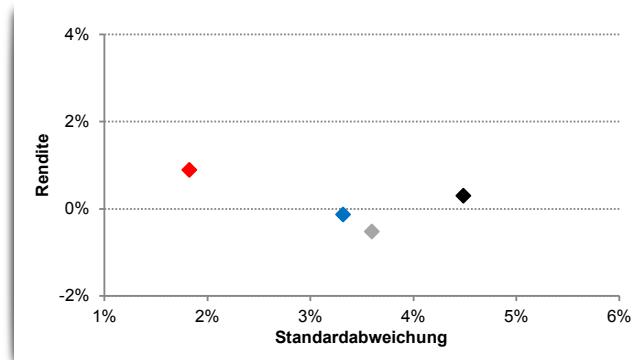


Absolut Research UCITS Alternative Strategies Indizes  
Performance und Risikoanalyse

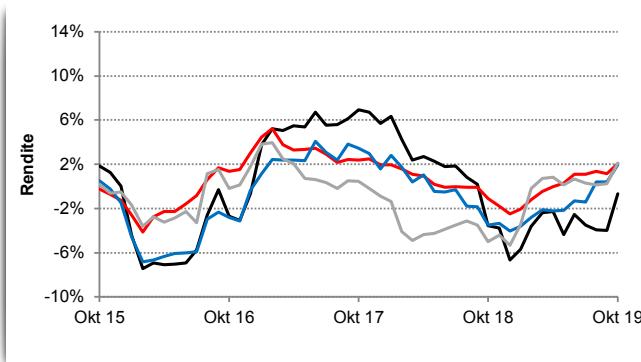
### Index-Performance (5 Jahre)



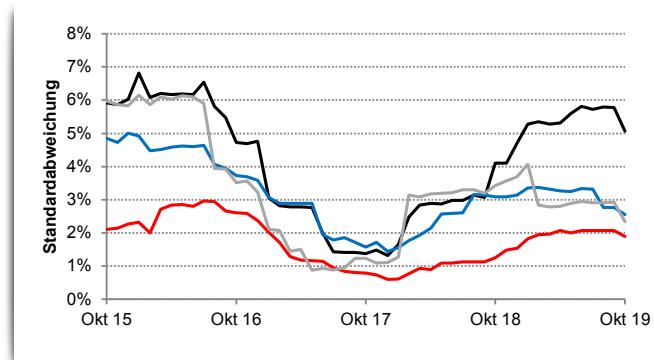
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



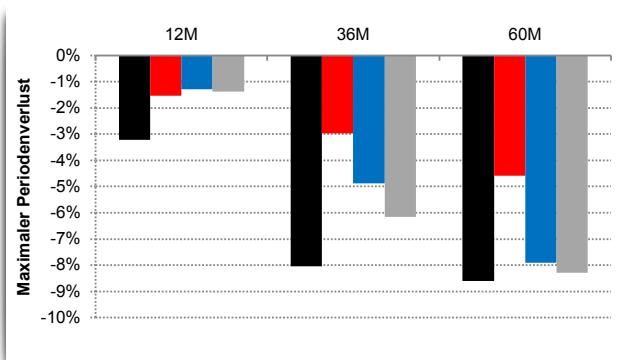
### Rollierende Rendite (12 Monate)



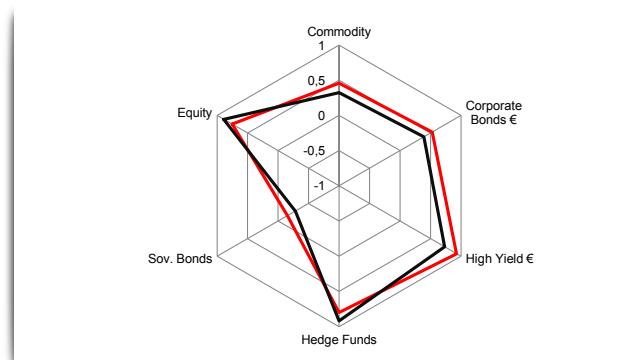
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Absolut Research UCITS AS - Equity / Absolut Research UCITS AS - Fixed Income (5 Jahre)\*



- Absolut Research UCITS Alternative Strategies Index – Equity Long/Short Global
- Absolut Research UCITS Alternative Strategies Index – Fixed Income Credit
- Absolut Research UCITS Alternative Strategies Index – Multi Asset Macro
- Absolut Research UCITS Alternative Strategies Index – Volatility

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

- Absolut Research UCITS Alternative Strategies Index – Equity Long/Short Global
- Absolut Research UCITS Alternative Strategies Index – Fixed Income Credit
- Absolut Research UCITS Alternative Strategies Index – Multi Asset Macro
- Absolut Research UCITS Alternative Strategies Index – Volatility





## Equity

- ➔ Developed-Markets-Indizes
- ➔ Emerging-Markets-Indizes
- ➔ Dividend-Indizes
- ➔ Smart-Beta-Indizes
- ➔ Size-Indizes
- ➔ Style-Indizes

## Equity



### Developed-Markets-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
<b>1 Nikkei 225 Total Return</b>	<b>5,38%</b>	<b>5,83%</b>	<b>16,82%</b>	<b>8,99%</b>	<b>16,33%</b>	<b>0,55</b>	<b>-22,90%</b>	<b>-6,92%</b>	✓
2 NASDAQ 100 Total Return Index	4,37%	0,83%	28,82%	15,56%	15,17%	1,03	-17,00%	-5,90%	✓
3 MSCI AC Asia Pacific Net TR USD	4,35%	2,64%	13,79%	5,37%	13,03%	0,41	-20,79%	-5,68%	-
4 ATX Total Return	4,28%	3,42%	18,70%	10,27%	16,29%	0,63	-21,44%	-6,81%	✓
5 MSCI AC Asia Pacific ex Japan Net TR USD	4,04%	1,79%	12,17%	4,33%	14,62%	0,30	-25,11%	-6,50%	-
<b>6 DAX</b>	<b>3,53%</b>	<b>4,09%</b>	<b>21,86%</b>	<b>6,65%</b>	<b>16,11%</b>	<b>0,41</b>	<b>-20,65%</b>	<b>-7,01%</b>	✓
7 Hang Seng Total Return Index	3,29%	1,87%	7,76%	6,09%	17,24%	0,35	-30,02%	-7,57%	✓
8 MSCI World - Net USD	2,54%	2,13%	20,60%	7,58%	11,66%	0,65	-13,42%	-4,87%	✓
<b>9 S&amp;P 500 Total Return Index</b>	<b>2,17%</b>	<b>1,87%</b>	<b>23,16%</b>	<b>10,78%</b>	<b>11,92%</b>	<b>0,90</b>	<b>-13,52%</b>	<b>-4,74%</b>	✓
10 Swiss Market Index Cum Dividend	1,40%	1,96%	25,29%	6,41%	11,99%	0,53	-16,13%	-5,12%	✓
<b>11 Euro Stoxx 50 Total Return Index</b>	<b>1,08%</b>	<b>4,25%</b>	<b>23,24%</b>	<b>5,76%</b>	<b>14,71%</b>	<b>0,39</b>	<b>-18,91%</b>	<b>-6,43%</b>	✓
12 STOXX Europe 600 Index TR Net EUR	1,04%	3,70%	20,75%	6,25%	12,43%	0,50	-15,48%	-5,33%	✓
13 Dow Jones Industrial Average TR Index	0,59%	2,05%	18,19%	11,93%	12,18%	0,98	-11,31%	-4,78%	✓
<b>14 MSCI World - Net EUR</b>	<b>0,21%</b>	<b>3,16%</b>	<b>23,57%</b>	<b>10,11%</b>	<b>12,05%</b>	<b>0,84</b>	<b>-12,17%</b>	<b>-4,85%</b>	✓
15 FTSE 100 Total Return Index	-1,87%	2,97%	12,12%	6,28%	10,45%	0,60	-12,14%	-4,41%	✓

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

**Sie wollen Ihr Plus multiplizieren.  
Mit unseren Modellen können Sie rechnen.**

Unser quantitatives Fondsmanagement ermöglicht eine flächendeckende Überwachung der globalen Rentenmärkte. Mittels einer faktorbasierten Anlagestrategie optimieren wir dabei die Risiko- und Ertragspotenziale für Sie.

**Erfolg beginnt mit Respekt.**





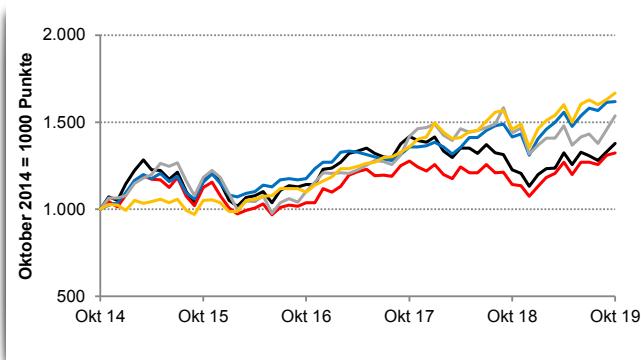
DekaBank Deutsche Girozentrale  
[www.deka-institutionell.de](http://www.deka-institutionell.de)

 Finanzgruppe

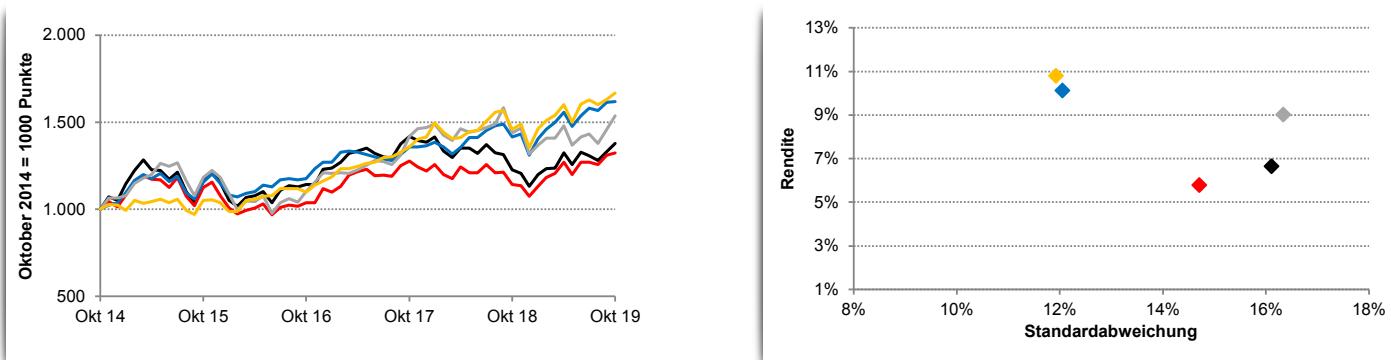
**Equity**

Developed-Markets-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

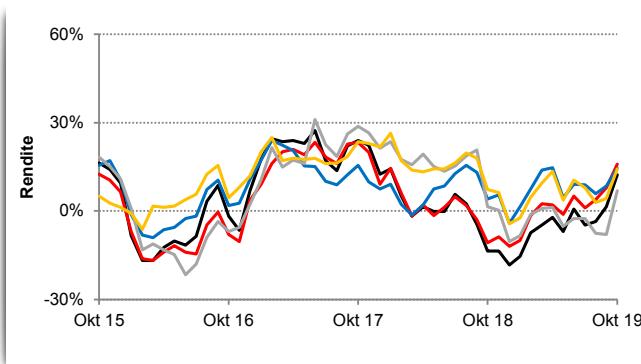
## Index-Performance (5 Jahre)

**Equity**

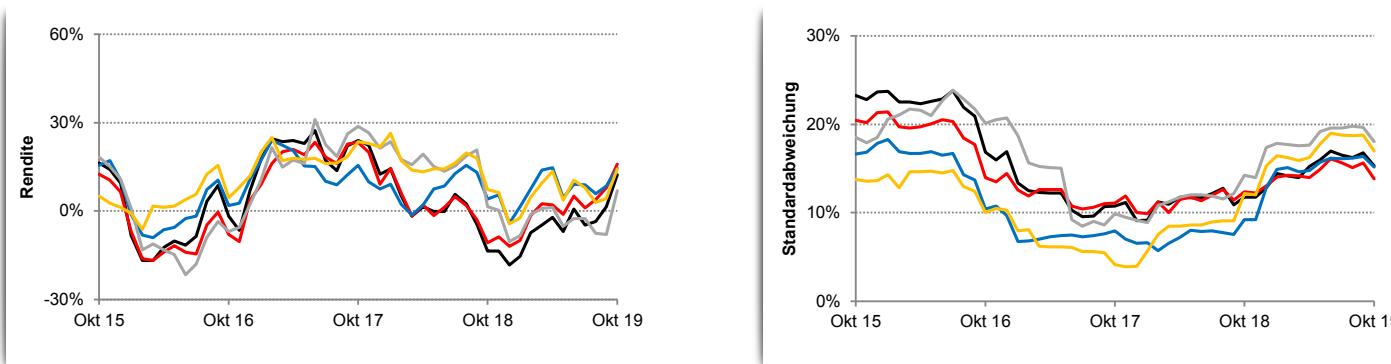
## Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



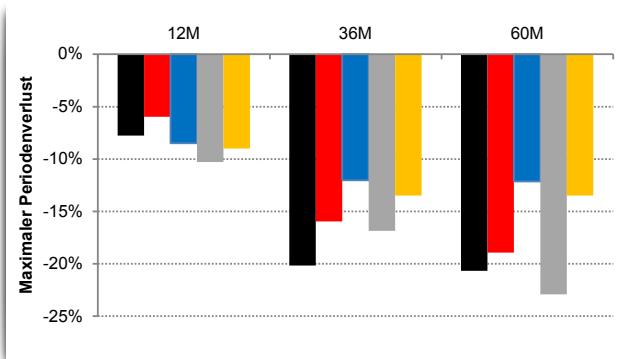
## Rollierende Rendite (12 Monate)



## Rollierende Standardabweichung (12 Monate)

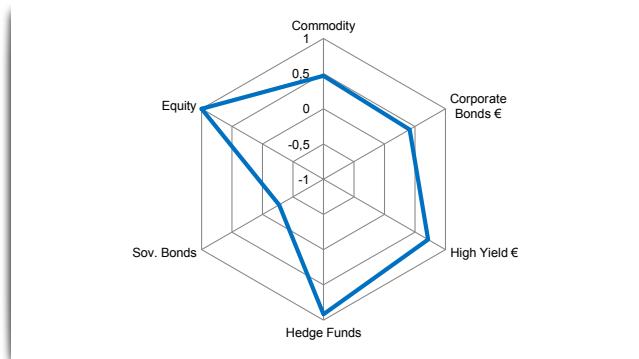


## Maximaler Periodenverlust



- DAX
- Euro Stoxx 50 Total Return Index
- MSCI World - Net EUR

## Korrelation: MSCI World Index - Net EUR (5 Jahre)\*



- Nikkei 225 Index
- S&P 500 Total Return Index

## Equity



### Emerging-Markets-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 Russian RTS Index USD	6,67%	3,14%	33,14%	5,45%	24,63%	0,22	-32,44% -11,01% ✓
2 MSCI EM Asia - USD Net	4,49%	1,99%	10,74%	4,70%	15,57%	0,30	-26,68% -6,91% ✓
3 MSCI EM Latin America - USD Net	4,45%	2,62%	11,05%	0,11%	24,03%	0,00	-42,98% -11,17% ✓
4 FTSE BRIC 50 Index TR USD	4,37%	1,14%	11,14%	6,16%	18,61%	0,33	-33,09% -8,20% ✓
5 CECE Net Total Return EUR	4,29%	2,54%	4,43%	2,91%	15,26%	0,19	-28,28% -6,91% ✓
6 MSCI Emerging Markets Index - Net USD	4,22%	1,91%	10,35%	2,93%	15,65%	0,19	-27,86% -7,09% ✓
7 S&P Bombay Stock Exchange SENSEX Index	3,78%	3,57%	11,26%	7,57%	13,38%	0,57	-21,66% -5,67% (✓)*
8 MSCI FM Central/Eastern Europe & CIS - USD Net	2,98%	0,27%	22,64%	5,74%	15,77%	0,36	-29,93% -6,92% -
9 MSCI EM EMEA - USD Net	2,76%	0,94%	8,12%	-0,84%	18,20%	-0,05	-32,23% -8,58% ✓
10 Indice Bovespa Sao Paulo Stock Exchange Index	2,36%	3,57%	22,00%	14,44%	20,67%	0,70	-28,14% -8,51% ✓
11 MSCI Emerging Markets Index - Net EUR	1,84%	2,94%	13,09%	5,35%	13,45%	0,40	-25,60% -5,88% ✓
12 MSCI FM Africa - USD Net	1,63%	0,12%	2,86%	-4,93%	14,51%	-0,34	-34,40% -7,22% -
13 MSCI FM EMEA - USD Net	1,32%	-2,69%	13,73%	0,32%	11,00%	0,03	-30,89% -5,15% -
14 Shanghai SE Composite Index CNY	0,83%	0,77%	20,31%	6,09%	24,36%	0,25	-41,47% -10,83% -
15 MSCI Frontier Markets TR - USD Net	0,81%	-1,95%	11,56%	-0,22%	11,51%	-0,02	-27,02% -5,43% -
16 S&P Select Frontiers TR USD	0,01%	-1,29%	13,38%	4,59%	17,83%	0,26	-30,36% -7,96% ✓
17 MSCI FM Asia - USD Net	-0,95%	0,67%	9,03%	6,21%	15,34%	0,40	-23,42% -6,68% -

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

## → Hier: Die besten Asset Manager für Schwellenländer-Aktien (global)

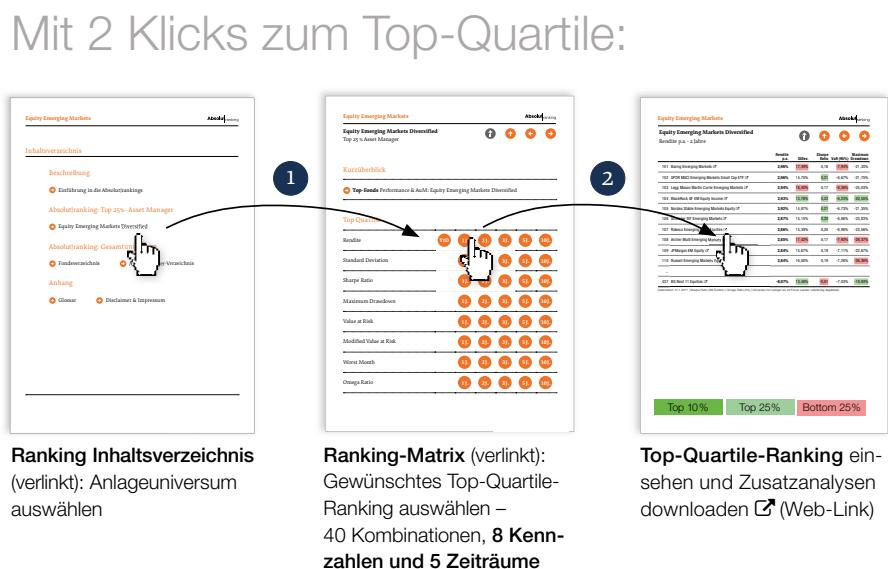
Absolut ranking  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Equity Emerging Markets 2019

TOP 25

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



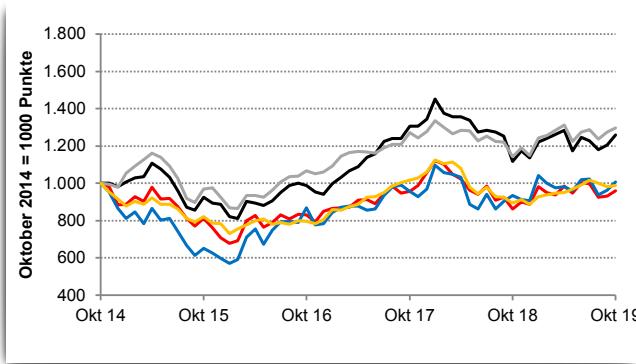
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Equity

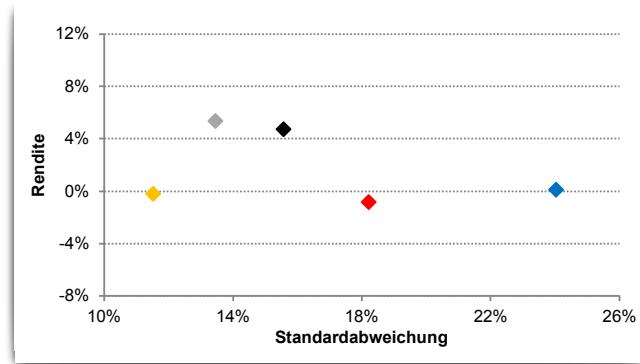
Emerging-Markets-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



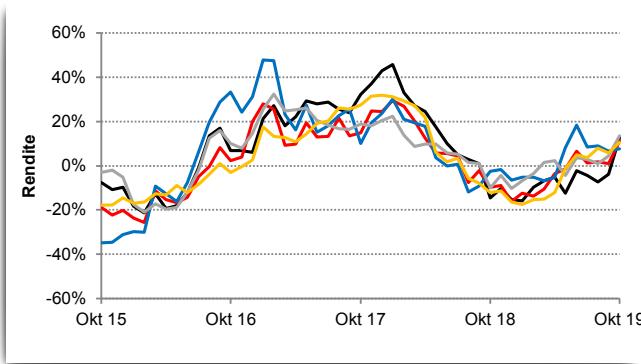
Index-Performance (5 Jahre)



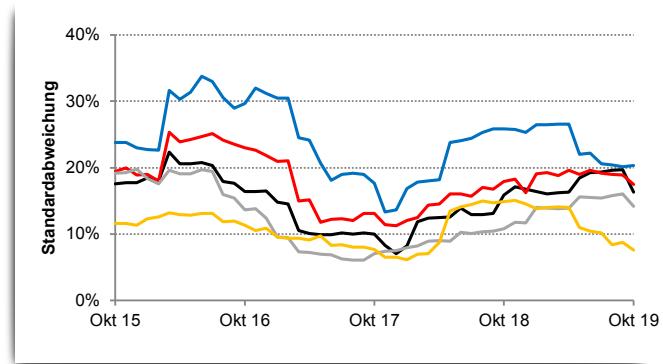
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



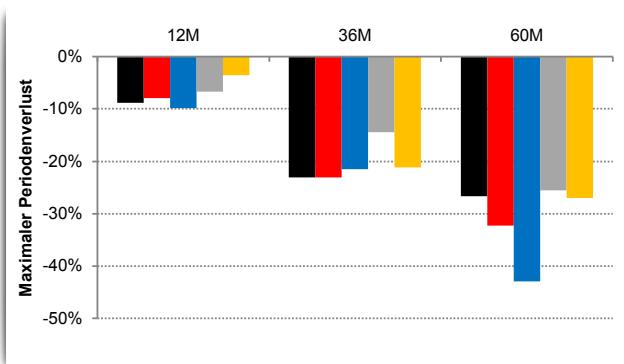
Rollierende Rendite (12 Monate)



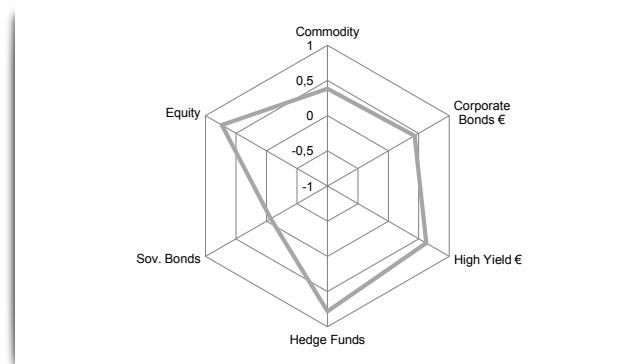
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: MSCI Emerging Markets Index – EUR Net (5 Jahre)\*



- MSCI EM Asia - USD Net
- MSCI EM EMEA - USD Net
- MSCI EM Latin America - USD Net

- MSCI Emerging Markets Index - Net EUR
- MSCI Frontier Markets TR - USD Net

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

**Equity**
**Dividend-Indizes**  
 Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 Dow Jones Global Select Dividend TR USD	4,07%	6,21%	13,83%	-16,82%	-5,36%	✓			
2 Dow Jones Europe Select Dividend TR EUR	4,01%	6,63%	13,57%	-20,29%	-6,31%	✓			
<b>3 S&amp;P Emerging Markets Dividend Opportunities TR USD</b>	<b>3,16%</b>	<b>1,28%</b>	<b>8,03%</b>	<b>-33,67%</b>	<b>-7,87%</b>	✓			
4 MSCI Emerging Markets High Dividend Yield LOC Net	3,04%	2,01%	8,00%	3,82%	11,14%	0,34	-24,29%	-4,93%	-
5 DAXPLUS Maximum Dividend TR Index EUR	2,75%	3,11%	10,77%	2,75%	14,84%	0,19	-26,47%	-6,73%	✓
6 STOXX Europe Select Dividend 30 TR EUR	2,59%	6,43%	20,38%	7,22%	11,49%	0,63	-10,66%	-4,82%	✓
7 Dow Jones Emerging Markets Select Dividend TR USD	2,26%	0,58%	7,96%	2,13%	16,73%	0,13	-35,04%	-7,65%	✓
<b>8 MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield LOC Net</b>	<b>2,24%</b>	<b>1,95%</b>	<b>8,89%</b>	<b>3,15%</b>	<b>11,23%</b>	<b>0,28</b>	<b>-24,70%</b>	<b>-5,02%</b>	✓
9 Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 30 TR USD	2,19%	4,00%	14,07%	1,31%	14,28%	0,09	-28,60%	-6,59%	✓
<b>10 Euro Stoxx Select Dividend 30 TR EUR</b>	<b>2,12%</b>	<b>6,04%</b>	<b>16,97%</b>	<b>6,82%</b>	<b>13,00%</b>	<b>0,52</b>	<b>-14,23%</b>	<b>-5,55%</b>	✓
11 S&P Global Dividend Opportunities TR USD	1,98%	2,78%	21,23%	4,44%	13,66%	0,33	-29,21%	-6,05%	-
12 MSCI Europe High Dividend Yield LOC Net	1,65%	5,02%	18,52%	7,57%	10,31%	0,73	-9,63%	-4,24%	✓
13 S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats TR EUR	1,65%	5,00%	18,19%	8,54%	11,73%	0,73	-11,51%	-4,83%	✓
<b>14 S&amp;P US High Yield Dividend Aristocrats TR USD</b>	<b>1,63%</b>	<b>3,84%</b>	<b>18,27%</b>	<b>10,02%</b>	<b>10,83%</b>	<b>0,93</b>	<b>-8,12%</b>	<b>-4,29%</b>	✓
<b>15 MSCI World High Dividend Yield - LOC Net</b>	<b>1,52%</b>	<b>3,61%</b>	<b>17,99%</b>	<b>7,54%</b>	<b>9,30%</b>	<b>0,81</b>	<b>-9,34%</b>	<b>-3,77%</b>	-
<b>16 STOXX Global Select Dividend 100 TR EUR</b>	<b>0,66%</b>	<b>5,74%</b>	<b>19,09%</b>	<b>6,82%</b>	<b>10,33%</b>	<b>0,66</b>	<b>-12,94%</b>	<b>-4,31%</b>	✓
17 STOXX Asia/Pacific Select Dividend 30 TR EUR	0,59%	3,90%	17,49%	4,99%	12,36%	0,40	-19,88%	-5,40%	-
18 Dow Jones US Select Dividend TR USD	0,07%	5,05%	17,79%	9,47%	10,02%	0,94	-9,95%	-3,96%	✓
19 STOXX North America Select Dividend 40 TR EUR	-1,30%	7,04%	19,62%	8,26%	11,19%	0,74	-12,54%	-4,60%	-

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

**Sie wollen Ihr Plus multiplizieren.  
Mit unseren Modellen können Sie rechnen.**

Unser quantitatives Fondsmanagement ermöglicht eine flächendeckende Überwachung der globalen Rentenmärkte. Mittels einer faktorbasierten Anlagestrategie optimieren wir dabei die Risiko- und Ertragspotenziale für Sie.

Erfolg beginnt mit Respekt.



DekaBank Deutsche Girozentrale  
[www.deka-institutionell.de](http://www.deka-institutionell.de)

**.Deka**  
Institutionell

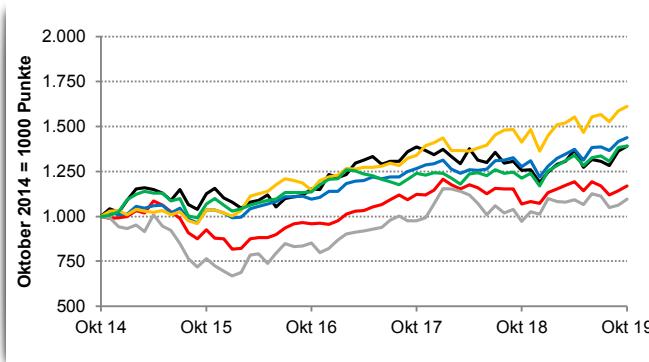
 Finanzgruppe

## Equity

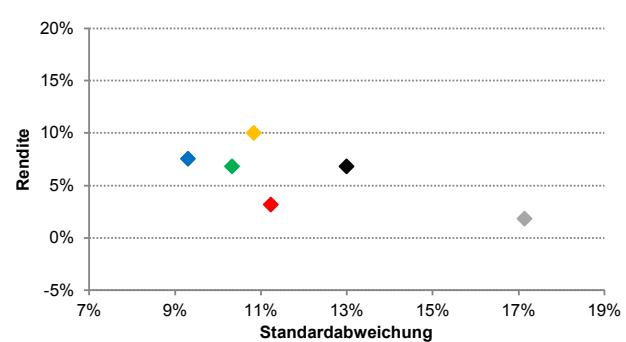
Dividend-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



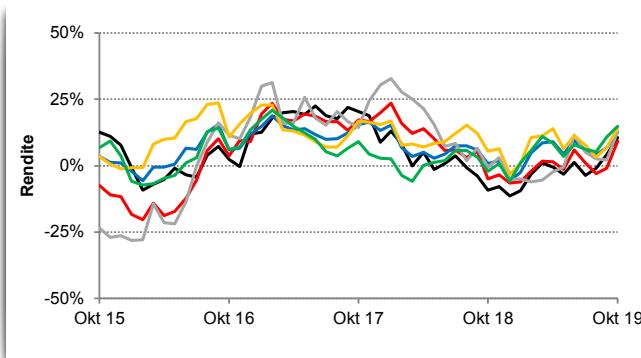
### Index-Performance (5 Jahre)



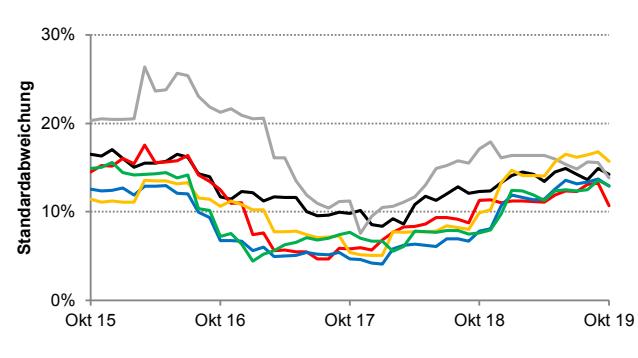
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



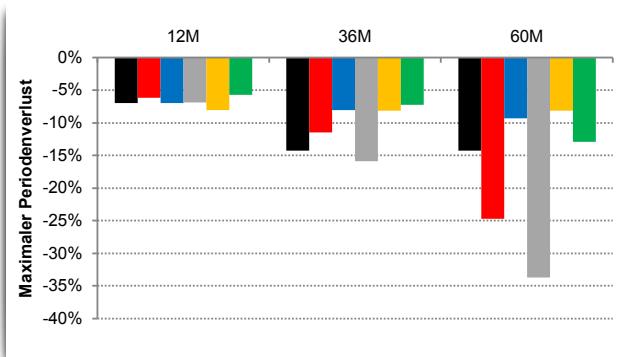
### Rollierende Rendite (12 Monate)



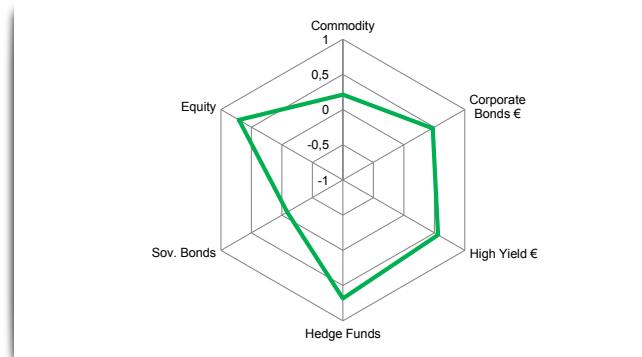
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### STOXX Global Select Dividend 100 TR EUR



- Euro Stoxx Select Dividend 30 TR EUR
- MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield LOC Net
- MSCI World High Dividend Yield - LOC Net

- S&P Emerging Markets Dividend Opportunities TR USD
- S&P US High Yield Aristocrats TR USD
- STOXX Global Select Dividend 100 TR EUR

## Equity

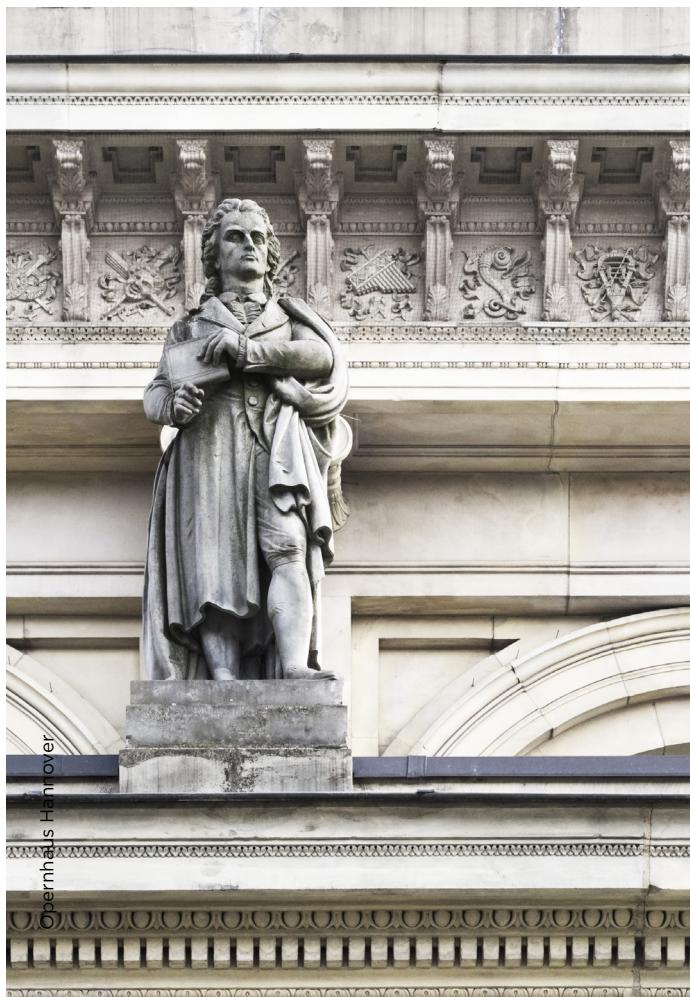
### Smart-Beta-Indizes Performance und Risikoanalyse



	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
				Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF
1 FTSE RAFI Emerging Market TR USD	4,68%	2,39%	10,04%	4,56%	19,16%	0,24	-34,41%	-8,58%	-
2 FTSE Edhec Risk Efficient Emerging Markets TR Index USD	3,53%	1,22%	10,90%	2,77%	13,59%	0,20	-25,17%	-6,15%	-
3 FTSE RAFI All World 3000 TR USD	2,80%	3,84%	16,24%	6,06%	12,35%	0,49	-16,69%	-5,31%	-
4 MSCI Emerging Markets Index GDP Weighted - LOC Net	2,69%	1,19%	10,30%	6,58%	13,37%	0,49	-24,14%	-5,74%	-
5 MSCI Europe Index Minimum Volatility - USD Net	2,46%	1,66%	17,50%	5,16%	10,63%	0,49	-13,02%	-4,58%	✓
6 MSCI Emerging Markets Index Minimum Volatility - USD Net	2,42%	0,39%	6,18%	2,05%	11,74%	0,18	-23,21%	-5,35%	✓
7 MSCI Emerging Markets Index Equal Weighted - LOC Net	2,32%	1,19%	9,42%	3,35%	11,12%	0,30	-19,62%	-4,95%	-
8 MSCI World Equal Weighted - LOC Net	2,05%	3,50%	17,92%	7,57%	11,44%	0,66	-13,75%	-4,77%	-
9 FTSE Edhec Risk Efficient All World Index USD	1,93%	2,42%	15,19%	5,40%	10,82%	0,50	-15,48%	-4,65%	-
10 WisdomTree Global High Dividend Index TR	1,90%	3,82%	15,14%	3,96%	11,34%	0,35	-16,14%	-5,01%	-
11 MSCI World GDP Weighted - LOC Net	1,88%	2,81%	20,05%	7,88%	11,31%	0,70	-13,11%	-4,68%	-
12 Goldman Sachs Equity Factor Index World NTR	1,68%	1,11%	16,82%	7,45%	10,17%	0,73	-12,66%	-4,18%	✓
13 FTSE RAFI Europe TR EUR	1,34%	5,37%	16,84%	5,50%	13,40%	0,41	-19,25%	-5,84%	✓
14 MSCI Europe Index Equal Weighted - LOC Net	1,30%	3,43%	18,36%	7,58%	11,77%	0,64	-14,55%	-4,92%	-
15 FTSE Edhec Risk Efficient Eurobloc TR Index EUR	1,04%	2,88%	17,21%	9,64%	12,03%	0,80	-13,68%	-4,88%	-
16 MSCI Europe Index GDP Weighted - LOC Net	1,03%	3,51%	19,32%	6,41%	12,58%	0,51	-15,13%	-5,39%	-
17 MSCI World Minimum Volatility - USD Net	0,86%	1,00%	20,58%	9,75%	8,40%	1,16	-7,46%	-3,18%	✓

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.



## ZUSAMMEN WERTE SCHAFFEN

Unsere Asset-Management-Gesellschaften in Hamburg und Hannover bieten umfassende, maßgeschneiderte Lösungen und persönliche Betreuung aus einer Hand.

Quantitative Ansätze sowie neue Investmentstechniken zu liquiden Alternativen beweisen unsere Innovationskraft. Mit hoher Kompetenz betreuen wir auch nachhaltige Investments erfolgreich.

Wir verfügen zudem als mittelständisch und unabhängig geprägtes Haus traditionell über ein tiefgehendes Verständnis unserer Anleger, wie zahlreiche Auszeichnungen für hohe Kundenzufriedenheit bestätigen.



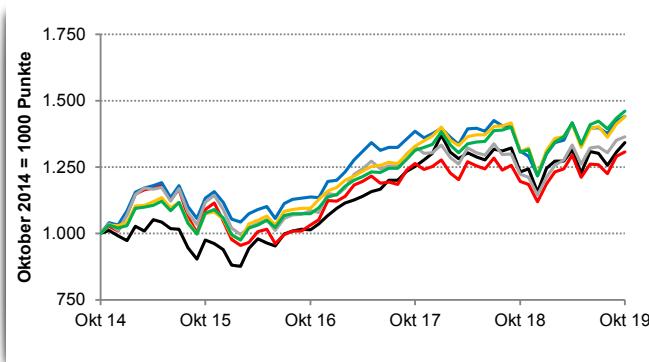
Mehr Informationen:  
[warburg-fonds.com](http://warburg-fonds.com) • [warburg-invest-ag.de](http://warburg-invest-ag.de)

## Equity

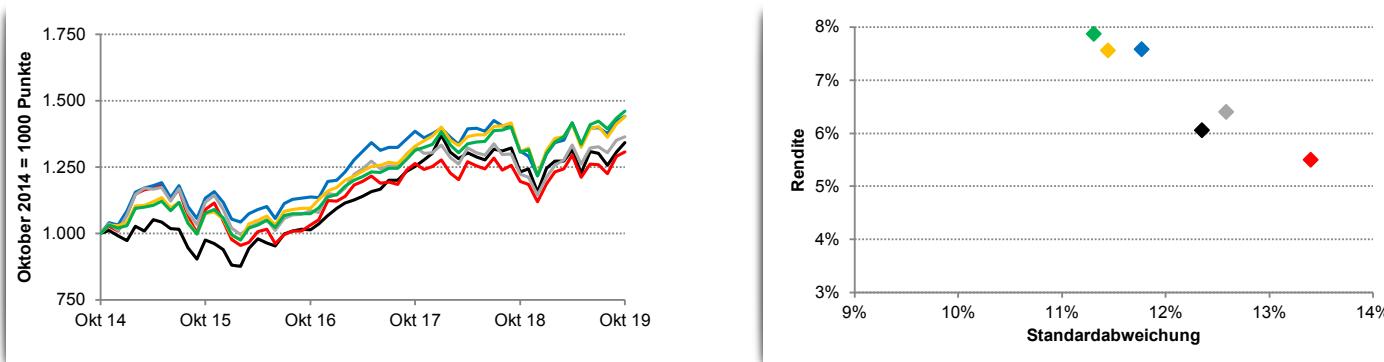
Smart-Beta-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



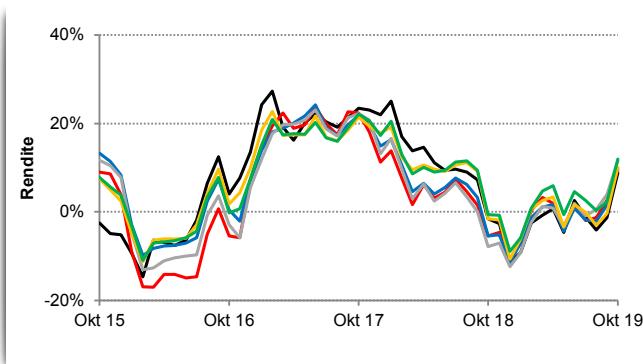
### Index-Performance (5 Jahre)



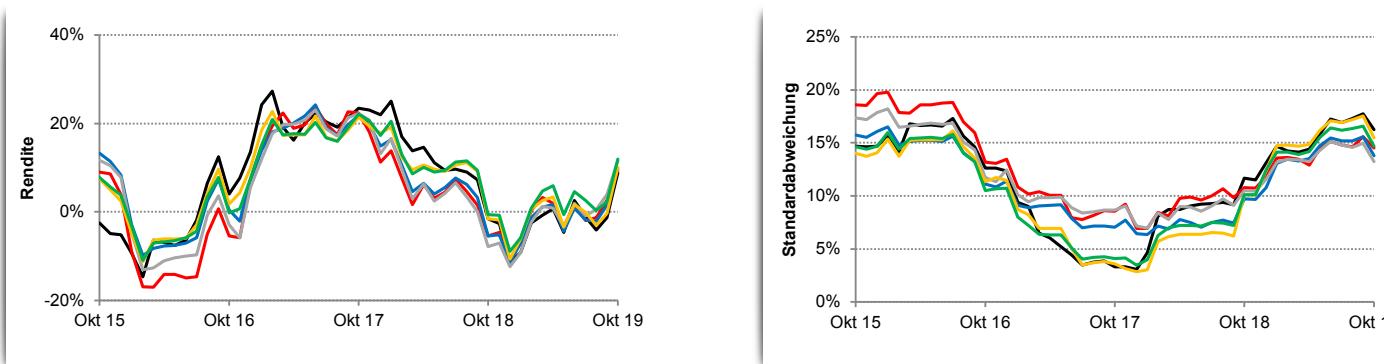
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



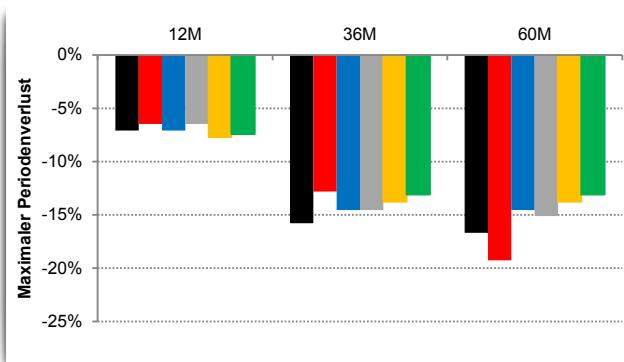
### Rollierende Rendite (12 Monate)



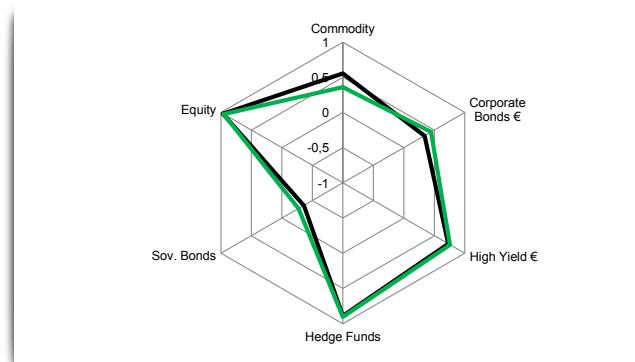
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: FTSE RAFI All World 3000 TR/MSCI World Index GDP Weighted LOC (5 Jahre)



- FTSE RAFI All World 3000 TR USD
- FTSE RAFI Europe TR EUR
- MSCI Europe Index Equal Weighted - LOC Net

- MSCI Europe Index GDP Weighted - LOC Net
- MSCI World Equal Weighted - LOC Net
- MSCI World GDP Weighted - LOC Net

**Equity**

**Size-Indizes**  
Performance und Risikoanalyse



	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre				
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF		
1 MSCI Emerging Markets Large Cap Index - Net USD	4,25%	2,03%	11,01%	3,20%	15,84%	0,20	-27,99%	-7,16%
2 MSCI Emerging Markets Mid Cap Index - Net USD	3,98%	1,15%	6,32%	1,45%	14,98%	0,10	-27,16%	-6,90%
3 MSCI Emerging Markets Small Cap Index - Net USD	3,84%	1,96%	5,72%	0,98%	14,44%	0,07	-25,85%	-6,69%
4 SDAX	3,71%	2,06%	20,26%	11,40%	15,04%	0,76	-24,04%	-6,14%
5 DAX	3,53%	4,09%	21,86%	6,65%	16,11%	0,41	-20,65%	-7,01%
<b>6 STOXX Europe Mid 200 TR EUR</b>	<b>2,63%</b>	<b>3,69%</b>	<b>19,16%</b>	<b>8,83%</b>	<b>12,83%</b>	<b>0,69</b>	<b>-16,13%</b>	<b>-5,32%</b>
7 MSCI AC World Index Small Cap - Net LOC	2,07%	2,19%	17,01%	7,54%	11,96%	0,63	-17,83%	-5,01%
<b>8 MSCI AC World Index Large Cap - Net LOC</b>	<b>2,05%</b>	<b>2,20%</b>	<b>19,47%</b>	<b>8,32%</b>	<b>10,87%</b>	<b>0,77</b>	<b>-12,11%</b>	<b>-4,44%</b>
9 STOXX Europe Small 200 TR EUR	1,86%	3,12%	20,59%	8,52%	12,96%	0,66	-15,60%	-5,40%
<b>10 MSCI AC World Index Mid Cap - Net LOC</b>	<b>1,80%</b>	<b>2,45%</b>	<b>19,85%</b>	<b>7,73%</b>	<b>11,16%</b>	<b>0,69</b>	<b>-14,83%</b>	<b>-4,62%</b>
11 MDAX	1,40%	0,65%	21,59%	10,22%	14,07%	0,73	-20,12%	-5,79%
<b>12 STOXX Europe Large 200 TR EUR</b>	<b>0,68%</b>	<b>3,74%</b>	<b>21,07%</b>	<b>5,61%</b>	<b>12,48%</b>	<b>0,45</b>	<b>-16,52%</b>	<b>-5,40%</b>

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier geht's zu den besten Asset Managern für europäische Aktien

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

**Absolut**ranking  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Equity Europe 2019

1
→

2
→

**Ranking Inhaltsverzeichnis**  
(verlinkt): Anlageuniversum auswählen

**Ranking-Matrix** (verlinkt):  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen –  
40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume

**Top-Quartile-Ranking** einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

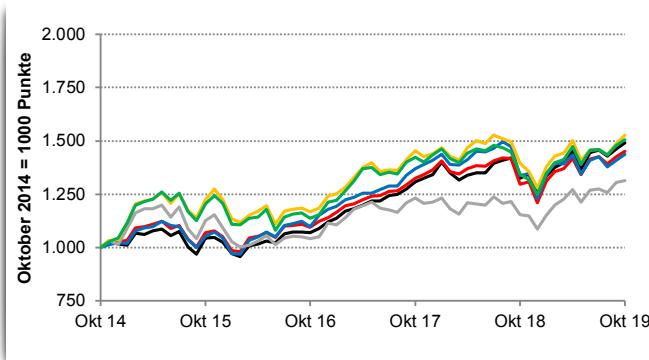
Mit 2 Klicks zum Top-Quartile

## Equity

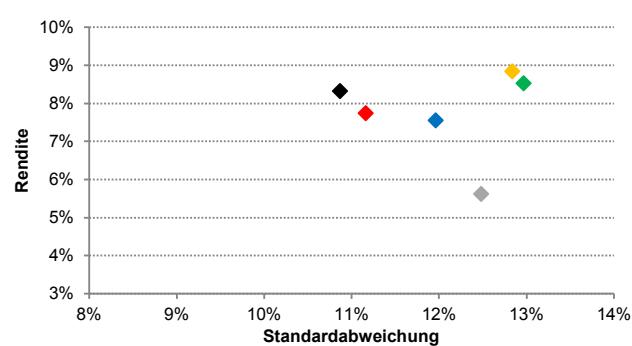
Size-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



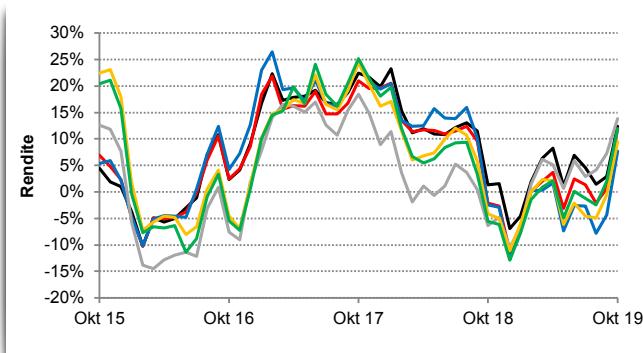
### Index-Performance (5 Jahre)



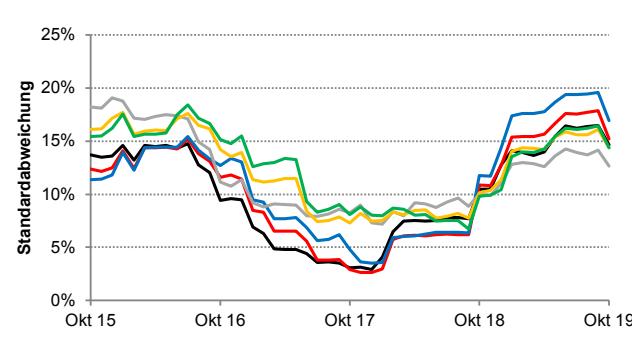
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



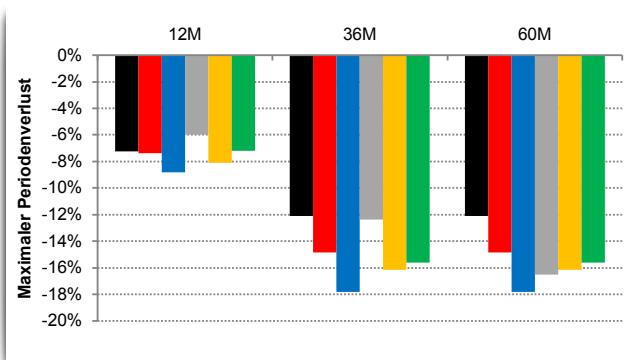
### Rollierende Rendite (12 Monate)



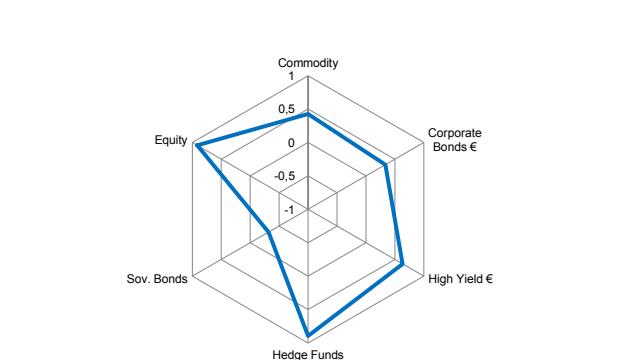
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: MSCI AC World Index Small Cap - Net LOC (5 Jahre)\*



- MSCI AC World Index Large Cap - Net LOC
- MSCI AC World Index Mid Cap - Net LOC
- MSCI AC World Index Small Cap - Net LOC

- STOXX Europe Large 200 TR EUR
- STOXX Europe Mid 200 TR EUR
- STOXX Europe Small 200 TR EUR

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Equity

Style-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre				
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF		
1 Euro Stoxx TMI Small Cap Value Index TR	3,33%	3,51%	19,57%	-22,13%	-6,13%	-		
2 Euro Stoxx TMI Mid Cap Value Index TR	2,77%	4,66%	15,16%	-14,82%	-5,87%	-		
<b>3 Euro Stoxx TMI Value Index TR</b>	<b>2,74%</b>	<b>4,62%</b>	<b>16,85%</b>	<b>-4,88%</b>	<b>14,33%</b>	<b>0,34</b>	<b>-19,96%</b>	<b>-6,32%</b>
4 Euro Stoxx TMI Large Cap Value Index TR	2,67%	4,64%	16,98%	-4,03%	14,67%	0,28	-21,74%	-6,55%
5 MSCI AC World Index Large Cap Growth - Net LOC	2,63%	0,74%	24,97%	10,99%	11,69%	0,94	-14,07%	-4,62%
<b>6 MSCI AC World Index Growth - Net LOC</b>	<b>2,53%</b>	<b>0,76%</b>	<b>24,49%</b>	<b>10,47%</b>	<b>11,60%</b>	<b>0,90</b>	<b>-14,46%</b>	<b>-4,62%</b>
7 MSCI AC World Index Small Cap Value - Net LOC	2,18%	3,85%	14,35%	6,16%	11,77%	0,52	-16,74%	-5,03%
8 Euro Stoxx TMI Small Cap Growth Index TR	2,17%	1,43%	23,11%	12,09%	14,22%	0,85	-19,02%	-5,71%
9 MSCI AC World Index Mid Cap Growth - Net LOC	2,09%	0,85%	22,44%	8,36%	11,51%	0,73	-16,44%	-4,74%
10 MSCI AC World Index Small Cap Growth - Net LOC	1,96%	0,63%	19,69%	8,90%	12,49%	0,71	-18,87%	-5,15%
11 MSCI AC World Index Large Cap Value - Net LOC	1,46%	3,70%	14,37%	5,77%	10,73%	0,54	-13,57%	-4,58%
<b>12 MSCI AC World Index Value - Net LOC</b>	<b>1,45%</b>	<b>3,83%</b>	<b>14,66%</b>	<b>5,92%</b>	<b>10,73%</b>	<b>0,55</b>	<b>-13,74%</b>	<b>-4,57%</b>
13 MSCI AC World Index Mid Cap Value - Net LOC	1,43%	4,63%	16,39%	6,80%	11,18%	0,61	-14,81%	-4,71%
<b>14 Euro Stoxx TMI Growth Index TR</b>	<b>1,32%</b>	<b>2,15%</b>	<b>27,16%</b>	<b>9,22%</b>	<b>14,10%</b>	<b>0,65</b>	<b>-16,48%</b>	<b>-5,88%</b>
15 Euro Stoxx TMI Large Cap Growth Index TR	1,32%	2,72%	28,99%	8,51%	14,49%	0,59	-16,05%	-6,11%
16 Euro Stoxx TMI Mid Cap Growth Index TR	0,89%	-0,36%	20,62%	11,13%	13,68%	0,81	-17,63%	-5,54%

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier geht's zu den besten Asset Managern für Smart Beta

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

Absolut ranking  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Smart Beta Equity Global 2019

TOP 25

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile

1

Ranking Inhaltsverzeichnis (verlinkt): Anlageuniversum auswählen

2

Ranking-Matrix (verlinkt): Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen – 40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume

Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

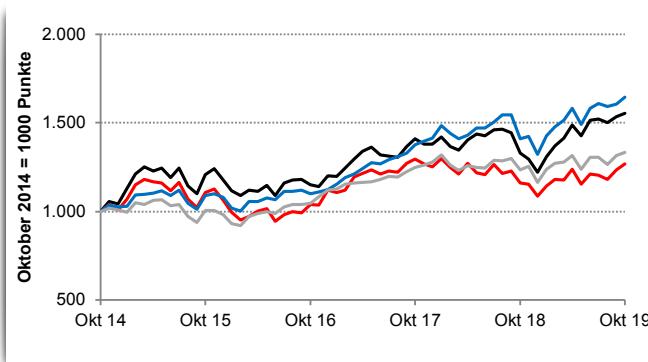
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Equity

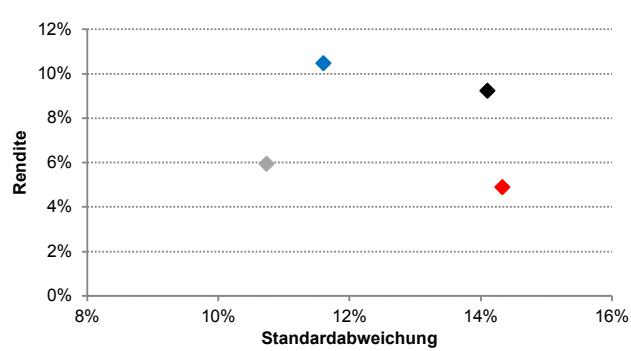
Style-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



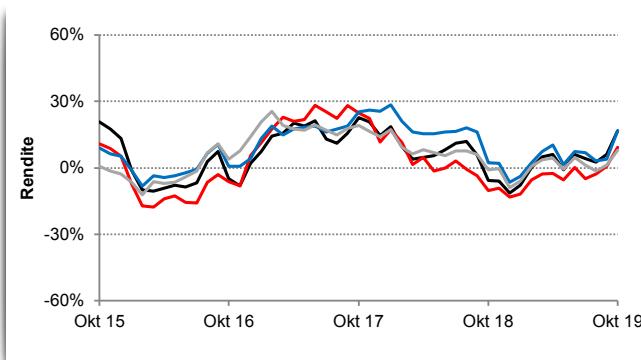
### Index-Performance (5 Jahre)



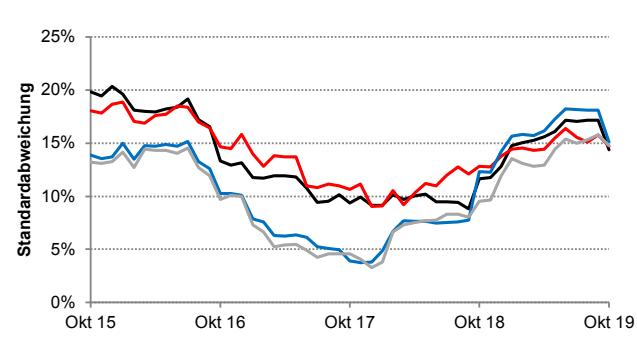
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



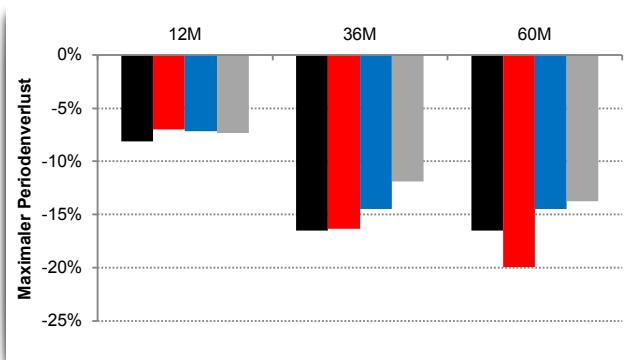
### Rollierende Rendite (12 Monate)



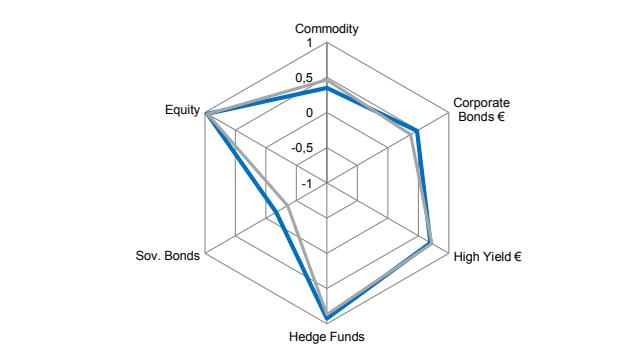
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: MSCI AC World Index Growth - Net LOC / MSCI AC World Index Value - Net LOC (5 Jahre)\*



- Euro Stoxx TMI Growth Index TR
- Euro Stoxx TMI Value Index TR

- MSCI AC World Index Growth - Net LOC
- MSCI AC World Index Value - Net LOC

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.





## Fixed Income

- ➔ Convertible-Bond-Indizes
- ➔ Corporate-Bond-Indizes
- ➔ Emerging-Market-Bond-Indizes
- ➔ High-Yield-Indizes
- ➔ Private-Debt- / Asset-Backed-Securities-Indizes
- ➔ Sovereign-Bond-Indizes / Money-Market-Indizes
- ➔ Inflation-Linked-Bond-Indizes
- ➔ Credit-Default-Swap-Indizes

## Fixed Income

Convertible-Bond-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 Bloomberg Barclays EMEA Convertibles Distressed TR Index EUR Hedged	9,62%	-0,07%	5,35%	-21,23%	30,87%	-0,69	-73,36%	-16,21%	-
2 Merrill Lynch US Convertible Bonds High Yield USD	4,06%	1,09%	19,88%	6,11%	10,90%	0,56	-17,97%	-4,63%	-
<b>3 Merrill Lynch Emerging Markets Convertible Index LOC</b>	<b>2,35%</b>	<b>0,53%</b>	<b>14,84%</b>	<b>4,85%</b>	<b>5,21%</b>	<b>0,93</b>	<b>-5,29%</b>	<b>-2,07%</b>	-
4 Merrill Lynch US Convertible Bonds Investment Grade USD	1,87%	2,47%	19,63%	11,95%	7,08%	1,69	-7,21%	-2,40%	-
<b>5 Merrill Lynch US Convertible Bonds USD</b>	<b>1,58%</b>	<b>-0,29%</b>	<b>16,50%</b>	<b>7,31%</b>	<b>8,69%</b>	<b>0,84</b>	<b>-14,24%</b>	<b>-3,50%</b>	-
6 Merrill Lynch Contingent Capital Index LOC	1,52%	1,23%	14,77%	7,62%	6,04%	1,30	-6,78%	-2,24%	-
7 UBS Thomson Reuters US Hedged Convertible Bond Index (EUR)	1,38%	-1,13%	13,06%	5,15%	8,77%	0,59	-12,89%	-3,72%	-
8 UBS Thomson Reuters Asia ex-Japan Hedged Convertible Bond Index (EUR)	1,24%	0,49%	4,53%	2,76%	5,49%	0,50	-7,45%	-2,37%	-
<b>9 UBS Thomson Reuters Global Hedged Convertible Bond Index (EUR)</b>	<b>1,04%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>10,38%</b>	<b>3,61%</b>	<b>6,76%</b>	<b>0,53</b>	<b>-11,05%</b>	<b>-2,89%</b>	-
10 UBS Thomson Reuters Asia Hedged Convertible Bond Index (EUR)	1,00%	0,73%	2,96%	2,34%	4,38%	0,53	-5,76%	-1,88%	-
11 Merrill Lynch Convertible Bonds Global 300 EUR Hedged	0,97%	-0,33%	8,60%	5,88%	6,08%	0,97	-8,13%	-2,40%	-
12 Bloomberg Barclays EMEA Convertibles Composite TR Index EUR Hedged	0,26%	0,23%	7,78%	2,72%	6,22%	0,44	-9,67%	-2,71%	-
<b>13 Exane Eurozone Convertible Bond Index EUR</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>6,89%</b>	<b>3,25%</b>	<b>5,35%</b>	<b>0,61</b>	<b>-6,57%</b>	<b>-2,26%</b>	-
<b>14 UBS Thomson Reuters Europe Hedged Convertible Bond Index (EUR)</b>	<b>-0,31%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>6,11%</b>	<b>2,49%</b>	<b>5,44%</b>	<b>0,46</b>	<b>-8,28%</b>	<b>-2,36%</b>	-
15 Bloomberg Barclays EMEA EUR Convertibles TR Index EUR Hedged	-0,44%	-0,60%	5,77%	2,01%	6,67%	0,30	-10,78%	-2,98%	-

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier geht's zu den besten Asset Managern für Wandelanleihen

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

**Absolutranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Credit Convertible Bonds 2019

**Mit 2 Klicks zum Top-Quartile**

Ranking Inhaltsverzeichnis (verlinkt): Anlageuniversum auswählen

Ranking-Matrix (verlinkt): Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen – 40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume

Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden (Web-Link)

[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

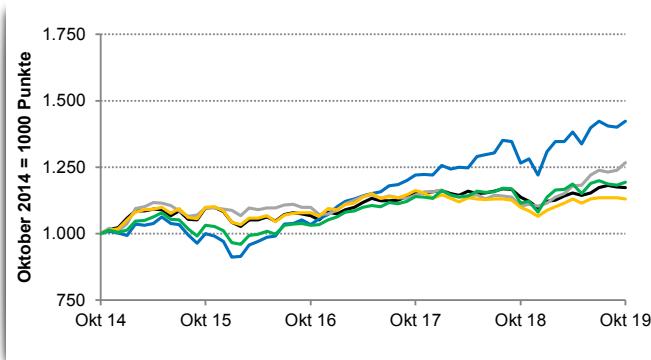
ePaper Adobe PDF

## Fixed Income

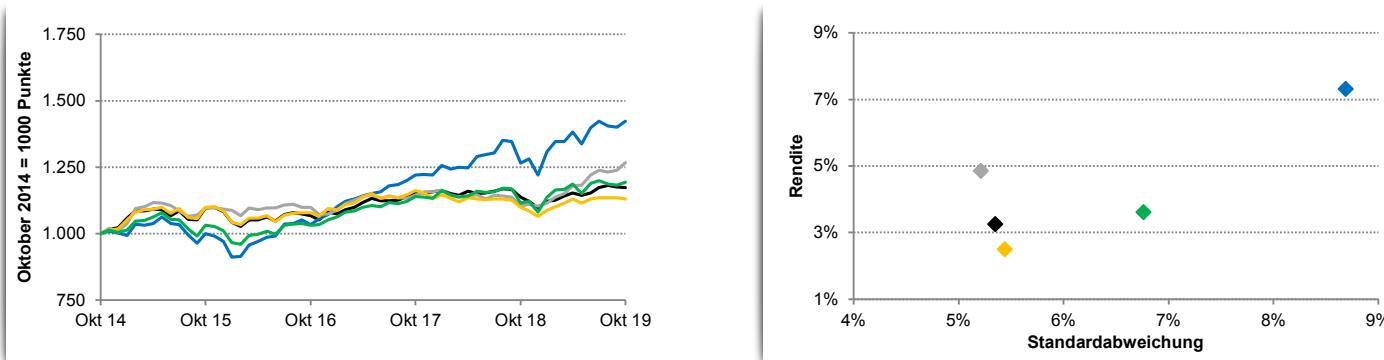


Convertible-Bond-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

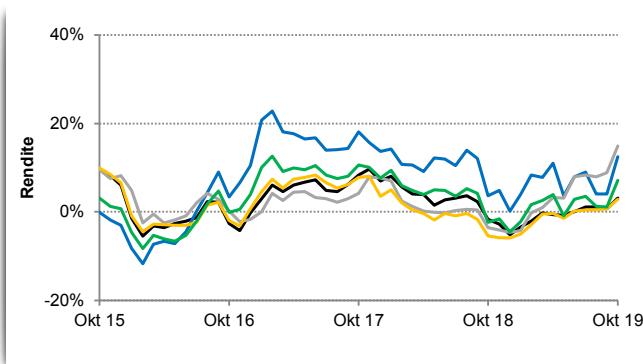
### Index-Performance (5 Jahre)



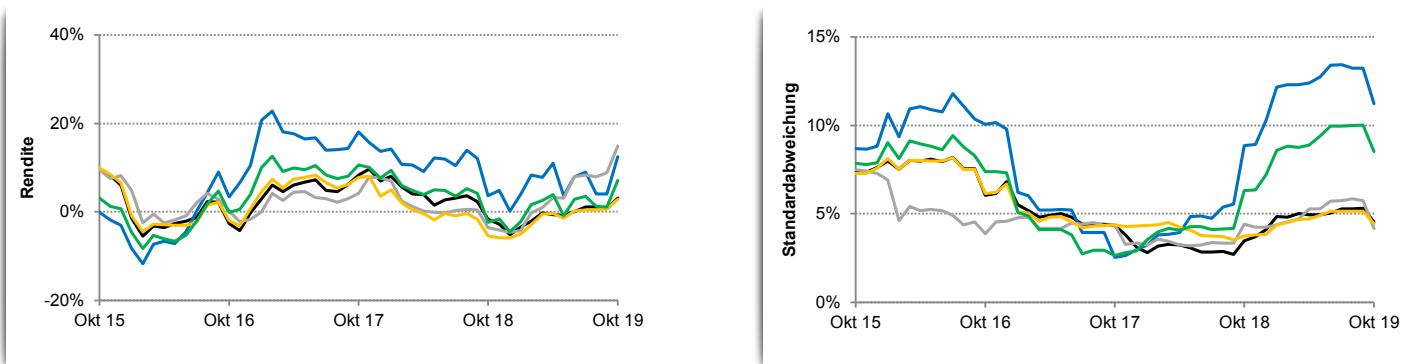
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



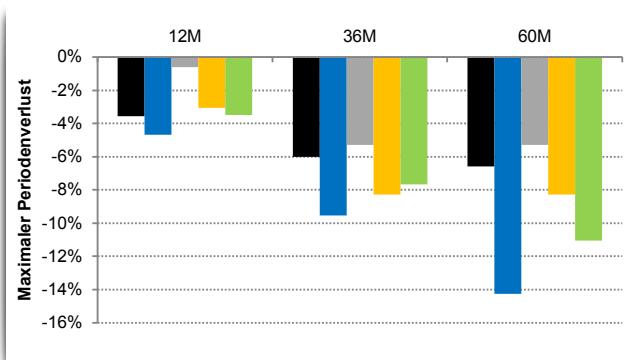
### Rollierende Rendite (12 Monate)



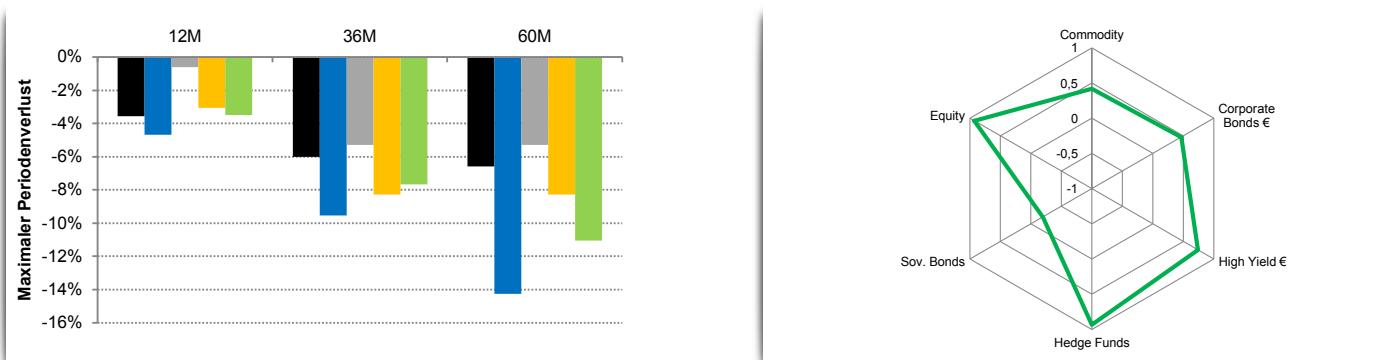
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: UBS Thomson Reuters Global Hedged Convertible Index EUR (5 Jahre)\*



— Exane Eurozone Convertible Bond Index EUR

— Merrill Lynch US Convertible Bonds USD

— Merrill Lynch Emerging Markets Convertible Index LOC

— UBS Thomson Reuters Europe Hedged Convertible Bond Index (EUR)

— UBS Thomson Reuters Global Hedged Convertible Bond Index (EUR)

## Fixed Income

Corporate-Bond-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 Credit Suisse EM Corporate Bond TR USD	0,76%	0,13%	10,67%	4,70%	3,73%	1,26	-4,04% -1,38% -
2 Bloomberg Barclays US Agg Corporate TR Index USD	0,61%	-0,65%	13,89%	4,64%	4,09%	1,13	-3,92% -1,56% ✓
3 iBoxx USD Corporates TR Index	0,57%	-0,60%	13,28%	4,42%	3,84%	1,15	-3,68% -1,46% ✓
4 Bloomberg Barclays US Credit Total Return USD	0,57%	-0,65%	13,25%	4,43%	3,92%	1,13	-3,82% -1,49% -
5 Merrill Lynch US Corporate Master EUR Hedged	0,35%	-0,86%	10,84%	2,68%	3,89%	0,69	-6,08% -1,62% -
6 Citi WorldBIG Corporate BBB Hedged EUR	0,23%	-0,72%	10,61%	2,85%	3,71%	0,77	-4,96% -1,52% -
7 Bloomberg Barclays Global Agg Corporate TR Index EUR Hedged	0,15%	-0,76%	9,28%	2,74%	3,29%	0,83	-4,58% -1,33% ✓
8 Citi WorldBIG Corporate Hedged EUR	0,13%	-0,85%	9,47%	2,74%	3,43%	0,80	-4,58% -1,40% -
9 Bloomberg Barclays Global Agg Corporate 1-3Y TR EUR-H	0,11%	-0,17%	2,00%	0,62%	0,71%	0,88	-1,56% -0,28% -
10 Citi EuroBIG Corporate BBB EUR	-0,14%	-0,66%	7,57%	2,58%	2,72%	0,95	-3,23% -1,08% -
11 Absolut Research - Average Euro Corporate Bond Index	-0,20%	-0,78%	6,56%	2,52%	2,56%	0,98	-3,14% -1,01% -
12 Citi EuroBIG Corporate EUR	-0,20%	-0,79%	6,49%	2,43%	2,51%	0,97	-2,80% -0,99% -
13 Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate TR Index EUR Hedged	-0,21%	-0,76%	6,56%	2,56%	2,60%	0,98	-3,30% -1,02% ✓
14 iBoxx EUR Liquid Corporates Total Return Index	-0,22%	-1,05%	7,51%	2,49%	2,60%	0,96	-2,57% -1,03% ✓
15 Citi WorldBIG Corporate AAA Hedged EUR	-0,24%	-1,67%	12,20%	3,65%	5,57%	0,66	-7,57% -2,33% -
16 Citi EuroBIG Corporate AAA EUR	-0,62%	-1,31%	6,23%	3,01%	3,75%	0,80	-4,78% -1,53% -

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier geht's zu den besten Asset Managern für Corporate Bonds

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

Absolut ranking  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

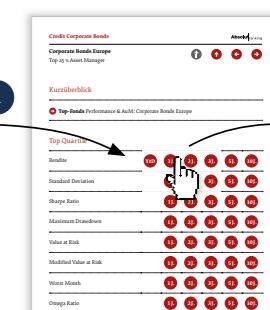
Credit Convertible Bonds 2019

TOP 25

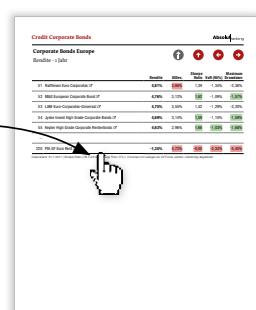
Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



Ranking Inhaltsverzeichnis  
(verlinkt): Anlageuniversum  
auswählen



Ranking-Matrix (verlinkt):  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen –  
40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume



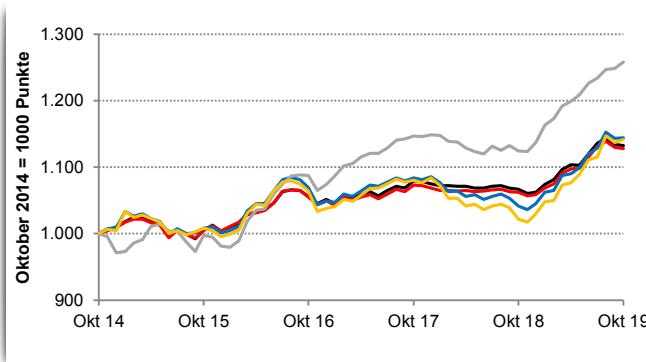
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Fixed Income

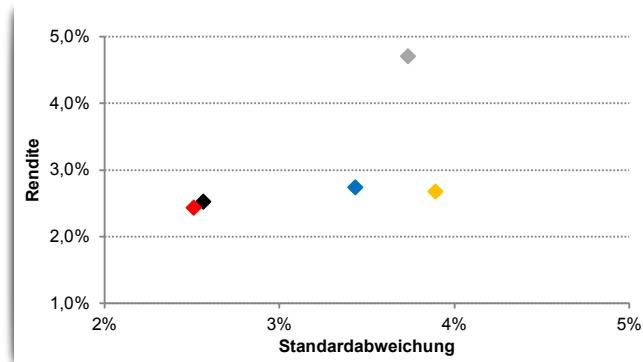
Corporate-Bond-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



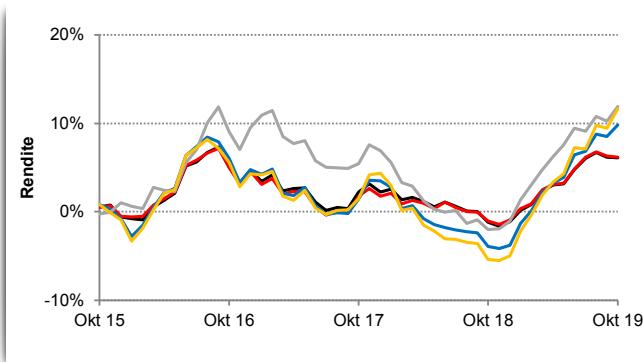
### Index-Performance (5 Jahre)



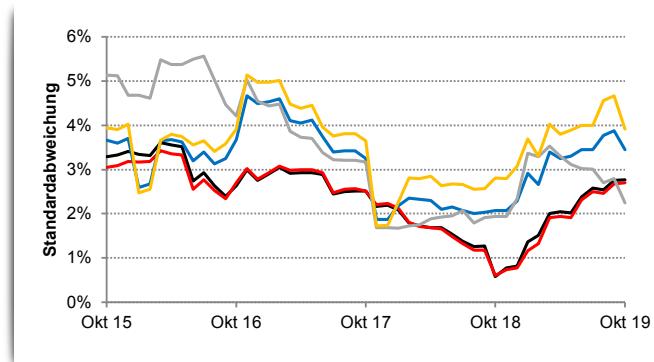
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



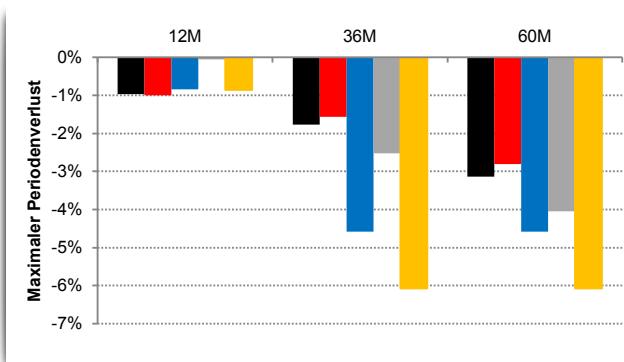
### Rollierende Rendite (12 Monate)



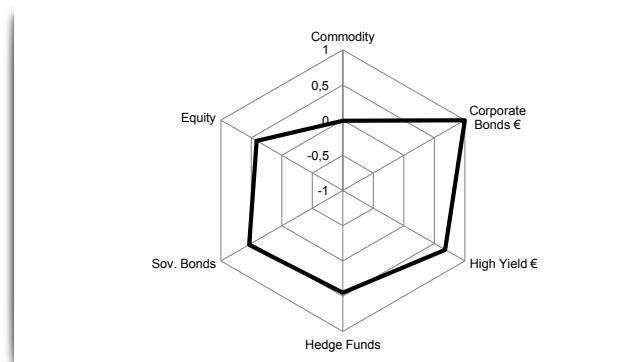
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Absolut Research - Average Euro Corporate Bond Index (5 Jahre)\*



- Absolut Research - Average Euro Corporate Bond Index
- Citi EuroBIG Corporate EUR
- Citi WorldBIG Corporate Hedged EUR

- Credit Suisse EM Corporate Bond TR USD
- Merrill Lynch US Corporate Master EUR Hedged

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

**Fixed Income****Emerging-Market-Bond-Indizes**  
Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 Bloomberg Barclays EM Local Currency Core TR Index USD	2,80%	0,95%	10,43%	-20,43%	-5,08%	✓	
<b>2 iBoxx GEMX EMEA LOC Unhedged TR USD</b>	<b>2,74%</b>	<b>1,03%</b>	<b>7,90%</b>	<b>-20,33%</b>	<b>-5,30%</b>	-	
3 Bloomberg Barclays EM Local Currency Liquid Government TR Index USD	2,43%	0,75%	10,90%	-17,52%	-4,38%	✓	
<b>4 iBoxx GEMX Latin America LOC Unhedged TR USD</b>	<b>2,20%</b>	<b>0,97%</b>	<b>12,68%</b>	<b>-25,32%</b>	<b>-5,58%</b>	-	
5 iBoxx GEMX Aggregate TR USD	2,16%	0,74%	10,84%	-20,44%	-4,22%	-	
6 Merrill Lynch Global EM Sovereigns Asia EUR Hedged	1,27%	0,06%	10,24%	-8,01%	-2,29%	-	
7 Merrill Lynch Global EM Credit EUR Hedged	1,13%	2,29%	7,79%	-10,40%	-3,11%	-	
<b>8 iBoxx GEMX Asia LOC Unhedged TR USD</b>	<b>1,11%</b>	<b>0,02%</b>	<b>11,04%</b>	<b>-9,30%</b>	<b>-2,54%</b>	-	
9 Bloomberg Barclays EM Corporates TR USD	1,09%	0,44%	11,58%	-4,93%	-1,58%	-	
<b>10 Credit Suisse EM Corporate Bond TR USD</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,13%</b>	<b>10,67%</b>	<b>-4,04%</b>	<b>-1,38%</b>	-	
11 iBoxx USD Asia ex-Japan TRI	0,60%	-0,14%	9,98%	-2,69%	-0,98%	-	
<b>12 JPMorgan EMBI Global TR USD</b>	<b>0,37%</b>	<b>-0,36%</b>	<b>12,50%</b>	<b>-5,98%</b>	<b>-2,28%</b>	✓	
13 JPMorgan EMBI Global Core TR USD	0,35%	-0,57%	14,11%	-6,48%	-2,32%	✓	
14 Citi Emerging Markets GBI 1-3 Yr USD-Hedged	0,20%	0,41%	3,31%	-1,06%	1,81	-0,34%	
15 Citi WorldBIG Eastern Europe EUR Hedged	0,09%	-0,13%	6,79%	-2,49%	0,90	-0,99%	
<b>16 Merrill Lynch Global EM Sovereigns EUR Hedged</b>	<b>-0,29%</b>	<b>1,01%</b>	<b>4,52%</b>	<b>-10,46%</b>	<b>-3,46%</b>	-	
17 Merrill Lynch Global EM Sovereigns Europe/Middle East/Africa EUR Hedged	-0,34%	0,59%	9,58%	-9,25%	-2,42%	-	
18 Merrill Lynch Global EM Sovereigns Latin America EUR Hedged	-0,56%	2,07%	-5,44%	-1,43%	14,25%	-20,04%	
						-6,80%	

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier: Die besten Asset Manager für Schwellenländelanleihen

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

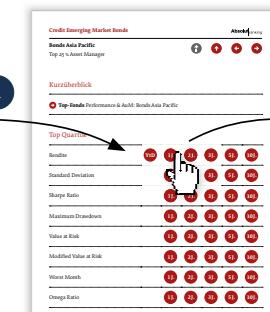
**Absolut** ranking  
Asset-Manager-Analysen für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Credit  
Convertible Bonds  
2019

TOP  
25

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



Ranking Inhaltsverzeichnis  
(verlinkt): Anlageuniversum auswählen

Ranking-Matrix (verlinkt):  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen –  
40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume

**Credit Emerging Market Bonds**

Bonds Asia Pacific  
Bonds p.a. -3 Jahre

Ranking Matrix

	Top 10 %	Top 25 %	Bottom 25 %
1. Rendite	4,21%	3,95%	3,70%
2. Standard Deviation	4,21%	3,95%	3,70%
3. Sharpe Ratio	4,21%	3,95%	3,70%
4. Maximum Drawdown	4,21%	3,95%	3,70%
5. Value at Risk	4,21%	3,95%	3,70%
6. Modified Value at Risk	4,21%	3,95%	3,70%
7. Weiss Monat	4,21%	3,95%	3,70%
8. Omega Ratio	4,21%	3,95%	3,70%
9. Bonds Asia Pacific High Yield	4,21%	3,95%	3,70%
10. Bonds Asia Pacific Short Duration	4,21%	3,95%	3,70%
11. Bonds Asia Pacific Short Duration High Yield	4,21%	3,95%	3,70%
12. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration	4,21%	3,95%	3,70%
13. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration High Yield	4,21%	3,95%	3,70%
14. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Low Duration	4,21%	3,95%	3,70%
15. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration	4,21%	3,95%	3,70%
16. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration High Yield	4,21%	3,95%	3,70%
17. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Low Duration	4,21%	3,95%	3,70%
18. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration	4,21%	3,95%	3,70%
19. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration High Yield	4,21%	3,95%	3,70%
20. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Low Duration	4,21%	3,95%	3,70%
21. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration	4,21%	3,95%	3,70%
22. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration High Yield	4,21%	3,95%	3,70%
23. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Low Duration	4,21%	3,95%	3,70%
24. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration	4,21%	3,95%	3,70%
25. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration High Yield	4,21%	3,95%	3,70%
26. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Low Duration	4,21%	3,95%	3,70%
27. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration	4,21%	3,95%	3,70%
28. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration High Yield	4,21%	3,95%	3,70%
29. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Low Duration	4,21%	3,95%	3,70%
30. Bonds Asia Pacific Short Duration Short Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration Medium Duration	4,21%	3,95%	3,70%

Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

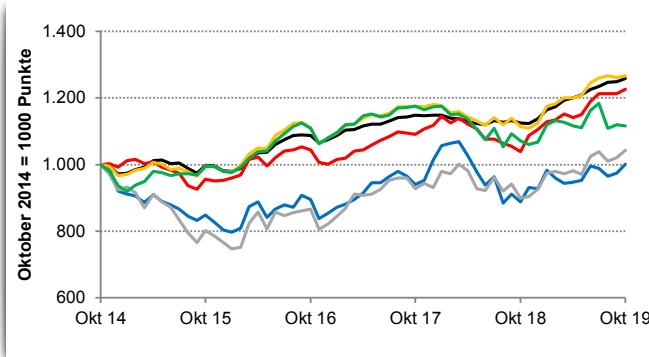
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Fixed Income

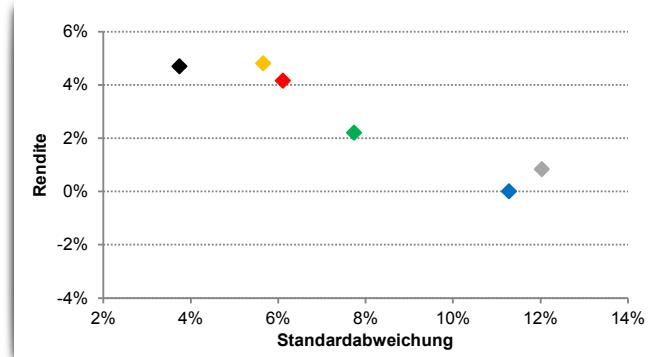


Emerging-Market-Bond-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

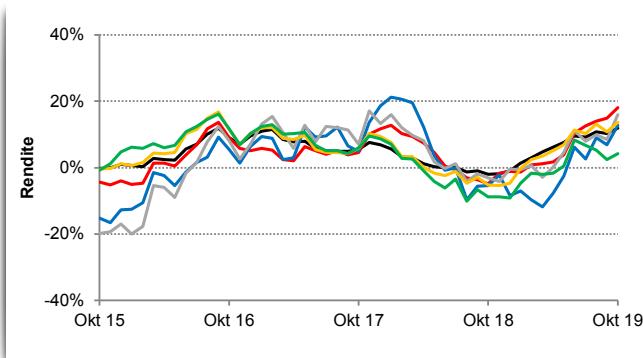
Index-Performance (5 Jahre)



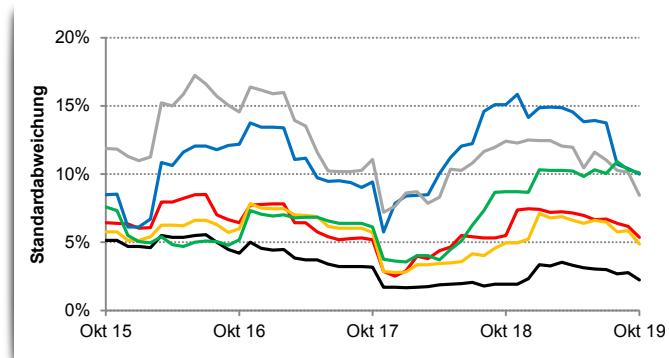
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



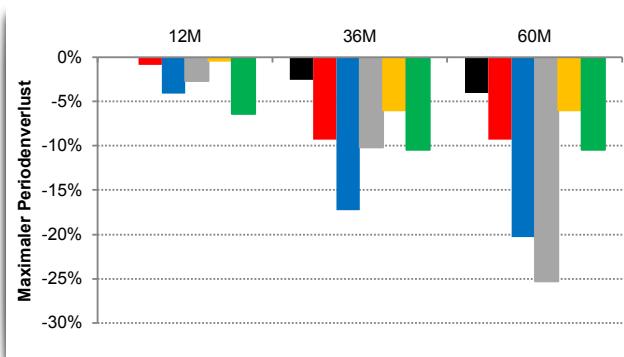
Rollierende Rendite (12 Monate)



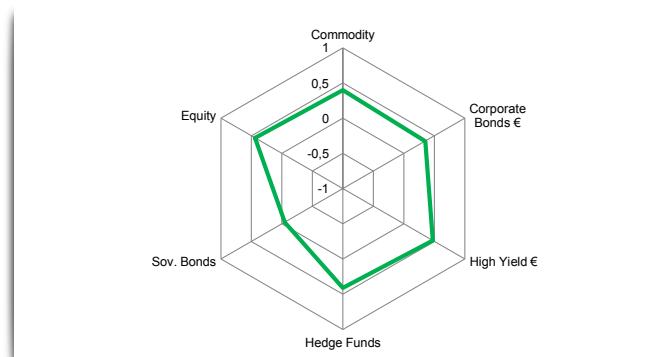
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: Merrill Lynch Global EM Sovereigns EUR Hedged (5 Jahre)\*



- Credit Suisse EM Corporate Bond TR USD
- iBoxx GEMX Asia LOC Unhedged TR USD
- iBoxx GEMX EMEA LOC Unhedged TR USD

- iBoxx GEMX Latin America LOC Unhedged TR USD
- JPMorgan EMBI Global TR USD
- Merrill Lynch Global EM Sovereigns EUR Hedged

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Fixed Income



### High-Yield-Indizes

Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre				
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF		
1 BofA Merrill Lynch 1-3 Year Global HY Non-Fin USD	1,11%	0,14%	6,59%	-5,51%	-1,72%	✓		
2 Merrill Lynch Euro High Yield C Rated	0,66%	0,73%	13,92%	-3,88%	6,94%	0,56	-12,84%	-2,96%
3 Merrill Lynch European Currency High Yield C Rated EUR Hedged	0,46%	0,95%	11,54%	-3,24%	6,54%	0,50	-12,59%	-2,82%
4 iBoxx USD Liquid High Yield Index TR	0,39%	0,30%	12,00%	-4,70%	5,25%	0,90	-9,29%	-2,10%
5 Merrill Lynch US Crossover Corporate EUR Hedged	0,39%	-0,31%	11,44%	-3,29%	3,97%	0,83	-5,38%	-1,61%
<b>6 Merrill Lynch Global High Yield Index EUR Hedged</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,27%</b>	<b>9,11%</b>	<b>3,71%</b>	<b>4,98%</b>	<b>0,74</b>	<b>-8,20%</b>	<b>-2,05%</b>
7 Bloomberg Barclays US Corporate High Yield TR USD	0,28%	0,36%	11,71%	5,18%	5,33%	0,97	-9,68%	-2,10%
<b>8 Bloomberg Barclays Global High Yield TR Index EUR Hedged</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,40%</b>	<b>7,63%</b>	<b>3,45%</b>	<b>5,08%</b>	<b>0,68</b>	<b>-6,90%</b>	<b>-2,12%</b>
9 Merrill Lynch European Currency High Yield EUR Hedged	0,06%	-0,10%	9,18%	4,64%	4,29%	1,08	-4,34%	-1,65%
<b>10 Merrill Lynch Euro High Yield</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-0,21%</b>	<b>9,12%</b>	<b>4,41%</b>	<b>4,49%</b>	<b>0,98</b>	<b>-4,79%</b>	<b>-1,76%</b>
<b>11 Merrill Lynch US High Yield Master II EUR Hedged</b>	<b>-0,02%</b>	<b>0,08%</b>	<b>8,96%</b>	<b>3,19%</b>	<b>5,35%</b>	<b>0,60</b>	<b>-10,21%</b>	<b>-2,27%</b>
<b>12 Bloomberg Barclays Pan-European High Yield TR Index EUR Hedged</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>9,20%</b>	<b>4,66%</b>	<b>4,14%</b>	<b>1,13</b>	<b>-4,04%</b>	<b>-1,58%</b>
<b>13 Absolut Research - Average Euro High Yield Index</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>8,33%</b>	<b>4,03%</b>	<b>4,15%</b>	<b>0,97</b>	<b>-4,30%</b>	<b>-1,63%</b>
14 iBoxx EUR Liquid High Yield Index TR	-0,21%	-0,23%	7,47%	3,34%	3,98%	0,84	-4,61%	-1,61%
15 Merrill Lynch European Currency High Yield B Rated EUR Hedged	-0,49%	-0,15%	7,44%	4,42%	4,82%	0,92	-5,65%	-1,92%
16 Merrill Lynch Euro High Yield B Rated	-0,72%	-0,32%	6,87%	4,01%	5,11%	0,78	-6,61%	-2,09%

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier geht's zu den besten Asset Managern für High Yield Bonds

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

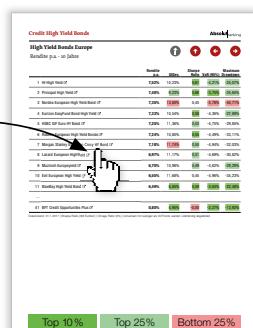
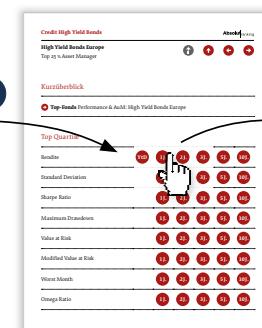
**Absolut ranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Credit Convertible Bonds 2019

**TOP 25**

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



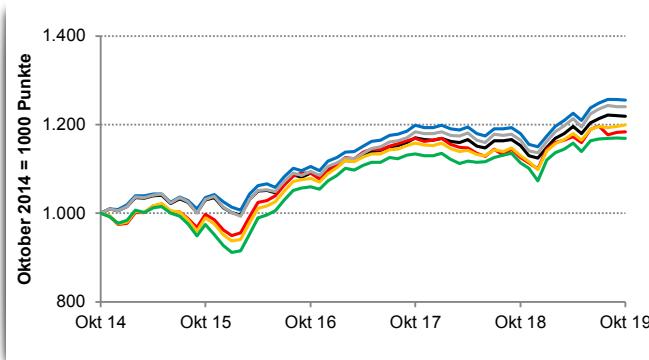
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Fixed Income

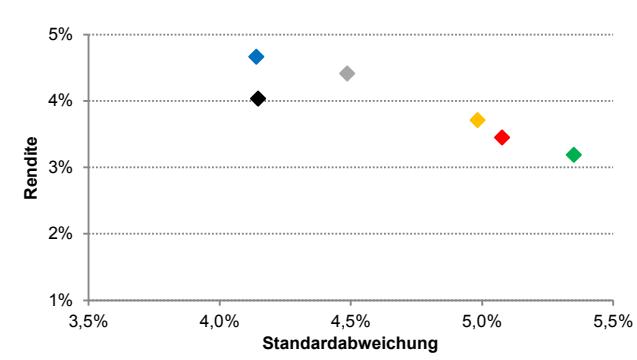
High-Yield-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



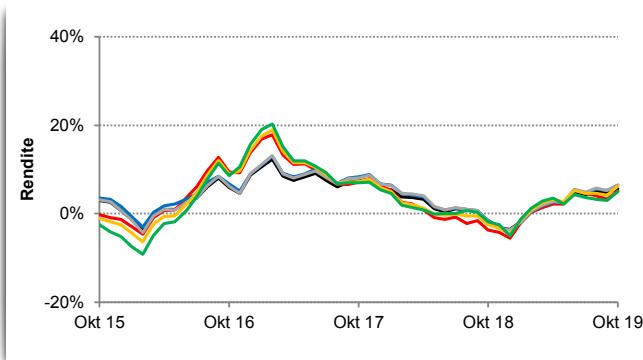
### Index-Performance (5 Jahre)



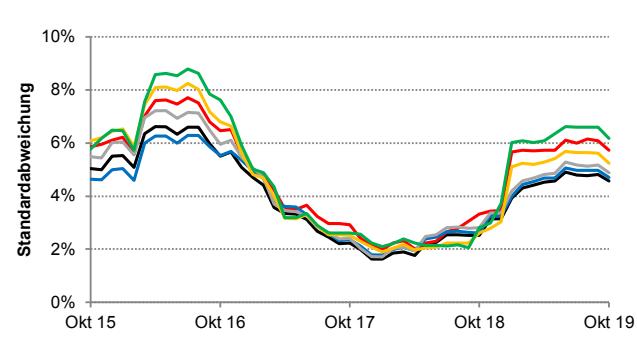
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



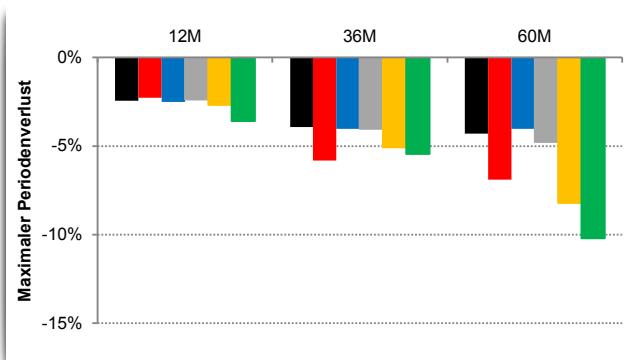
### Rollierende Rendite (12 Monate)



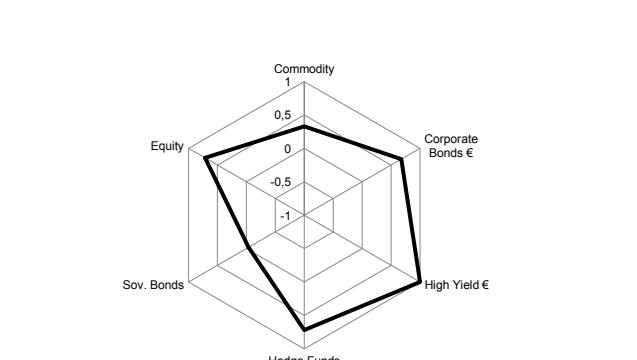
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Absolut Research - Average Euro High Yield Index (5 Jahre)\*



- Absolut Research - Average Euro High Yield Index
- Bloomberg Barclays Global High Yield TR Index EUR Hedged
- Bloomberg Barclays Pan-European HY TR Index EUR Hedged

- Merrill Lynch Euro High Yield EUR Hedged
- Merrill Lynch Global High Yield Index EUR Hedged
- Merrill Lynch US High Yield Master II EUR Hedged

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Fixed Income

Private-Debt- / Asset-Backed-Securities-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 Swiss Re Cat Bond Index TR USD	0,44%	1,90%	3,98%	-3,67%	3,73%	0,98	-6,52% -1,47%
<b>2 Swiss Re Global Cat Bond Performance Index TR USD</b>	<b>0,44%</b>	<b>1,72%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,63%</b>	<b>3,60%</b>	<b>1,01</b>	<b>-6,33% -1,41%</b>
3 Bloomberg Barclays Pan-European Floating Rate BBB ABS Index EUR Hedged	0,13%	0,08%	0,98%	2,04%	2,30%	0,89	-4,29% -0,92%
4 Merrill Lynch US Fixed Rate ABS EUR Hedged	0,03%	-0,33%	1,55%	0,49%	0,91%	0,54	-1,87% -0,39%
5 Merrill Lynch US Asset Backed Master EUR Hedged	0,00%	-0,27%	1,13%	0,29%	0,63%	0,47	-1,22% -0,27%
6 Bloomberg Barclays Pan-European Floating Rate AAA ABS Index EUR Hedged	-0,03%	-0,10%	0,66%	0,30%	0,39%	0,79	-0,82% -0,16%
<b>7 Bloomberg Barclays Global Agg Asset Backed Index EUR Hedged</b>	<b>-0,10%</b>	<b>-0,30%</b>	<b>2,61%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,93%</b>	<b>0,68</b>	<b>-2,47% -0,81%</b>
8 Merrill Lynch US Floating Rate ABS EUR Hedged	-0,12%	-0,03%	-0,29%	-0,08%	0,53%	-0,14	-1,74% -0,26%
9 S&P European Leveraged Loan Index EUR	-0,19%	0,70%	3,85%	3,70%	2,10%	1,76	-2,40% -0,69%
10 Bloomberg Barclays Pan-European Fixed BBB ABS Index EUR Hedged	-0,35%	-0,01%	5,68%	3,32%	5,17%	0,64	-6,71% -2,17%
<b>11 S&amp;P/LSTA Leveraged Loan Index TR USD</b>	<b>-0,45%</b>	<b>0,47%</b>	<b>6,31%</b>	<b>3,83%</b>	<b>3,03%</b>	<b>1,27</b>	<b>-4,95% -1,12% (✓)*</b>
12 Credit Suisse Leveraged Loan Total Return Index USD	-0,49%	0,42%	5,87%	3,95%	2,89%	1,37	-4,70% -1,04%
13 iBoxx Leveraged Loans Total Return Index USD	-0,54%	0,41%	5,49%	3,41%	3,06%	1,12	-5,27% -1,17% (✓)*
14 Bloomberg Barclays Pan-European Fixed AAA ABS Index EUR Hedged	-0,60%	-0,12%	2,80%	2,05%	2,64%	0,78	-2,62% -1,08%
15 Citi Jumbo Pfandbriefe TR Index EUR	-0,76%	-0,65%	3,04%	1,03%	1,29%	0,80	-1,41% -0,53%
16 Swiss Re BB Rated Cat Bond Index TR USD	-0,86%	0,57%	3,07%	3,38%	1,34%	2,52	-0,86% -0,36%
17 iBoxx EUR Liquid Covered Bond Index TR	-1,17%	-0,92%	6,08%	2,14%	2,64%	0,81	-3,04% -1,07%

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

# QUO VADIS 2020

30. Jahresauftakt für Immobilienentscheider

10.–12. Februar 2020 / Hotel Adlon Berlin  
[heuer-dialog.de/quovadis](http://heuer-dialog.de/quovadis)



**GERO BERGMANN**  
Vorstand, Berlin Hyp AG

*„Mehr ökologische Debatte, weniger Rendite! Wer nur an die Optimierung seiner Erträge denkt, denkt zu kurz. Es ist an der Zeit, Verantwortung zu übernehmen!“*

PROGRAMM  
JETZT  
ONLINE!

Exklusivpartner



Premiumpartner

**Berlin Hyp****CBRE**

Veranstalter



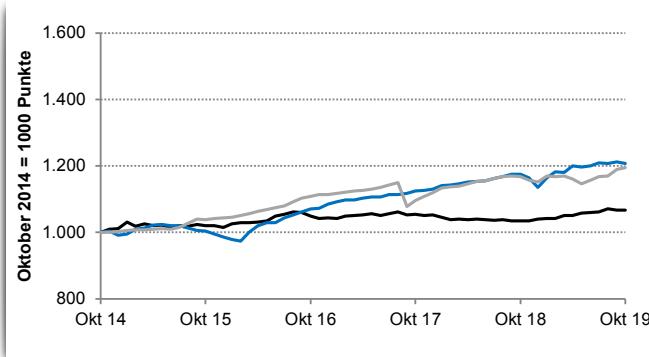
**HEUER DIALOG**  
Ein Unternehmen der Immobilien Zeitung

## Fixed Income

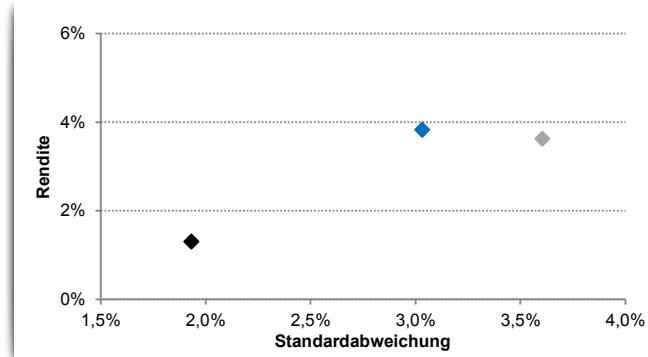


Private-Debt- / Asset-Backed-Securities-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

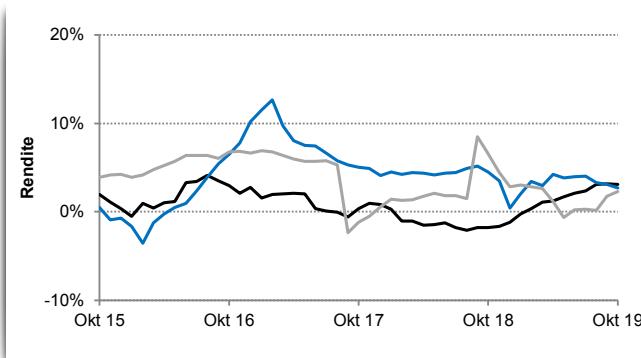
Index-Performance (5 Jahre)



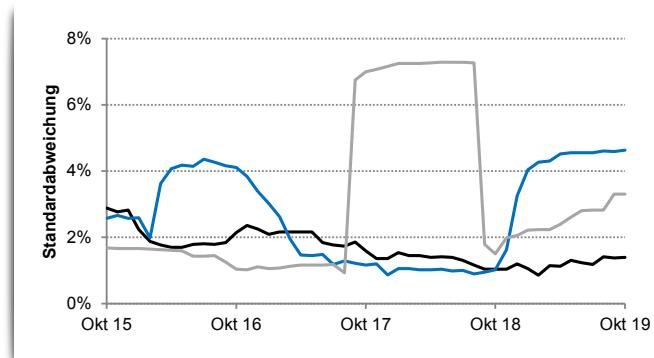
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



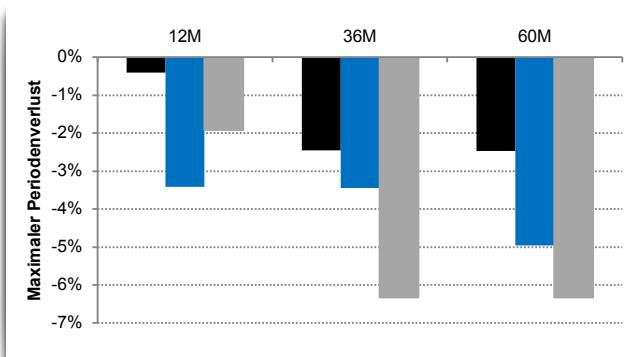
Rollierende Rendite (12 Monate)



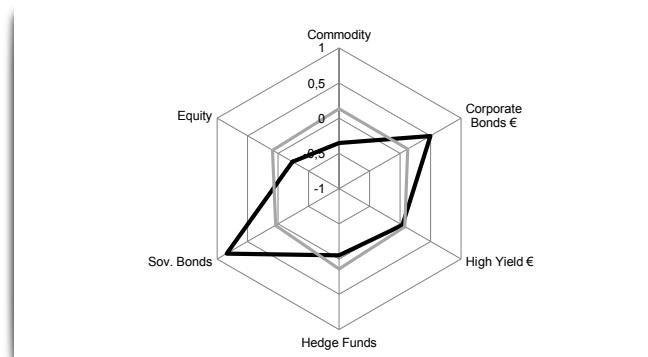
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: Bloomberg Barclays Global Agg Asset Backed Index EUR Hedged (5 Jahre)\*



- Bloomberg Barclays Global Agg Asset Backed Index EUR Hedged
- S&P/LSTA Leveraged Loan Index TR USD

- Swiss Re Global Cat Bond Performance Index TR USD

## Fixed Income

Sovereign-Bond-Indizes/Money-Market-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 Bloomberg Barclays US Agg Bond TR Index USD	0,30%	-0,53%	8,85%	3,24%	3,06%	1,06	-3,28%	-1,18%	✓
2 Citi US Government Bond Euro Hedged	-0,16%	-1,09%	5,15%	0,90%	3,68%	0,24	-8,89%	-1,67%	(✓)*
3 EuroMTS Eurozone Government Bond Index 1 - 3 Years	-0,20%	-0,17%	0,24%	0,16%	0,66%	0,25	-1,41%	-0,30%	✓
4 Bloomberg Barclays Global Agg TR Index EUR Hedged	-0,41%	-0,71%	5,91%	2,08%	2,70%	0,77	-4,48%	-1,11%	✓
5 EuroMTS Eurozone Government Bond Index 3 - 5 Years	-0,45%	-0,25%	2,00%	1,06%	1,57%	0,68	-1,93%	-0,65%	✓
6 Citi World Government Bond Index LOC	-0,53%	-0,73%	7,32%	3,16%	3,23%	0,98	-4,34%	-1,27%	-
7 Citi Group-of-Seven Government Bond Euro Hedged	-0,59%	-0,88%	5,77%	2,13%	3,25%	0,66	-6,12%	-1,36%	✓
8 Bloomberg Barclays Asia Pacific Aggregate TR Index EUR Hedged	-0,61%	-0,94%	2,75%	1,83%	1,98%	0,93	-3,86%	-0,79%	-
9 EuroMTS Eurozone Government Bond Index 5 - 7 Years	-0,69%	-0,29%	5,48%	2,38%	2,61%	0,91	-2,91%	-1,04%	✓
10 REX (Deutscher Rentenindex) TR	-0,74%	-0,87%	2,02%	1,34%	2,13%	0,63	-3,12%	-0,90%	-
11 EuroMTS Eurozone Government Bond Index 7 - 10 Years	-0,87%	-0,39%	8,73%	3,96%	4,10%	0,97	-5,07%	-1,61%	✓
12 Bloomberg Barclays EuroAgg TR Index EUR Hedged	-0,92%	-0,53%	7,43%	2,92%	3,29%	0,89	-4,35%	-1,32%	✓
13 EuroMTS Eurozone Government Bond Index Over 15 Years	-2,35%	-0,89%	23,06%	8,24%	11,31%	0,73	-16,00%	-4,65%	✓
1 Fed Funds Effective Rate TR Index	0,16%	0,18%	1,95%	1,08%	0,25%	4,37	0,00%	-0,03%	✓
2 SONIA	0,06%	0,06%	0,59%	0,46%	0,05%	9,03	0,00%	0,00%	✓
3 3 Month Euribor	-0,03%	-0,03%	-0,29%	-0,25%	0,04%	-6,06	-1,24%	-0,04%	-
4 EONIA TR	-0,04%	-0,03%	-0,32%	-0,30%	0,03%	-8,40	-1,47%	-0,04%	✓
5 Swiss Overnight Money Market	-0,06%	-0,06%	-0,62%	-0,58%	0,05%	-10,85	-2,86%	-0,07%	✓

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier geht's zu den besten Asset Manager für Diversified Bonds

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

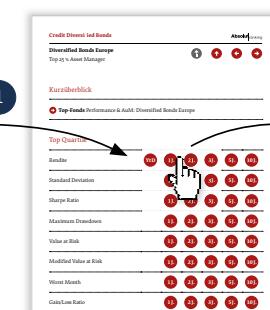
Absolut ranking  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Credit Convertible Bonds 2019

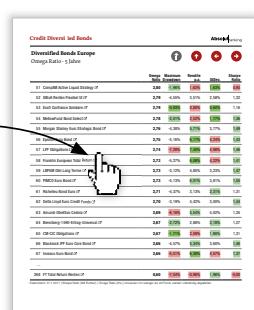
TOP 25

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



Ranking Inhaltsverzeichnis  
(verlinkt): Anlageuniversum auswählen

Ranking-Matrix (verlinkt):  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen –  
40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume



Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

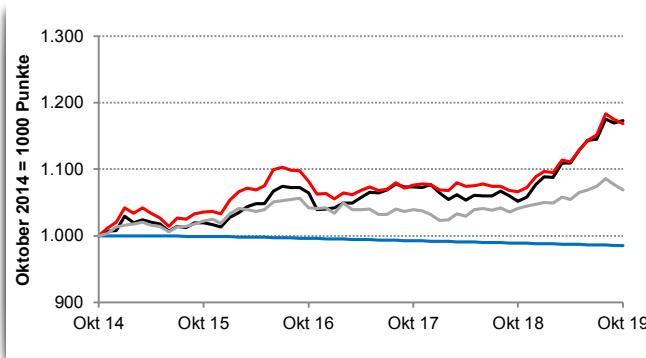
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Fixed Income

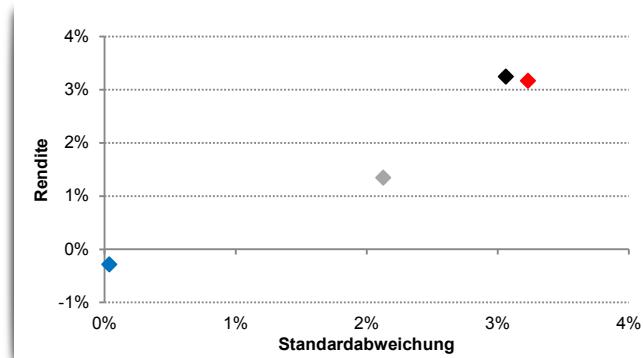


Sovereign-Bond-Indizes/Money-Market-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

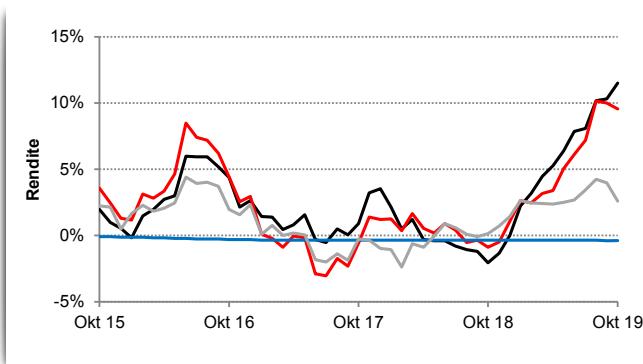
Index-Performance (5 Jahre)



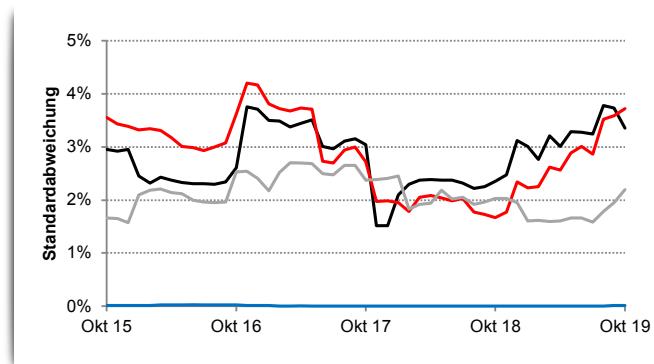
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



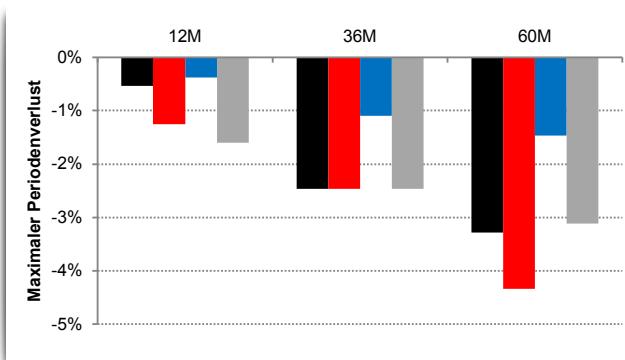
Rollierende Rendite (12 Monate)



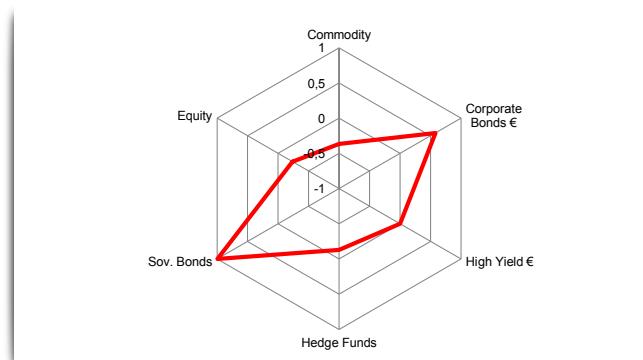
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: Citi World Government Bond Index LOC (5 Jahre)\*



— Bloomberg Barclays US Agg Bond TR Index USD  
— Citi World Government Bond Index LOC

— EONIA TR  
— REX (Deutscher Rentenindex) TR

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Fixed Income



### Inflation-Linked-Bond-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 Bloomberg Barclays EM Government Inflation-Linked TR Index EUR Hedged	1,62%	1,70%	10,70%	-3,48%	4,34%	0,80	-5,71% -1,77% ✓
<b>2 Bloomberg Barclays US Inflation-Linked Bonds TR Index EUR Hedged</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-1,72%</b>	<b>5,57%</b>	<b>0,55%</b>	<b>3,73%</b>	<b>0,15</b>	<b>-6,72% -1,72% ✓</b>
3 Bloomberg Barclays EMGILB ex Arg TR EUR	-0,38%	3,29%	12,27%	3,57%	9,75%	0,37	-14,41% -4,30% -
<b>4 iBoxx Euro Inflation-Linked Index EUR</b>	<b>-0,46%</b>	<b>-0,61%</b>	<b>7,56%</b>	<b>2,69%</b>	<b>4,30%</b>	<b>0,63</b>	<b>-4,77% -1,81% ✓</b>
5 Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond TR Index EUR	-0,47%	-0,49%	7,59%	2,33%	4,26%	0,55	-5,01% -1,82% ✓
<b>6 Bloomberg Barclays EMU HICP Linked Govt All Maturities TR</b>	<b>-0,54%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>8,21%</b>	<b>2,63%</b>	<b>4,63%</b>	<b>0,57</b>	<b>-5,39% -1,97% -</b>
7 Bloomberg Barclays Asia EMGILB All Maturities TR Hedg EUR	-0,68%	-0,36%	0,15%	0,91%	2,17%	0,42	-2,95% -0,95% ✓
8 Bloomberg Barclays Germany Inflation-Linked Bonds TR Index EUR	-1,31%	-1,79%	3,59%	1,54%	3,69%	0,42	-3,39% -1,62% ✓
9 Bloomberg Barclays World Inflation-Linked Bonds TR Index EUR Hedged	-1,85%	-1,04%	6,81%	2,80%	4,92%	0,57	-4,78% -2,09% ✓
<b>10 iBoxx Global Inflation-Linked Index EUR</b>	<b>-1,91%</b>	<b>-1,51%</b>	<b>6,76%</b>	<b>2,90%</b>	<b>5,07%</b>	<b>0,57</b>	<b>-4,73% -2,16% ✓</b>
11 Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked TR EUR Hedged	-1,94%	-0,97%	6,72%	2,97%	4,90%	0,61	-4,56% -2,07% -
12 Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked TR EUR	-2,05%	0,30%	10,97%	4,54%	6,74%	0,67	-7,60% -2,81% -
13 Bloomberg Barclays UK Inflation Linked Bonds TR GBP	-5,47%	-0,38%	10,36%	8,26%	11,14%	0,74	-6,65% -4,58% -

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:

<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier: Die besten Asset Manager für inflationsgebundene Anleihen

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

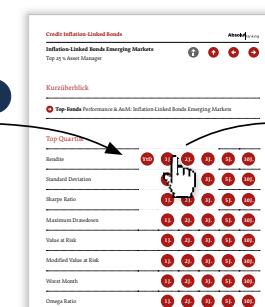
**Absolut ranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Credit  
Inflation-Linked Bonds 2019

**TOP 25**

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

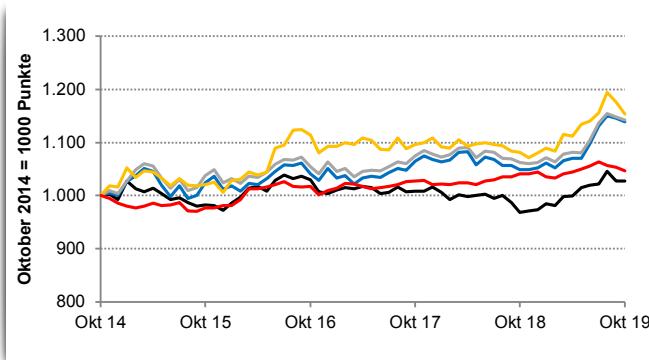
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Fixed Income

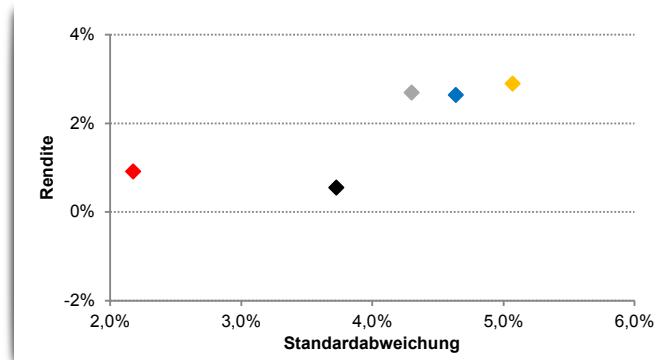


Inflation-Linked-Bond-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

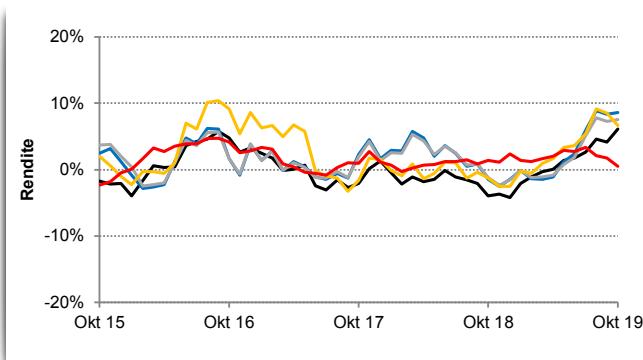
### Index-Performance (5 Jahre)



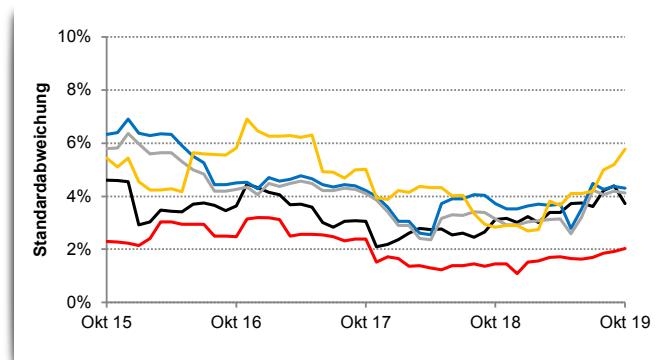
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



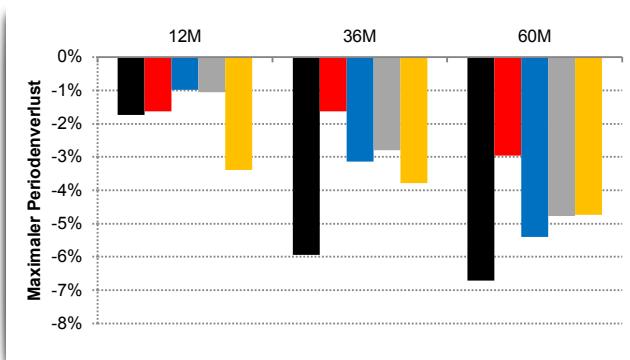
### Rollierende Rendite (12 Monate)



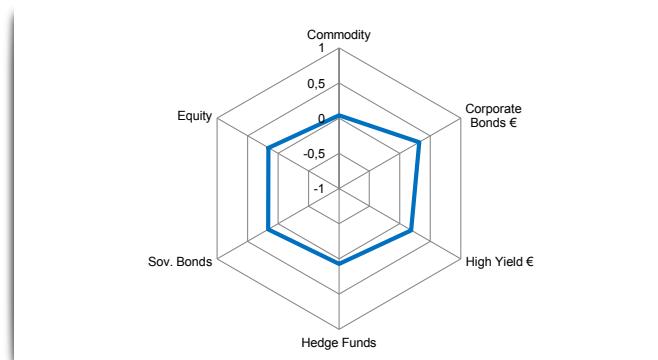
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Bloomberg Barclays EMU HICP Linked Govt All Maturities TR (5 Jahre)\*



- Bloomberg Barclays US Inflation-Linked Bonds TR Index EUR Hedged
- Barclays Asia EMGILB All Maturities TR Hedg EUR
- Bloomberg Barclays EMU HICP Linked Govt All Maturities TR

- iBoxx Euro Inflation-Linked Index EUR
- iBoxx Global Inflation-Linked Index EUR

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Fixed Income



### Credit-Default-Swap-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 Bloomberg Barclays CDX High Yield Basket TR EUR Hedged	0,67%	0,75%	7,39%	4,51%	4,35%	1,04	-4,01%	-1,69%	✓
2 Bloomberg Barclays CDX EM Basket TR EUR Hedged	0,47%	0,66%	1,09%	1,11%	4,28%	0,26	-7,14%	-1,93%	-
3 iTraxx Europe 5 Year Total Return Index EUR	0,19%	-0,06%	2,48%	0,91%	1,50%	0,61	-1,46%	-0,64%	✓
4 Bloomberg Barclays CDX Inv Grade 5 Year Basket TR EUR Hedged	0,18%	0,03%	2,11%	0,44%	1,14%	0,39	-1,48%	-0,50%	✓
5 iTraxx Crossover 5 Year Total Return Index EUR	-0,23%	-1,34%	4,43%	3,01%	5,50%	0,55	-5,22%	-2,35%	✓

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

# → Hier: Die besten Asset Manager für gemischte Anleihenfonds

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

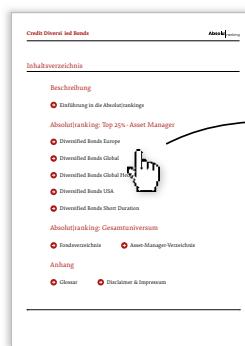
Absolut<sup>+</sup> ranking  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

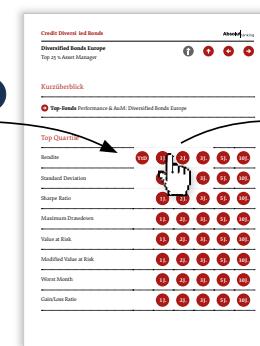
Credit Convertible Bonds 2019

TOP 25

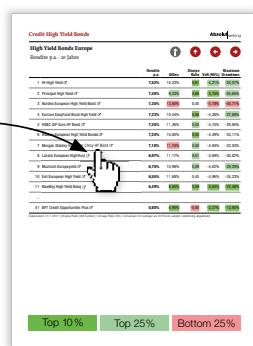
Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



Ranking Inhaltsverzeichnis  
(verlinkt): Anlageuniversum auswählen



Ranking-Matrix (verlinkt):  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen –  
40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume



Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

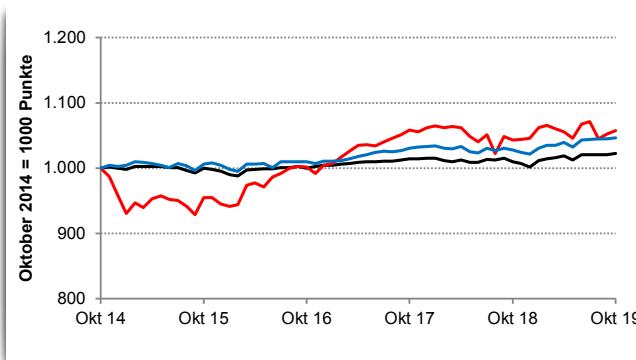
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Fixed Income

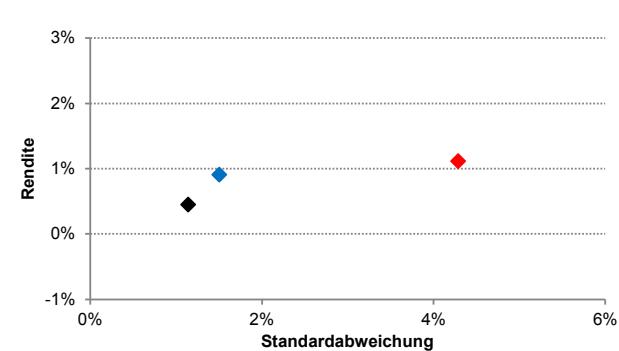
Credit-Default-Swap-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



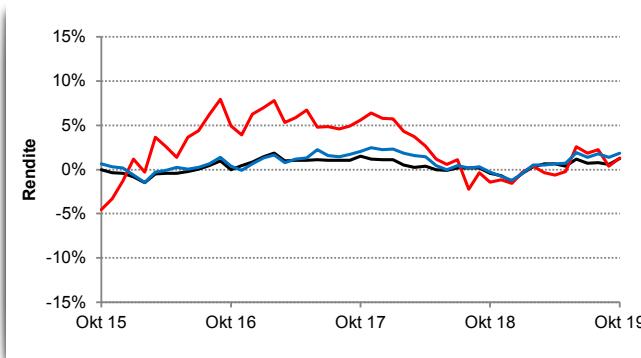
Index-Performance (5 Jahre)



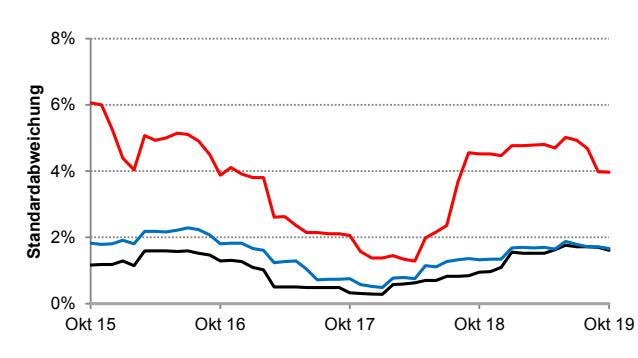
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



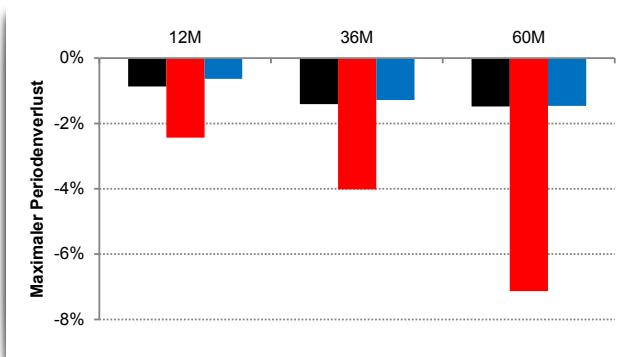
Rollierende Rendite (12 Monate)



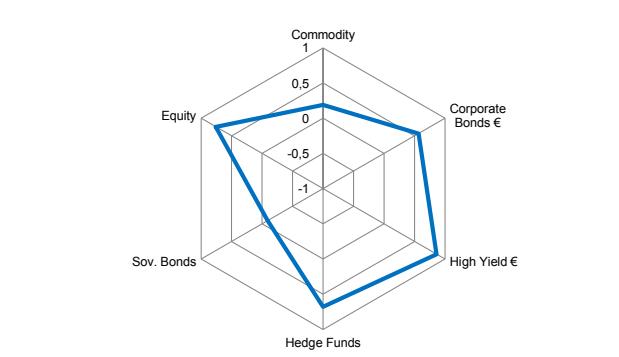
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: iTraxx Europe 5 Year Total Return Index EUR (5 Jahre)\*



- Bloomberg Barclays CDX Inv Grade 5 Year Basket Total Return EUR Hedged
- Bloomberg Barclays CDX EM Basket Total Return EUR Hedged

- iTraxx Europe 5 Year Total Return Index EUR

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.





## Real Asset

- ➔ Commodity-Indizes
- ➔ Commodity-Sector-Indizes / Timber-Indizes
- ➔ Real-Estate-Indizes
- ➔ Commodity-Enhanced-Indizes
- ➔ Infrastructure-Indizes
- ➔ Shipping- / Transportation-Indizes

## Real Assets



### Commodity-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 Rogers International Commodity Index TR	2,34%	1,49%	7,30%	-6,07%	13,71%	-0,44	-40,47%	-6,95%	✓
2 Bloomberg Commodity TR Index	2,02%	1,17%	5,22%	-6,65%	11,68%	-0,57	-35,42%	-6,06%	✓
3 Absolut Research - Average Commodity Index	1,87%	1,47%	7,55%	-6,42%	13,44%	-0,48	-38,38%	-6,86%	-
4 S&P GSCI TR	1,24%	1,75%	9,96%	-10,43%	19,53%	-0,53	-52,00%	-10,02%	✓

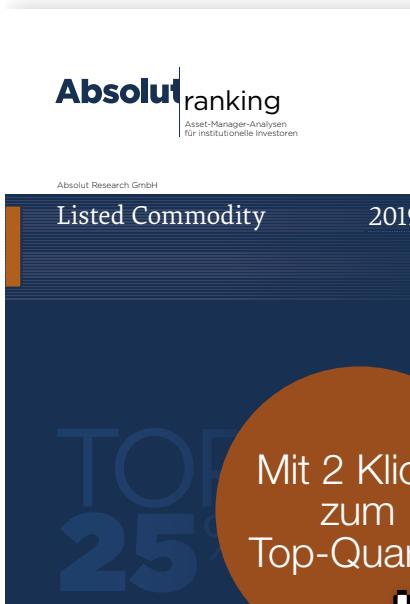
\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier geht's zu den besten Asset Managern für Rohstoffaktien

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:



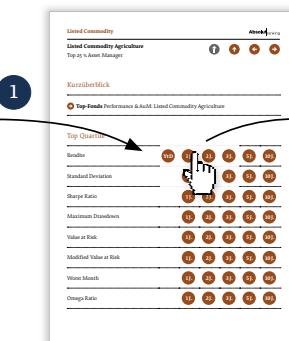
Absolut ranking

Asset-Manager-Analysen

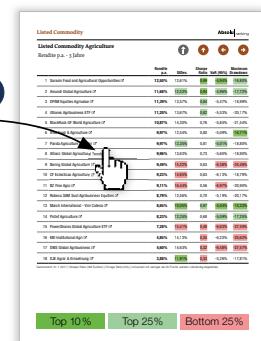
für institutionelle Investoren



Ranking Inhaltsverzeichnis  
(verlinkt): Anlageuniversum auswählen



Ranking-Matrix (verlinkt):  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen –  
40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume



Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

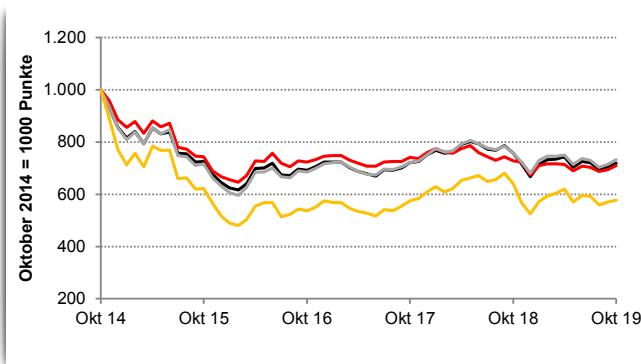


## Real Assets

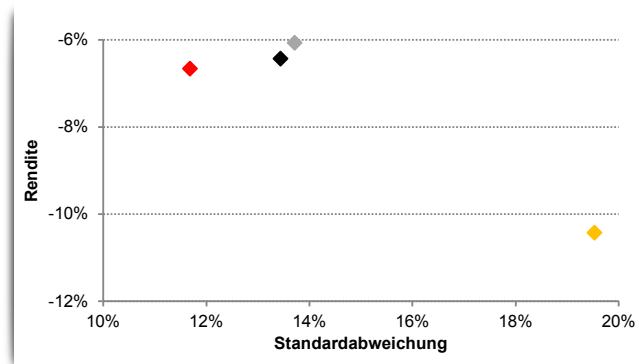
Commodity-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



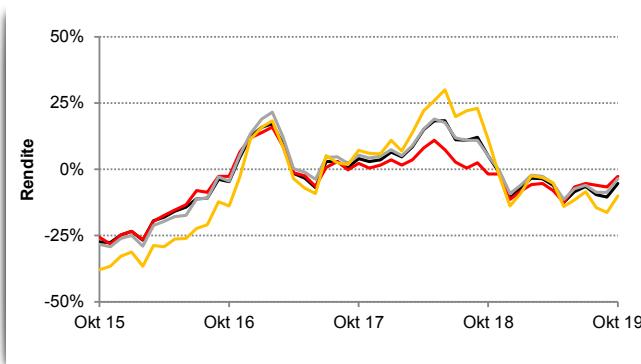
### Index-Performance (5 Jahre)



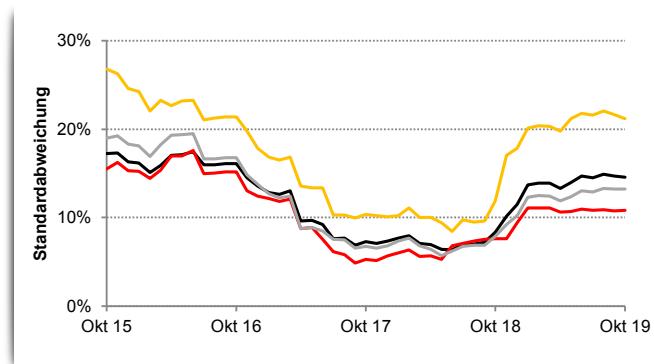
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



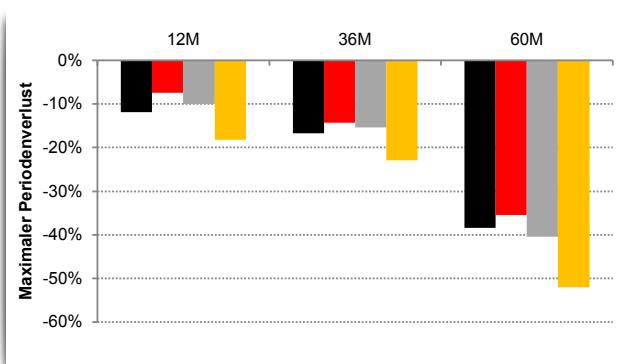
### Rollierende Rendite (12 Monate)



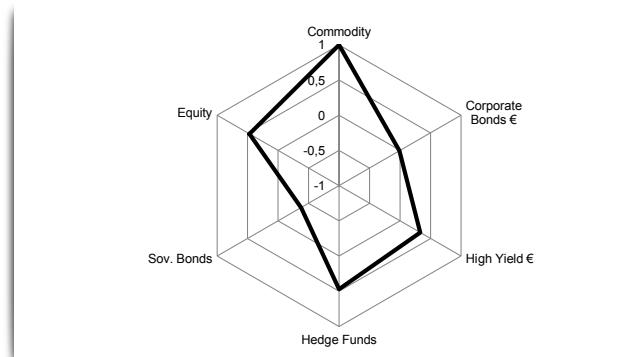
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Absolut Research - Average Commodity Index (5 Jahre)\*



— Absolut Research - Average Commodity Index  
— Bloomberg Commodity TR Index

— Rogers International Commodity Index TR  
— S&P GSCI TR

## Real Assets

Commodity-Sector-Indizes/Timber-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 Bloomberg Precious Metals TR Index	3,79%	-4,40%	17,10%	3,74%	14,38%	0,26	-18,35%	-6,44%	-
2 S&P GSCI Precious Metals Index TR	3,32%	-3,88%	17,42%	4,20%	13,56%	0,31	-17,82%	-6,02%	✓
3 Rogers International Commodity Index Metals TR	3,16%	-1,29%	9,62%	0,95%	12,69%	0,07	-23,62%	-5,88%	-
4 Gold Spot USD Price Index	2,75%	-3,15%	17,97%	5,22%	13,46%	0,39	-17,35%	-5,89%	✓
5 Rogers International Commodity Index Grains & Oilseeds TR	1,90%	4,37%	-2,51%	-7,81%	16,75%	-0,47	-38,47%	-8,51%	-
6 Rogers International Commodity Index Energy TR	1,86%	0,73%	14,83%	-13,04%	27,79%	-0,47	-65,27%	-14,03%	-
7 Bloomberg Industrial Metals TR Index	1,78%	0,51%	9,15%	-1,62%	16,67%	-0,10	-34,62%	-7,94%	-
8 Bloomberg Agriculture TR Index	1,74%	4,19%	-3,38%	-8,52%	14,77%	-0,58	-39,57%	-7,66%	-
9 S&P GSCI Industrial Metals Index TR	1,69%	0,61%	2,44%	-2,28%	15,51%	-0,15	-32,31%	-7,46%	✓
10 Bloomberg Energy TR Index	1,61%	1,11%	7,33%	-14,96%	25,51%	-0,59	-64,13%	-13,18%	-
11 S&P GSCI Livestock Index TR	1,45%	7,84%	-4,98%	-5,87%	16,16%	-0,36	-39,01%	-8,07%	✓
12 S&P GSCI Agriculture Index TR	1,43%	5,25%	-4,48%	-9,26%	16,04%	-0,58	-42,63%	-8,32%	✓
13 Rogers International Commodity Index Meats TR	1,27%	9,48%	-8,78%	-8,11%	16,58%	-0,49	-41,66%	-8,46%	-
14 S&P GSCI Energy Index TR	0,91%	0,82%	17,34%	-13,54%	29,66%	-0,46	-65,71%	-14,92%	✓
15 Bloomberg Livestock TR Index	0,71%	7,49%	-5,46%	-6,19%	16,70%	-0,37	-39,68%	-8,35%	-
16 Rohöl - West Texas Intermediate Spot (Indikativ)	0,20%	-1,87%	19,31%	-7,62%	33,80%	-0,23	-58,26%	-16,23%	✓
1 S&P Global Timber & Forestry Index TR USD	7,41%	5,17%	12,19%	6,43%	19,25%	0,33	-30,08%	-8,47%	✓
2 SG World Timber Index TR EUR	4,51%	6,62%	14,11%	8,04%	21,53%	0,37	-27,84%	-9,38%	-
3 NCREIF Timberland Total Return Index***	-	0,06%	1,33%	4,40%	1,41%	3,28	-0,26%	-0,31%	-

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

\*\*\* Datenstand: Sep. 2019

→ Hier geht's zu den besten Asset Managern für Rohstoffe

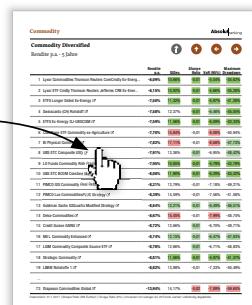
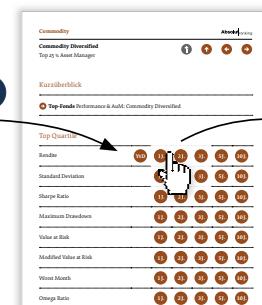
Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

**Absolut ranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Commodity 2019

TOP 25



Mit 2 Klicks  
zum  
Top-Quartile

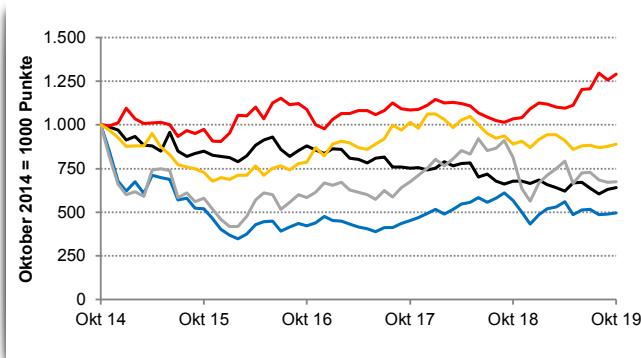
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)


## Real Assets

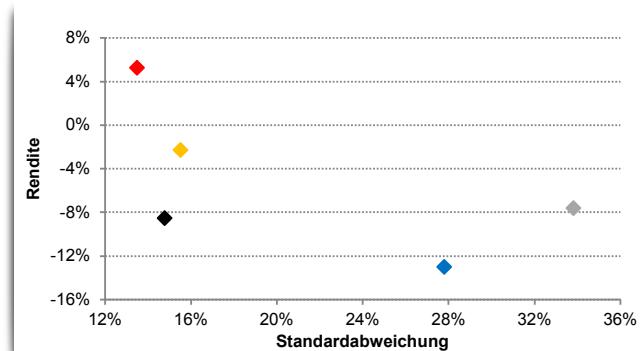


Commodity-Sector-Indizes/Timber-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

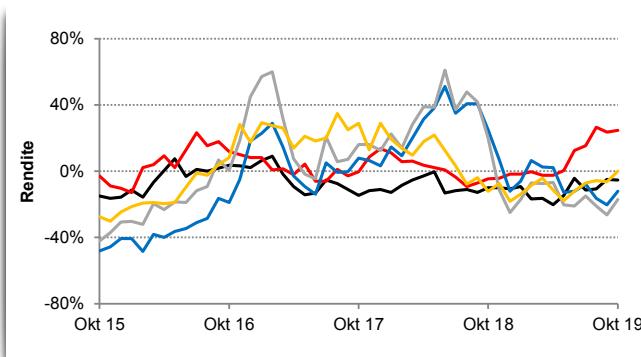
Index-Performance (5 Jahre)



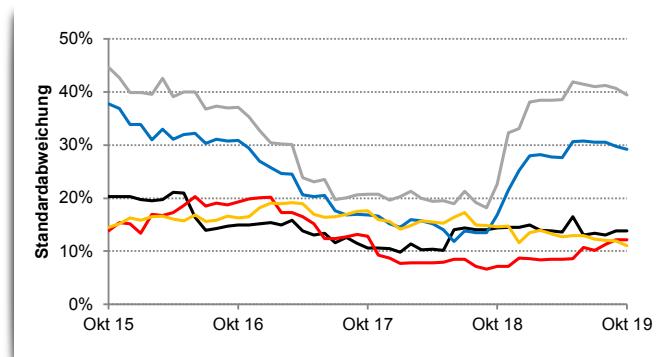
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



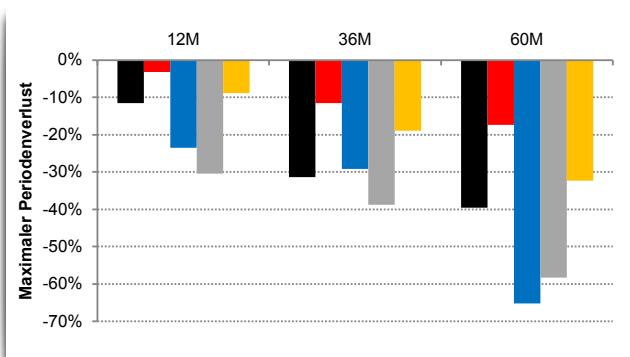
Rollierende Rendite (12 Monate)



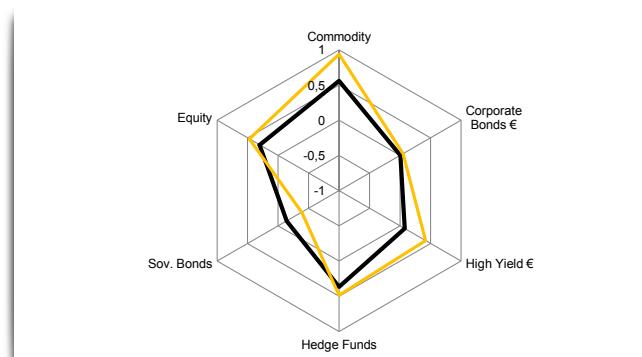
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: Bloomberg Agriculture TR Index / S&P GSCI Industrial Metals Index TR (5 Jahre)\*



- Bloomberg Agriculture TR Index
- Gold Spot USD Price Index
- Rogers International Commodity Index Energy TR

- Rohöl - West Texas Intermediate Spot (Indikativ)
- S&P GSCI Industrial Metals Index TR

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Real Assets



Real-Estate-Indizes  
Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 STOXX Europe 600 Real Estate Index TR Net EUR	3,22%	4,73%	21,40%	6,33%	14,71%	0,43	-16,13% -6,39% ✓
2 FTSE EPRA/NAREIT Europe TR EUR	3,13%	4,57%	22,71%	9,00%	13,91%	0,65	-13,40% -5,80% ✓
3 FTSE EPRA/NAREIT Developed Dividend+ TR USD	2,54%	2,28%	22,92%	6,52%	11,65%	0,56	-12,32% -4,95% ✓
4 Absolut Research - Average Listed Real Estate Index	2,33%	2,19%	23,37%	6,74%	11,15%	0,60	-11,19% -4,70% -
5 Solactive DIMAX Germany TR	2,30%	0,48%	11,74%	15,86%	15,91%	1,00	-14,58% -6,22% -
6 MSCI AC World Real Estate TR Index Net USD	2,11%	1,23%	22,25%	6,21%	11,50%	0,54	-10,85% -4,90% -
7 Absolut Research - Average REIT Index	1,62%	2,29%	26,89%	7,77%	11,66%	0,67	-12,32% -4,85% -
8 STOXX Global 1800 REIT Index TR Net USD	1,49%	1,24%	27,53%	7,77%	11,42%	0,68	-13,60% -4,74% -
9 MSCI AC World REITS TR Index Net USD	1,20%	1,03%	27,16%	7,25%	11,83%	0,61	-13,62% -4,97% -
10 S&P Emerging Markets REIT TR USD	1,06%	3,05%	10,77%	-3,24%	17,69%	-0,18	-25,79% -8,55% -
11 MSCI Europe ex UK IMI Liquid Real Estate Net EUR	0,74%	1,24%	10,91%	5,93%	7,60%	0,78	-6,90% -3,10% ✓
12 STOXX Asia/Pacific 600 Real Estate Index TR Net EUR	0,55%	2,02%	19,37%	7,36%	11,44%	0,64	-14,29% -4,79% ✓
13 FTSE EPRA/NAREIT Global TR EUR	0,41%	3,33%	24,84%	8,55%	12,33%	0,69	-13,59% -5,11% ✓
14 FTSE EPRA/NAREIT Developed TR EUR	0,16%	3,39%	25,84%	8,46%	12,80%	0,66	-14,08% -5,33% ✓
15 FTSE EPRA/NAREIT North America TR EUR	-0,79%	3,65%	29,50%	9,12%	16,02%	0,57	-23,12% -6,77% (✓)*
16 STOXX North America 600 Real Estate Index TR Net EUR	-1,90%	1,90%	32,26%	11,42%	15,03%	0,76	-16,55% -6,14% ✓
1 NCREIF Property Index TR***	-	0,47%	4,79%	8,57%	0,75%	11,74	na 0,33% -
2 S&P CoreLogic Case/Shiller Home Price Index	-	-	2,04%	4,13%	1,33%	3,28	-0,84% -0,29% (✓)*

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den VaR wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen. \*\*\* Datenstand: Sep. 2019

# Investition in moderne Wohnkonzepte

**COMMERZ REAL**  
Commerzbank Gruppe



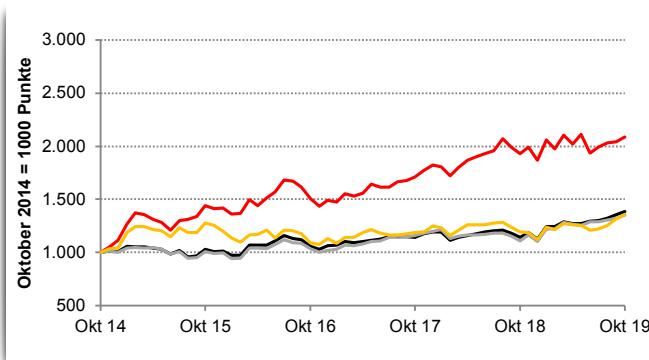
Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Mercedesstr. 6 | D-40470 Düsseldorf  
institutional@commerzreal.com  
[www.commerzreal.com/institutionalinvestments](http://www.commerzreal.com/institutionalinvestments)

## Real Assets

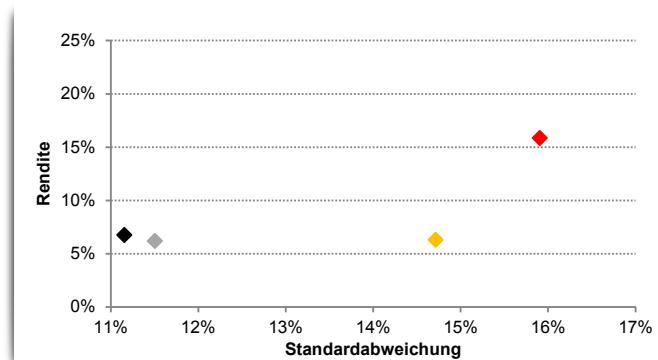
Real-Estate-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



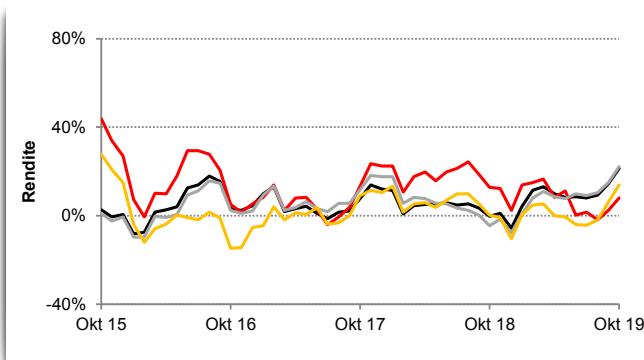
### Index-Performance (5 Jahre)



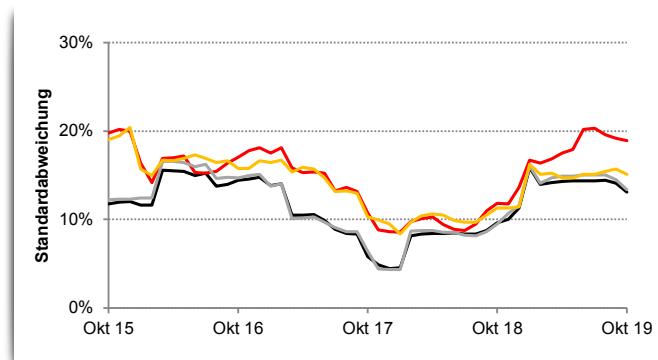
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



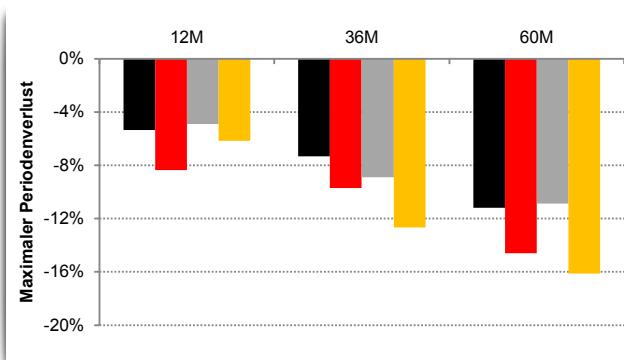
### Rollierende Rendite (12 Monate)



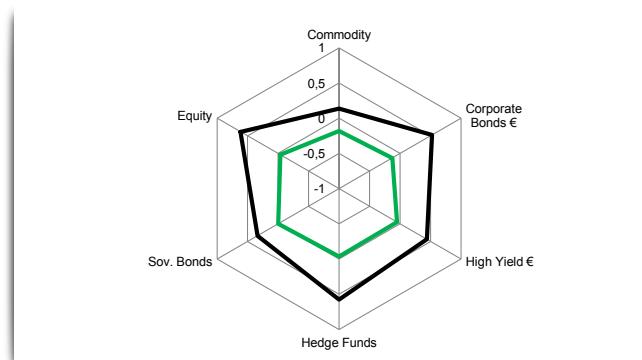
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Absolut Research - Average LRE Index / NCREIF Property Index TR (5 Jahre)\*



- Absolut Research - Average Listed Real Estate Index
- Solactive DIMAX Germany
- MSCI AC World Real Estate TR Index Net USD

- STOXX Europe 600 Real Estate Index TR Net EUR
- NCREIF Property Index

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Real Assets

### Commodity-Enhanced-Indizes Performance und Risikoanalyse



	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 Bloomberg Barclays Commodity Index Pure Beta TR USD	2,16%	0,05%	8,75%	-4,25%	13,12%	-0,32	-34,51% -6,52% (✓)*
2 Bloomberg Commodity Index 3M Forward TR USD	1,97%	1,22%	4,83%	-4,90%	10,86%	-0,45	-32,26% -5,53% ✓
3 CYD Diversified Commodity Index TR	1,93%	1,35%	0,84%	-4,30%	11,83%	-0,36	-32,27% -5,93% ***
4 Deutsche Bank Commodity Booster Bloomberg TR EUR	1,80%	0,44%	2,10%	-6,52%	10,80%	-0,60	-33,19% -5,64% ✓
5 DB Liquid Commodity Index Optimum Yield Balanced TR EUR	1,72%	0,55%	1,63%	-7,24%	11,84%	-0,61	-35,68% -6,19% ✓
6 BofA Merrill Lynch Commodity index eXtra 03 Total Return Index	1,57%	1,74%	8,45%	-4,16%	12,89%	-0,32	-36,02% -6,41% -
7 UBS Bloomberg CMCI Composite Index TR USD	1,52%	2,02%	5,35%	-4,69%	12,79%	-0,37	-36,35% -6,40% ✓
8 SummerHaven Dynamic Commodity Index TR USD	1,37%	0,82%	-1,98%	-6,24%	9,88%	-0,63	-29,11% -5,19% (✓)*
9 LBBW Long-Short Rohstoff Index Excess Return USD	-1,43%	4,03%	-5,22%	-0,25%	7,12%	-0,04	-11,40% -3,38% -

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

\*\*\* Als deutscher UCITS-Publikumsfonds investierbar.

→ Hier geht's zu den besten Asset Managern für Smart Beta

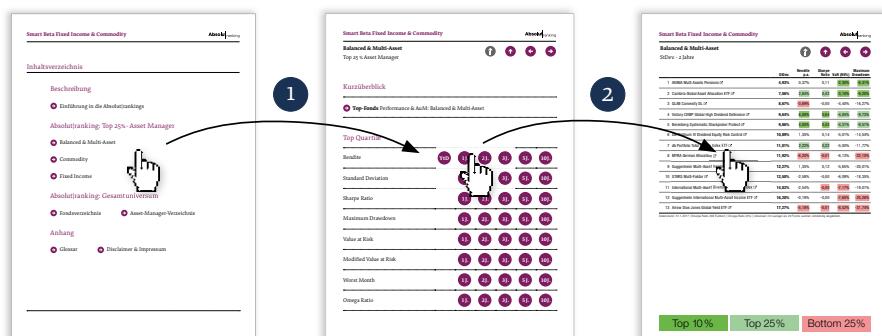
Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

**Absolut ranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Smart Beta Fixed Income & Commodity 2019

TOP 25

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



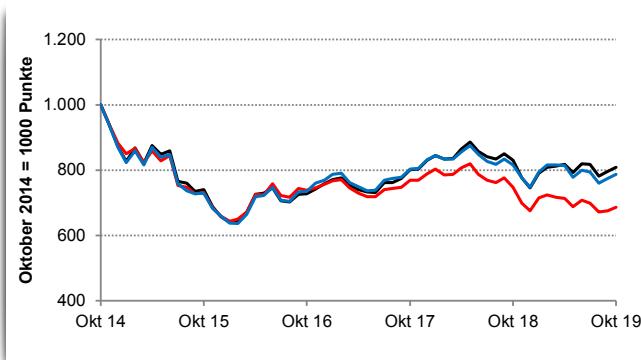
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Real Assets

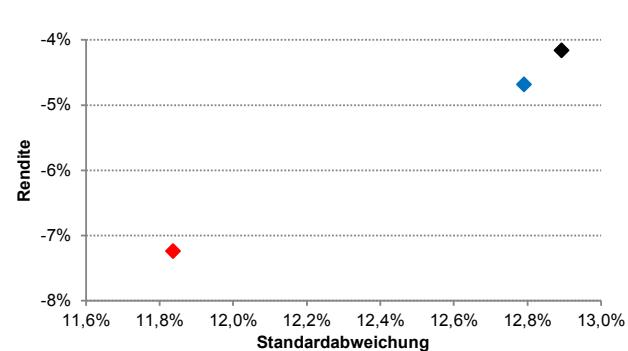
Commodity-Enhanced-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



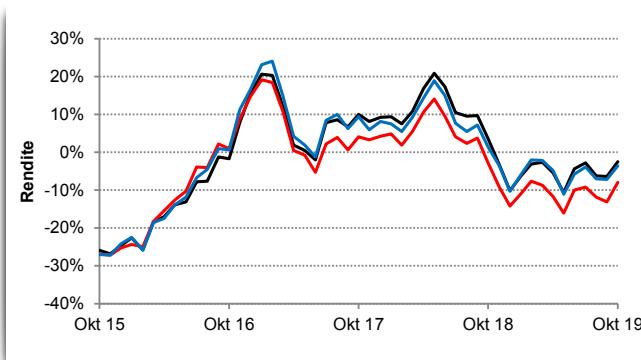
Index-Performance (5 Jahre)



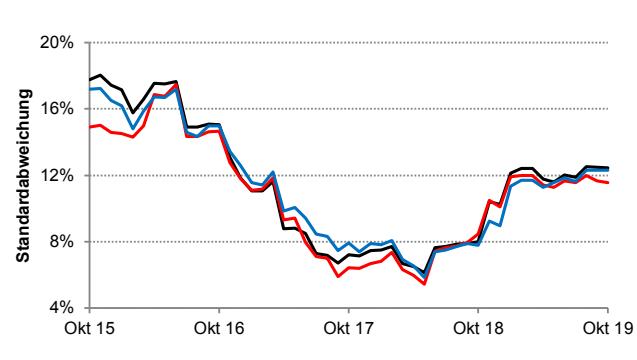
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



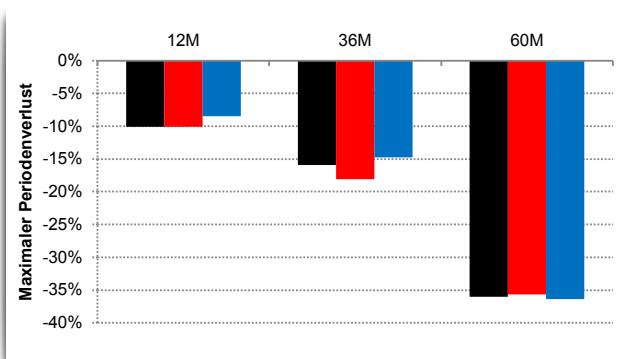
Rollierende Rendite (12 Monate)



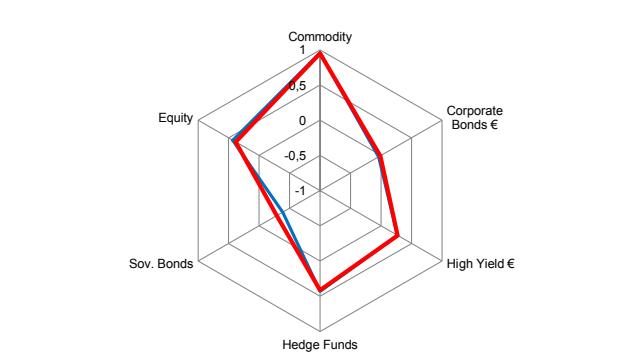
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: DB Liquid Commodity-OY Balanced TR EUR/  
UBS Bloomberg CMCI Composite Index TR USD (5 Jahre)\*



— BofA Merrill Lynch Commodity index eXtra 03  
Total Return Index

— DB Liquid Commodity Index Optimum Yield Balanced  
TR EUR

— UBS Bloomberg CMCI Composite USD TR

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Real Assets



### Infrastructure-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 S&P Emerging Markets Infrastructure Index EUR TR	4,37%	1,42%	13,05%	-23,68%	-6,04%	✓			
2 NMX Asia TR Index EUR	3,30%	-0,60%	21,77%	-13,83%	-4,44%	-			
3 Dow Jones Brookfield EM Infrastructure TR Index EUR	1,31%	1,34%	16,38%	-21,12%	-5,22%	✓			
4 NMX Europe TR Index EUR	1,18%	3,50%	19,87%	-13,28%	-5,02%	✓			
5 MSCI Europe Infrastructure Index - EUR Net	0,39%	4,28%	16,08%	-20,18%	-5,67%	-			
6 MSCI Emerging Markets Infrastructure Index - EUR Net	0,13%	1,13%	10,28%	-23,91%	-5,28%	-			
7 Bloomberg Barclays European Infrastructure Bond Index EUR Hedged	-0,73%	-0,65%	7,74%	-4,46%	-1,62%	-			
8 S&P Global Infrastructure Index EUR TR	-0,79%	3,21%	25,68%	-12,83%	-4,09%	-			
<b>9 NMX Composite TR Index EUR</b>	<b>-0,86%</b>	<b>1,24%</b>	<b>24,10%</b>	<b>7,63%</b>	<b>10,25%</b>	<b>0,75</b>	<b>-13,58%</b>	<b>-4,21%</b>	-
10 S&P Global Infrastructure Risk Control 12% Index EUR TR	-0,96%	4,10%	26,71%	-13,98%	-4,41%	-			
<b>11 Absolut Research - Average Listed Infrastructure Index</b>	<b>-1,23%</b>	<b>2,20%</b>	<b>25,66%</b>	<b>8,21%</b>	<b>9,92%</b>	<b>0,83</b>	<b>-12,48%</b>	<b>-4,01%</b>	-
12 MSCI World Infrastructure - EUR Net	-1,24%	3,99%	21,94%	-12,36%	-4,07%	-			
13 Dow Jones Brookfield Global Infrastructure TR Index EUR	-2,05%	2,14%	27,14%	-14,49%	-4,47%	✓			
<b>14 NMX 30 TR Index EUR</b>	<b>-2,59%</b>	<b>1,19%</b>	<b>25,21%</b>	<b>4,87%</b>	<b>11,91%</b>	<b>0,41</b>	<b>-20,98%</b>	<b>-5,20%</b>	✓

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier geht's zu den besten Asset Managern für Infrastructure

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

Absolut ranking  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Listed Infrastructure & Private Equity 2019

TOP 25

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile

1

Ranking Inhaltsverzeichnis (verlinkt): Anlageuniversum auswählen

2

Ranking-Matrix (verlinkt): Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen – 40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume

[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

ePaper

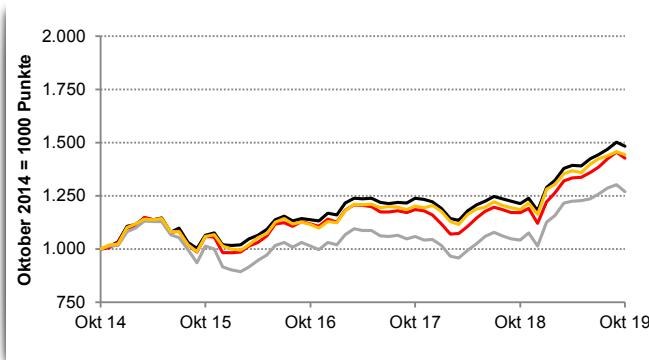
Adobe PDF

## Real Assets

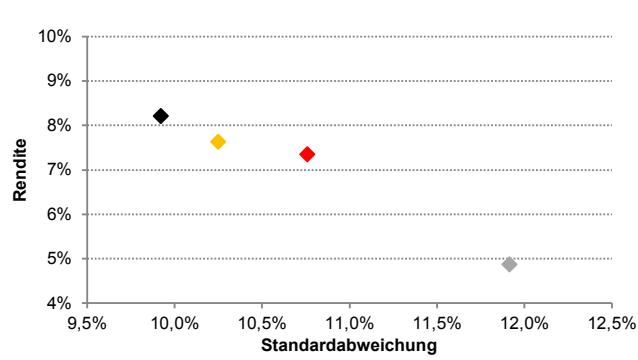
Infrastructure-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



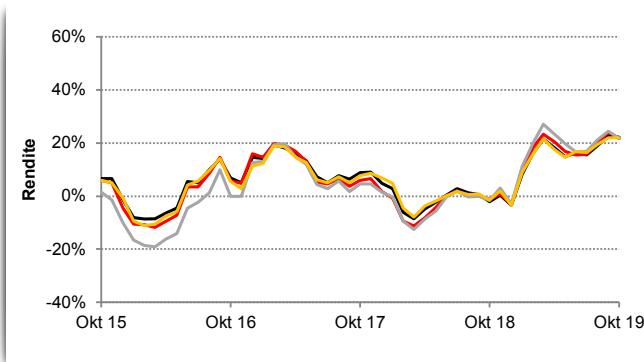
### Index-Performance (5 Jahre)



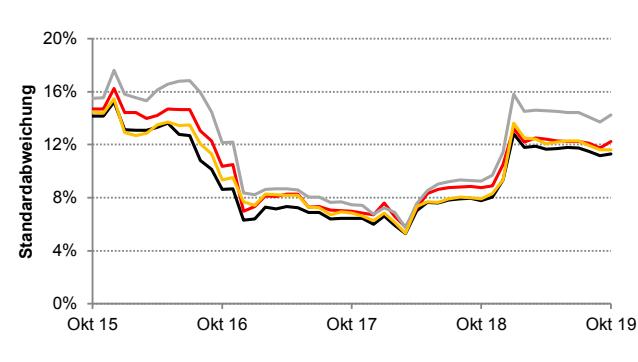
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



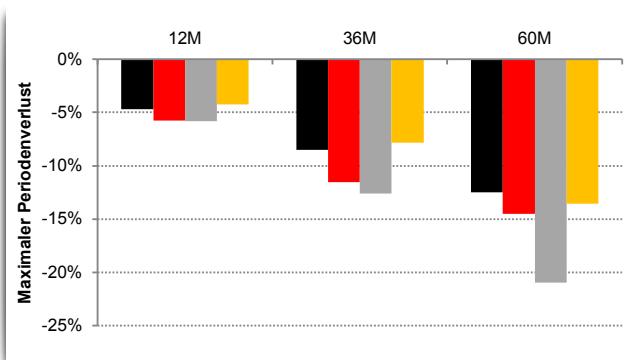
### Rollierende Rendite (12 Monate)



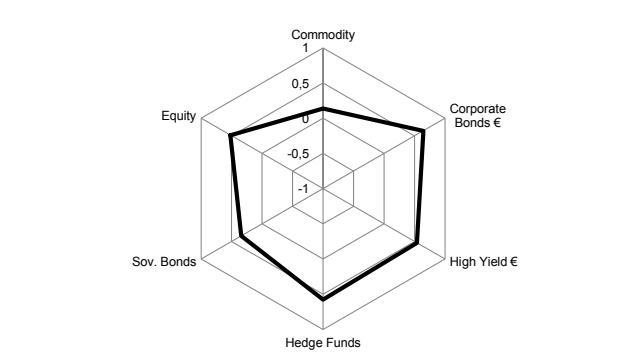
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Absolut Research - Average Listed Infrastructure Index (5 Jahre)\*



— Absolut Research - Average Listed Infrastructure Index  
— Dow Jones Brookfield Global Infrastructure TR Index EUR

— NMX 30 TR Index EUR  
— NMX Composite TR Index EUR

## Real Assets

Shipping-/Transportation-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
<b>1 STOXX TMI Airlines TR Index EUR</b>	<b>11,87%</b>	<b>9,83%</b>	<b>1,85%</b>	<b>8,01%</b>	<b>24,01%</b>	<b>0,33</b>	<b>-37,35%</b>
2 MSCI AC World TR Net Marine USD	9,46%	4,31%	19,59%	-3,47%	20,81%	-0,17	-35,49%
3 DAXglobal Shipping TR Index EUR	6,35%	8,15%	12,05%	-3,67%	20,66%	-0,18	-38,40%
<b>4 MSCI AC World TR Net Transportation Infrastructure USD</b>	<b>3,74%</b>	<b>0,45%</b>	<b>19,47%</b>	<b>6,04%</b>	<b>13,14%</b>	<b>0,46</b>	<b>-20,61%</b>
5 Dow Jones Brookfield Airports Infrastructure TR Index EUR	3,05%	1,61%	24,31%	15,10%	14,08%	1,07	-13,88%
6 Euro Stoxx TMI Industrial Transportation TR EUR	2,62%	2,78%	27,09%	8,62%	14,20%	0,61	-25,26%
7 MSCI AC World TR Net Airlines USD	2,54%	3,74%	1,55%	4,16%	19,74%	0,21	-27,09%
<b>8 MSCI AC World TR Net Road &amp; Rail USD</b>	<b>1,65%</b>	<b>0,78%</b>	<b>20,20%</b>	<b>8,55%</b>	<b>13,69%</b>	<b>0,62</b>	<b>-21,63%</b>
9 DZX - Deutscher Zweitmarktindex Schiff EUR	1,12%	0,92%	8,74%	2,40%	8,66%	0,28	-31,94%
10 MSCI AC World TR Net Air Freight USD	0,36%	-0,97%	10,84%	2,63%	17,87%	0,15	-29,63%
11 Baltic Dry Index USD	-5,05%	-23,34%	36,19%	3,92%	79,61%	0,05	-77,80%
							-35,00%

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

## → Hier: Die besten Asset Manager für Private-Market-Investments

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

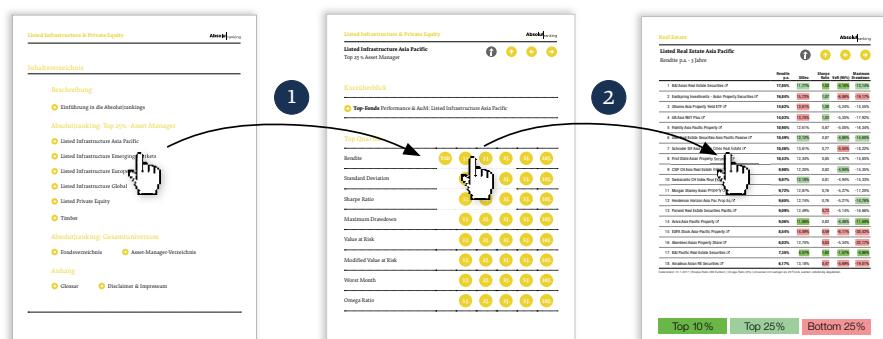
**Absolut<sup>+</sup> ranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Listed Infrastructure & Private Equity 2019

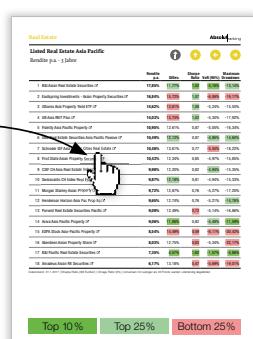
**TOP 25**

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



Ranking Inhaltsverzeichnis  
(verlinkt): Anlageuniversum auswählen

Ranking-Matrix (verlinkt):  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen –  
40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume



Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

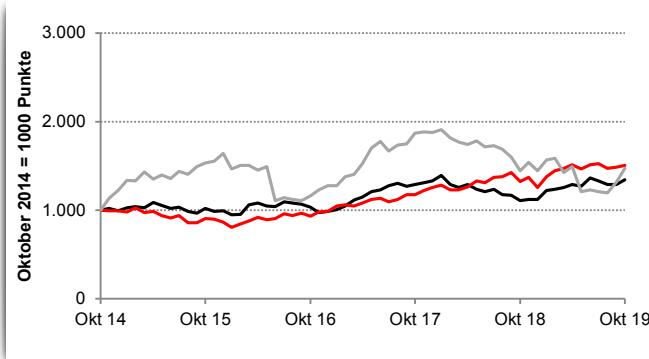
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Real Assets

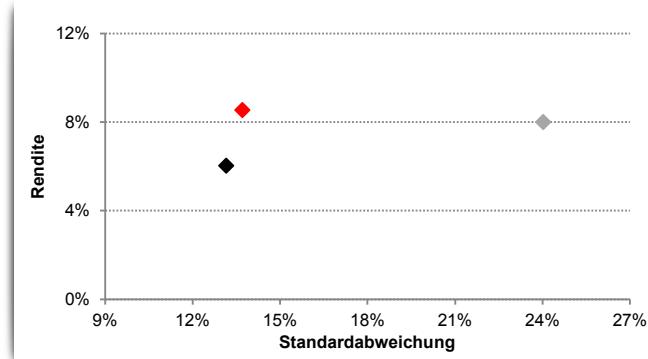
Shipping-/Transportation-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



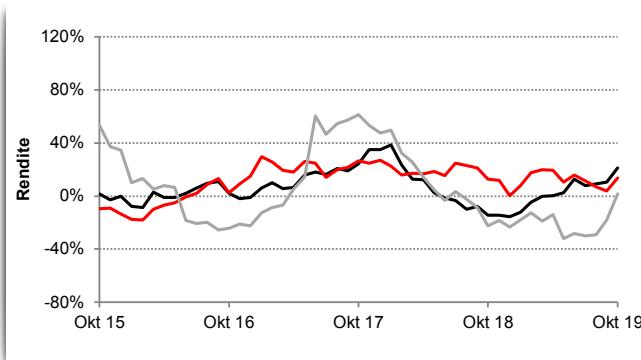
Index-Performance (5 Jahre)



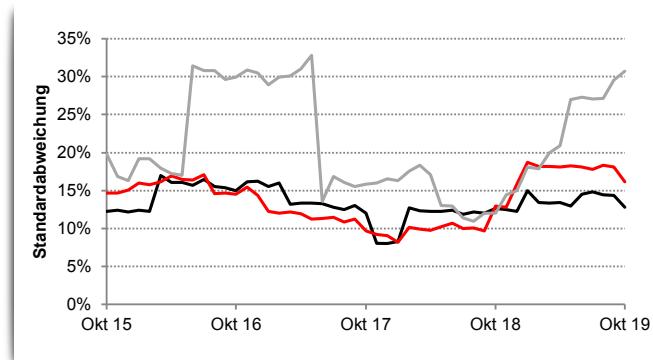
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



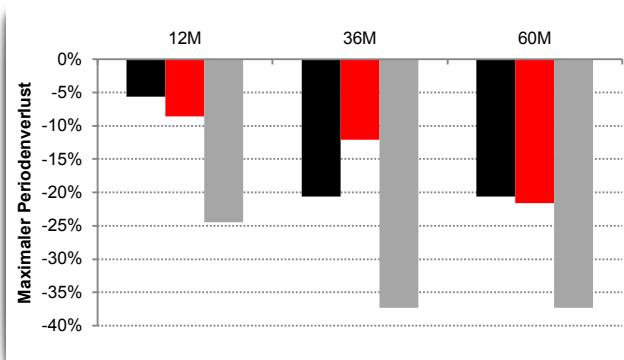
Rollierende Rendite (12 Monate)



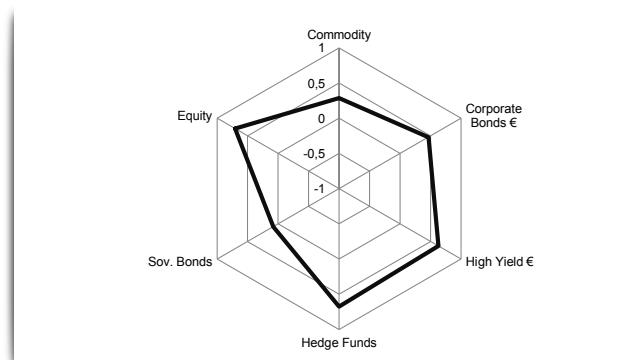
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Macquarie Global Infrastructure Global Transport Services TR EUR



— MSCI AC World TR Net Transportation Infrastructure USD  
— MSCI AC World TR Net Road & Rail USD

— STOXX TMI Airlines TR Index EUR





## Alternative Investments

- ➔ Hedge-Fund-Indizes (investable)
- ➔ Hedge-Fund-Indizes (non investable)
- ➔ Funds-of-Hedge-Funds-Indizes
- ➔ Alternative-Beta-Indizes (Multi-Beta)
- ➔ Alternative-Beta-Indizes (Single-Beta)
- ➔ Private-Equity-Indizes

## Alternative Investments



Hedge-Fund-Indizes (investable)  
Performance und Risikoanalyse

	Sep. 2019	Aug. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 HFRX EH Equity Market Neutral Index	1,65%	-1,12%	-1,27%	-0,34%	2,97%	-0,11	-9,35%	-1,43%	-
2 HFRX RV Volatility Index	1,49%	1,92%	11,12%	3,70%	5,77%	0,64	-10,51%	-2,42%	-
3 HFRX ED Special Situation Index	1,10%	0,53%	3,10%	-1,67%	7,05%	-0,24	-16,08%	-3,47%	-
4 HFRX Equity Hedge Index	0,88%	-0,17%	7,87%	1,03%	5,65%	0,18	-12,40%	-2,58%	-
5 HFRX Global Hedge Fund Index	0,45%	0,38%	5,90%	0,32%	3,95%	0,08	-8,95%	-1,84%	✓
6 Absolut Research - Average Investable Hedge Fund Index	0,22%	-1,34%	4,31%	1,16%	3,15%	0,37	-6,07%	-1,39%	-
7 HFRX ED Merger Arbitrage Index	0,20%	0,14%	-1,70%	2,48%	2,42%	1,03	-4,34%	-0,94%	-
8 HFRX RV Fixed Income Convertible Arbitrage Index	0,18%	-0,36%	3,26%	1,20%	3,82%	0,31	-10,03%	-1,71%	-
9 ARIX Composite Index	-0,01%	-3,06%	2,71%	1,91%	3,08%	0,62	-6,40%	-1,30%	-
10 HFRX Macro Discretionary Thematic Index	-0,10%	1,52%	6,09%	2,31%	3,15%	0,73	-4,12%	-1,30%	-
11 Credit Suisse AllHedge Index	-0,35%	-0,29%	8,23%	0,70%	4,71%	0,15	-9,90%	-2,17%	-
12 HFRX Macro Systematic Diversified CTA Index	-2,13%	2,82%	8,30%	1,97%	8,28%	0,24	-11,73%	-3,74%	-

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

# → Hier: Die besten Asset Manager für regulierte liquide Produkte

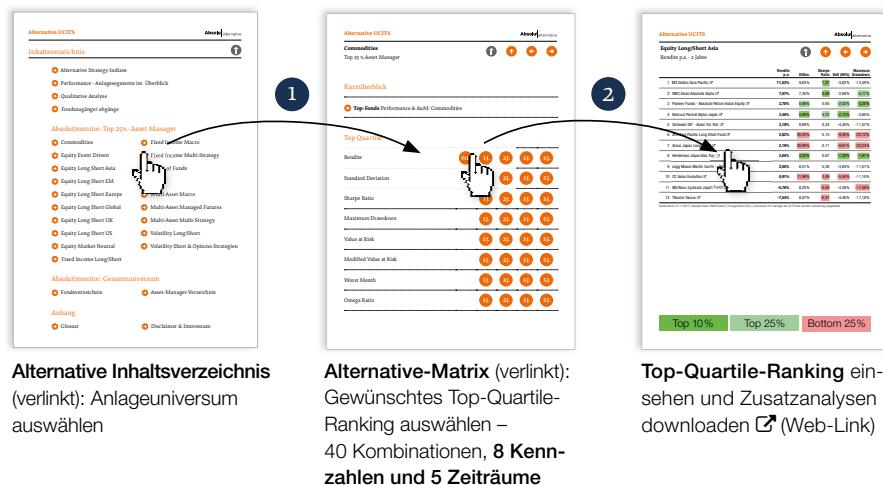
Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

**Absolut ranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Long/Short Equity Strategies 2019

**TOP 25**

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



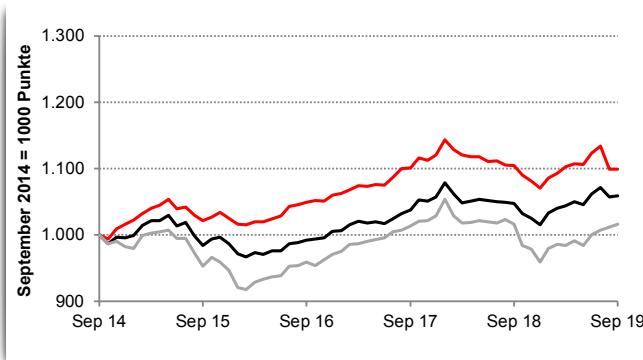
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Alternative Investments

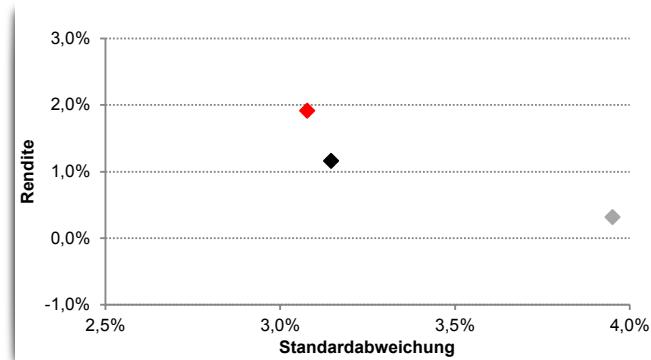


Hedge-Fund-Indizes (investable)  
Performance und Risikoanalyse

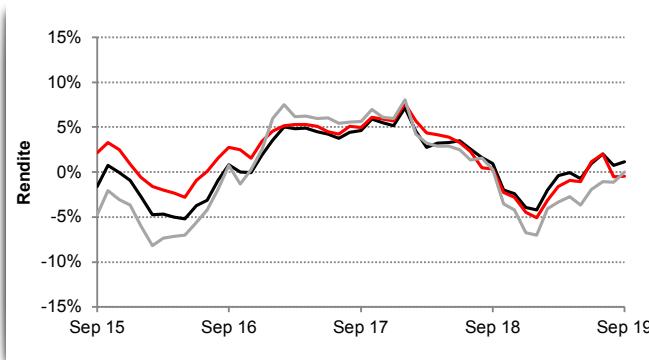
Index-Performance (5 Jahre)



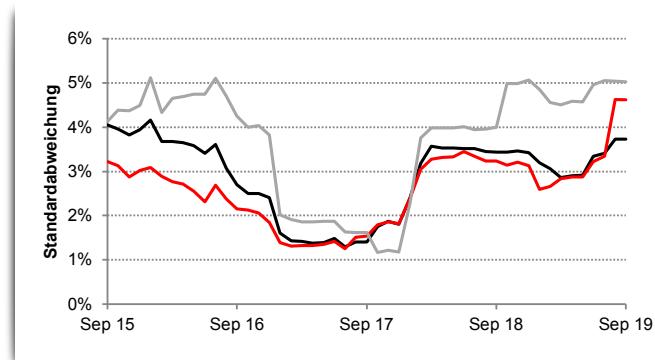
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



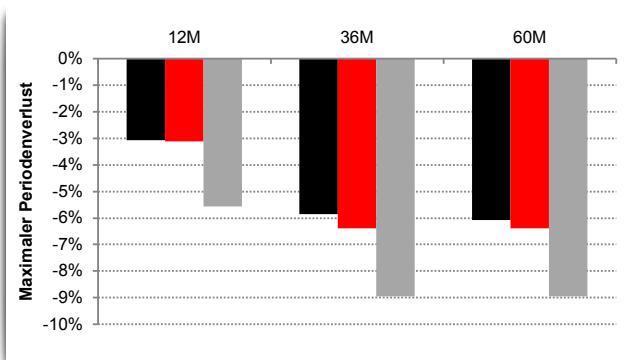
Rollierende Rendite (12 Monate)



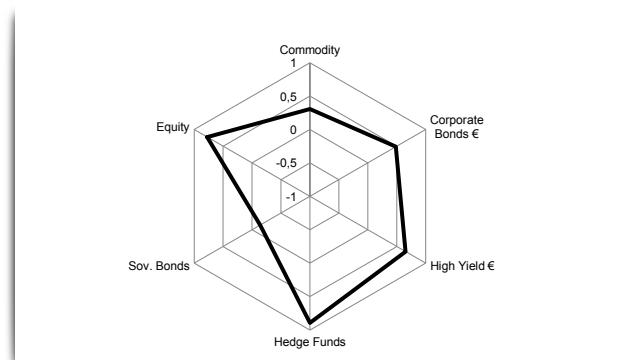
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: Absolut Research - Average Investable Hedge Fund Index (5 Jahre)\*



— Absolut Research - Average Investable Hedge Fund Index  
— ARIX Composite Index

— HFRX Global Hedge Fund Index

## Alternative Investments



Hedge-Fund-Indizes (non investable)  
Performance und Risikoanalyse

	Sep. 2019	Aug. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 HFRI Relative Value Volatility Index	0,53%	-0,81%	2,80%	2,09%	4,24%	0,49	-6,27%	-1,84%	-
2 HFRI ED Merger Arbitrage Index	0,43%	0,04%	4,31%	3,77%	2,48%	1,52	-2,40%	-0,86%	-
3 Barclay Hedge - Hedge Fund Index	0,34%	-0,96%	7,01%	3,48%	4,61%	0,76	-7,43%	-1,89%	-
4 HFRI Equity Hedge Total Index	0,28%	-1,73%	7,86%	3,45%	6,41%	0,54	-10,26%	-2,75%	-
5 HFRI RV Fixed Income Convertible Arbitrage Index	0,21%	0,31%	7,91%	3,94%	3,15%	1,25	-4,72%	-1,17%	-
6 HFRI Event-Driven Special Situation Index	0,01%	-2,06%	5,58%	3,61%	6,07%	0,59	-12,78%	-2,57%	-
7 HFRI Macro Discretionary Thematic Index	-0,02%	-0,16%	3,55%	0,45%	2,76%	0,16	-3,98%	-1,27%	-
8 Absolut Research - Average Hedge Fund Index	-0,05%	-0,56%	6,61%	2,99%	3,85%	0,78	-6,51%	-1,58%	-
9 Eurekahedge Hedge Fund Index	-0,09%	-0,40%	5,93%	3,63%	3,30%	1,10	-5,81%	-1,26%	-
10 HFRI Fund Weighted Composite Index	-0,12%	-0,74%	6,77%	2,89%	4,38%	0,66	-7,23%	-1,83%	-
11 HFRI EH Equity Market Neutral Index	-0,18%	0,30%	2,01%	2,70%	2,01%	1,35	-2,75%	-0,73%	-
12 Credit Suisse Hedge Fund Index	-0,32%	-0,14%	6,71%	2,30%	3,49%	0,66	-6,31%	-1,46%	-
13 HFRI Macro Systematic Diversified Index	-3,44%	4,05%	8,75%	1,08%	7,72%	0,14	-13,58%	-3,55%	-

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:

<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

# → Hier: Die besten Asset Manager für regulierte liquide Produkte

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

Absolut ranking  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Long/Short Equity Strategies 2019

**Mit 2 Klicks zum Top-Quartile**

1
→
Top-Quartile

2
→
Top-Quartile

Top 10%
Top 25%
Bottom 25%

**Alternative Inhaltsverzeichnis (verlinkt): Anlageuniversum auswählen**

**Alternative-Matrix (verlinkt): Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen – 40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume**

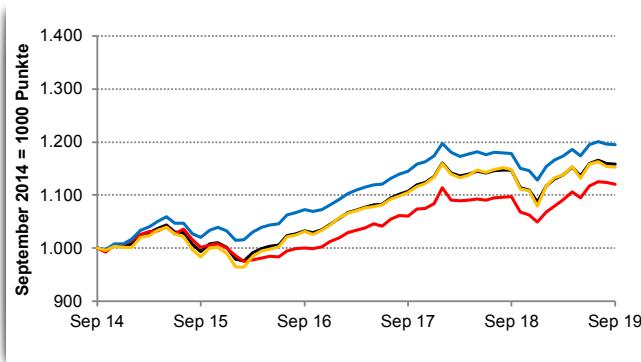
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Alternative Investments

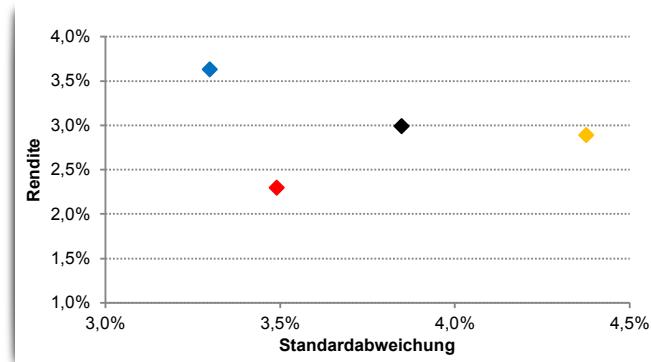


Hedge-Fund-Indizes (non investable)  
Performance und Risikoanalyse

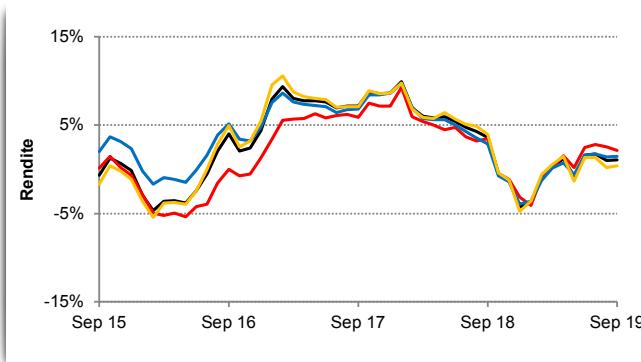
### Index-Performance (5 Jahre)



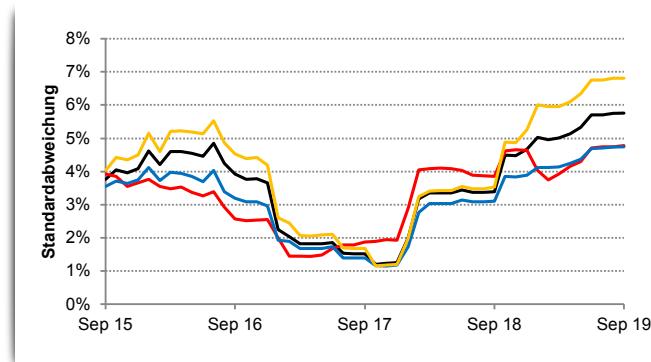
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



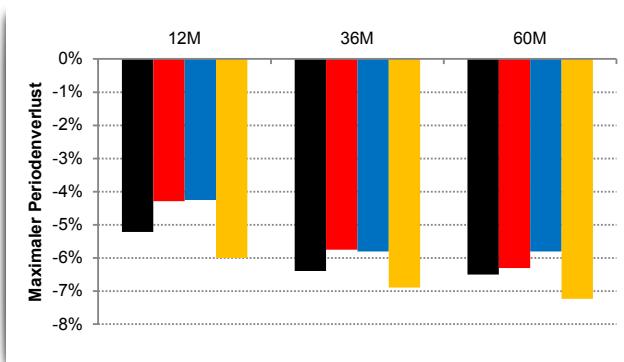
### Rollierende Rendite (12 Monate)



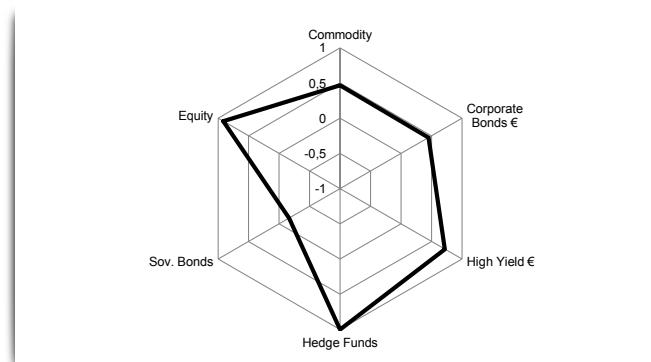
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Absolut Research - Average Hedge Fund Index (5 Jahre)\*



— Absolut Research - Average Hedge Fund Index  
— Credit Suisse Hedge Fund Index

— Eurekahedge Hedge Fund Index  
— HFRI Fund Weighted Composite Index

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Alternative Investments



### Funds-of-Hedge-Funds-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Sep. 2019	Aug. 2019	YTD	5 Jahre					
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF			
1 HFRI FOF: Conservative Index	-0,06%	-0,28%	4,54%	2,04%	2,31%	0,88	-4,54%	-0,93%	-
2 HFRI FOF: Strategic Index	-0,23%	-1,55%	5,77%	1,96%	5,18%	0,38	-11,11%	-2,29%	-
3 HFRI Fund of Funds Composite Index	-0,42%	-0,74%	5,22%	1,95%	3,71%	0,53	-7,58%	-1,60%	-
4 Barclay Hedge - Fund of Funds Index	-0,46%	-0,69%	4,47%	1,07%	3,50%	0,31	-7,34%	-1,57%	-
5 Absolut Research - Average Fund of Hedge Fund Index	-0,47%	-0,63%	5,19%	1,67%	3,56%	0,47	-7,23%	-1,55%	-
6 HFRI FOF: Market Defensive Index	-0,53%	0,00%	1,53%	0,97%	3,79%	0,26	-4,55%	-1,71%	-
7 Eurekahedge Fund of Funds Index	-0,54%	-0,45%	5,87%	1,99%	3,50%	0,57	-6,77%	-1,49%	-
8 HFRI FOF: Diversified Index	-0,65%	-0,39%	5,35%	1,98%	3,49%	0,57	-6,52%	-1,49%	-

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

# → Hier: Die besten Asset Manager für regulierte liquide Produkte

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

**Absolut ranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Long/Short Volatility – FX Commodities – FoFs 2019

**TOP 25**

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile

1. Alternative UCITS  
Kurzberblick  
Top 25 % Asset Manager

2. Alternative UCITS  
Equity Long/Short Asia  
Rendite p.a. + 3 Jahre

Alternative UCITS  
Commodities  
Top 25 % Asset Manager

Alternative UCITS  
Kurzberblick  
Top 25 % Asset Manager & AUM: Commodities

Alternative UCITS  
Equity Long/Short Asia  
Rendite p.a. + 3 Jahre

Alternative Matrix (verlinkt): Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen – 40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume

Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

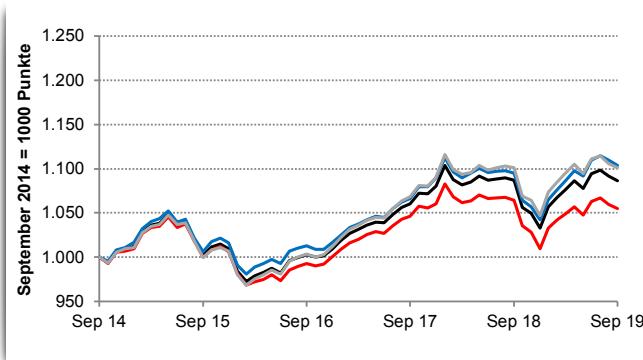
[www.absolut-research.de/alternative](http://www.absolut-research.de/alternative)

## Alternative Investments

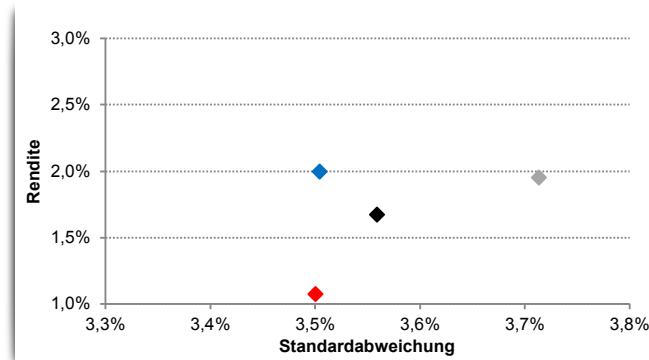
Funds-of-Hedge-Funds-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



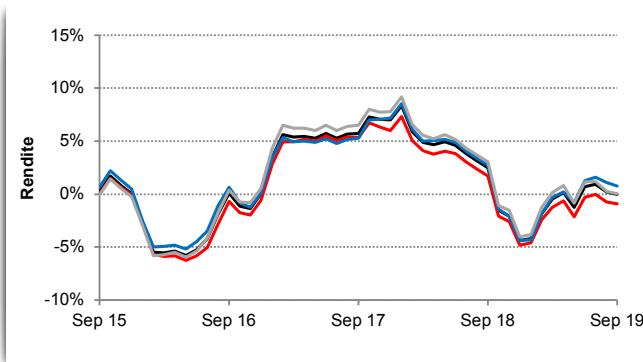
### Index-Performance (5 Jahre)



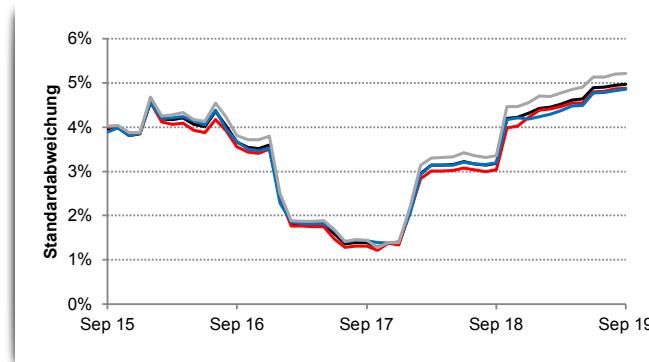
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



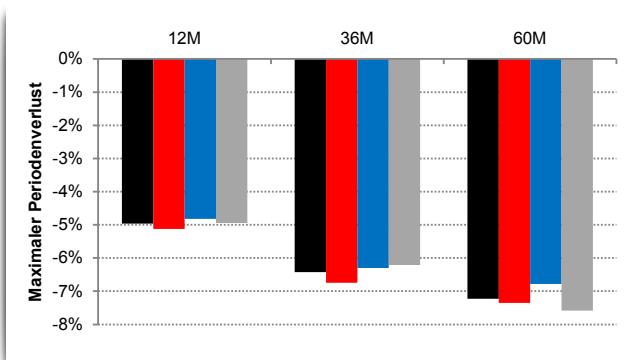
### Rollierende Rendite (12 Monate)



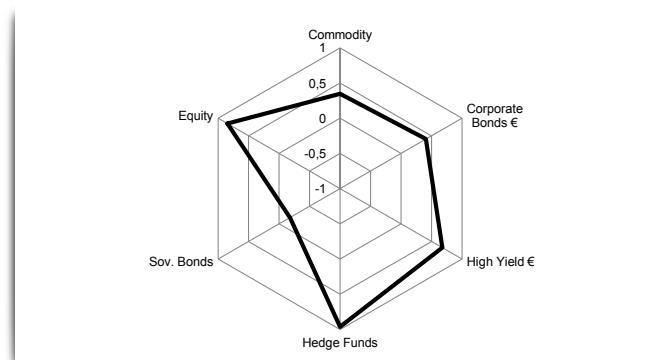
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Absolut Research - Average Fund of Hedge Fund Index (5 Jahre)\*



— Absolut Research - Average Fund of Hedge Fund Index  
— Barclay Hedge - Fund of Funds Index

— Eurekahedge Fund of Funds Index  
— HFRI Fund of Funds Composite Index

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Alternative Investments



### Alternative-Beta-Indizes (Multi-Beta) Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 Merrill Lynch Factor Model Index USD	1,24%	1,06%	7,94%	3,14%	4,37%	0,72	-4,77% -1,81% ✓
2 IQ Hedge Multi-Strategy Index	1,03%	0,45%	6,89%	2,30%	3,62%	0,64	-4,94% -1,52% (✓)*
3 Absolut Research - Average Alternative Beta Index	0,52%	0,74%	6,98%	2,81%	4,28%	0,66	-5,53% -1,79% -
4 Credit Suisse Liquid Alternative Beta Index	0,45%	0,35%	6,29%	2,25%	4,25%	0,53	-6,49% -1,82% -
5 Credit Suisse Global Strategies Liquid Index	0,06%	-0,24%	4,18%	1,82%	3,75%	0,49	-6,24% -1,63% -
6 Société Générale - SGI Alternative Beta Index	-0,62%	1,10%	6,78%	2,14%	4,74%	0,45	-6,66% -2,06% -

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:  
<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

# → Hier: Die besten Asset Manager für regulierte liquide Produkte

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

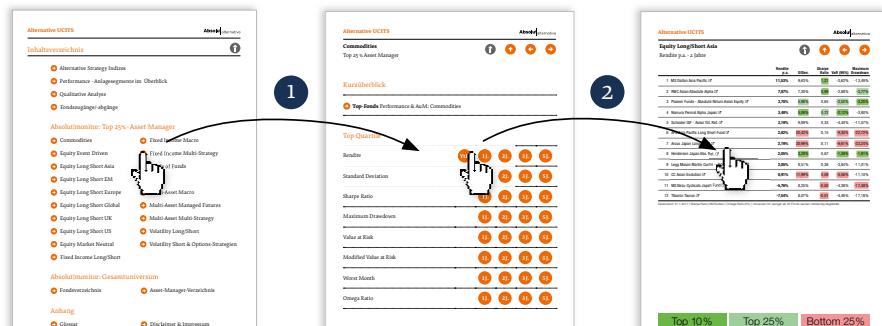
**Absolut Ranking**  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Long/Short Fixed Income & Multi-Asset Strategies 2019

TOP 25

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



Alternative Inhaltsverzeichnis  
(verlinkt): Anlageuniversum auswählen

Alternative-Matrix (verlinkt):  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen –  
40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume

Rank	Name	Rating	Value at Risk	Worst Month	Omega Ratio
1	Winton Global Fund	AAA	0,0%	-10,0%	1,00
2	NEO Multi-Alpha IP	AA	0,0%	-10,0%	0,95
3	Pioneer Fund - Global Multi Alpha Fund	AA	0,0%	-10,0%	0,95
4	Merita Fund Asia Japan IP	AA	0,0%	-10,0%	0,95
5	NEO Multi-Alpha Fund	AA	0,0%	-10,0%	0,95
6	NEO Multi-Alpha Fund Asia IP	AA	0,0%	-10,0%	0,95
7	Alpha Fund	AA	0,0%	-10,0%	0,95
8	Merita Fund Asia Fund	AA	0,0%	-10,0%	0,95
9	NEO Multi-Alpha Fund Europe IP	AA	0,0%	-10,0%	0,95
10	NEO Multi-Alpha Fund Japan IP	AA	0,0%	-10,0%	0,95
11	NEO Multi-Alpha Fund US IP	AA	0,0%	-10,0%	0,95
12	Nexa Fund	AA	0,0%	-10,0%	0,95

Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

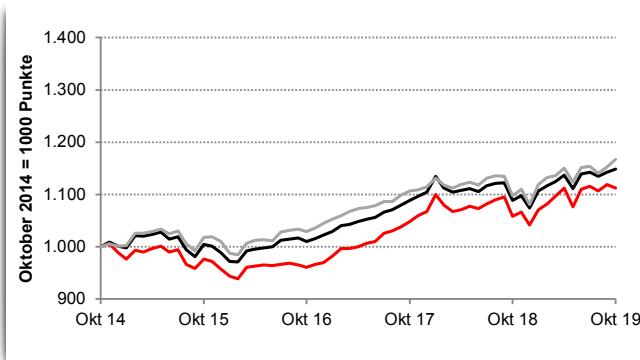
[www.absolut-research.de/alternative](http://www.absolut-research.de/alternative)

## Alternative Investments

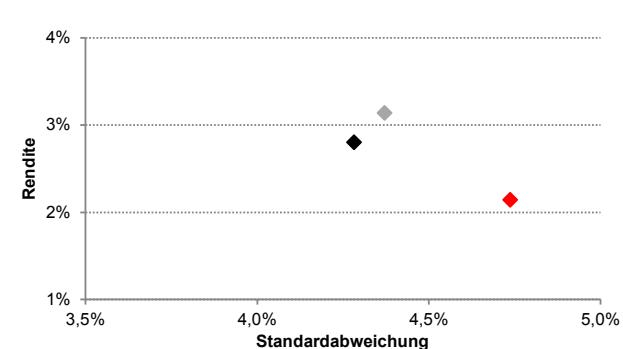
Alternative-Beta-Indizes (Multi-Beta)  
Performance und Risikoanalyse



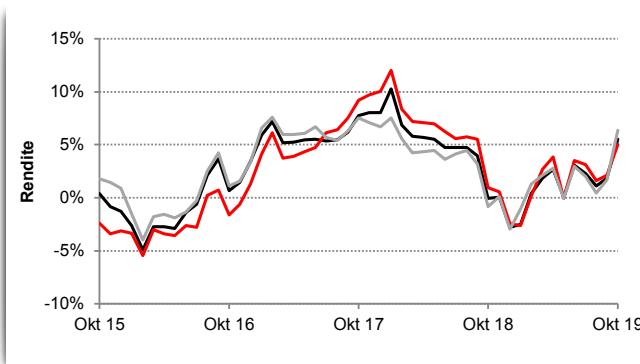
Index-Performance (5 Jahre)



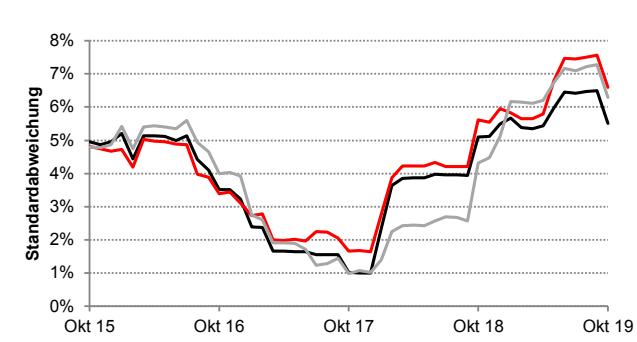
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



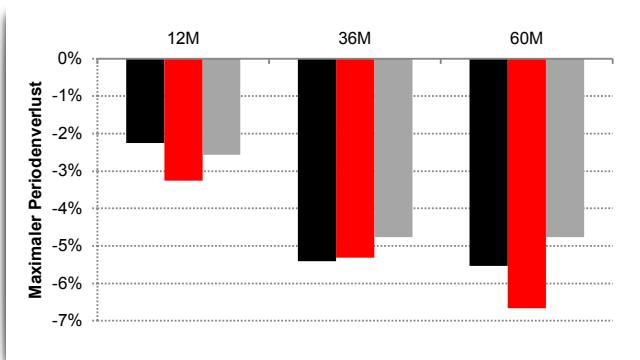
Rollierende Rendite (12 Monate)



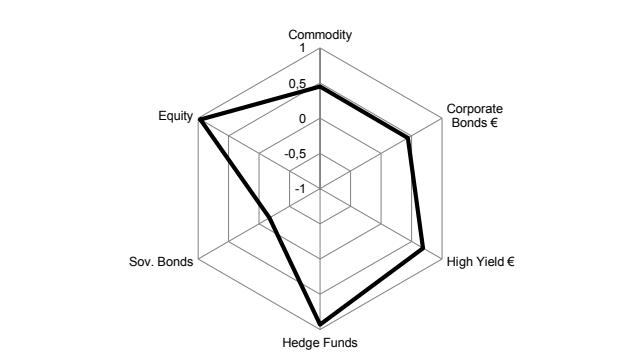
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: Absolut Research - Average Alternative Beta Index (5 Jahre)\*



— Absolut Research - Average Alternative Beta Index  
— Société Générale - SGI Alternative Beta Index

— Merrill Lynch Factor Model Index USD

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Alternative Investments



### Alternative-Beta-Indizes (Single-Beta) Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre				
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF		
1 IQ ARB Merger Arbitrage Index	1,92%	0,52%	3,39%	-4,05%	-1,31%	(✓)*		
2 IQ Hedge Emerging Markets Beta Index	1,43%	0,68%	7,04%	-8,78%	-2,15%	-		
3 Credit Suisse Long/Short Liquid Index	1,19%	1,49%	6,84%	-8,91%	-2,45%	-		
4 IQ Hedge Long/Short Beta Index	1,19%	1,06%	15,29%	-4,96%	-5,86%	-8,08%	-2,37%	-
5 IQ Hedge Macro Index	1,03%	0,48%	6,17%	-1,55%	3,97%	0,39	-6,05%	-1,75% (✓)*
6 Credit Suisse Merger Arbitrage Liquid Index	1,01%	0,38%	3,53%	3,02%	2,95%	1,03	-5,32%	-1,15%
7 Credit Suisse Event Driven Liquid Index	0,84%	0,89%	13,21%	3,07%	6,70%	0,46	-12,78%	-2,91%
8 IQ Hedge Market Neutral Index	0,74%	0,25%	4,55%	0,17%	2,27%	0,08	-4,92%	-1,06% (✓)*
9 IQ Hedge Global Macro Beta Index	0,54%	0,63%	7,26%	1,42%	3,15%	0,45	-6,47%	-1,37%
10 IQ Hedge Fixed Income Arbitrage Beta Index	0,15%	0,33%	4,98%	2,16%	2,36%	0,92	-2,65%	-0,94%
11 Credit Suisse Managed Futures Liquid Index	-3,00%	-4,47%	-3,40%	1,57%	10,65%	0,15	-14,94%	-4,88%

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.

→ Hier: Die besten Asset Manager für regulierte liquide Produkte

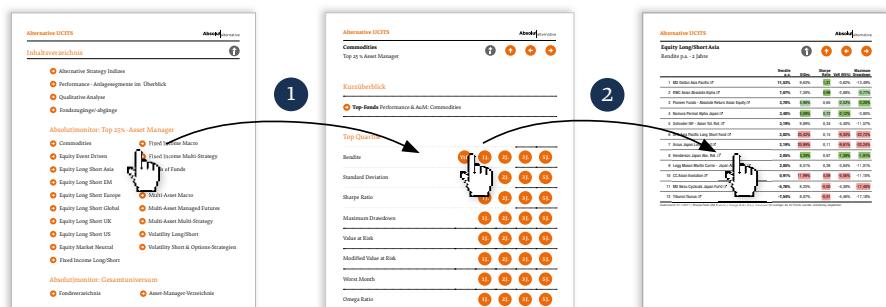
Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

Absolut ranking  
Asset-Manager-Analysen  
für institutionelle Investoren

Long/Short Equity Strategies 2019

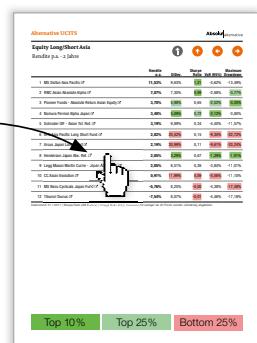
TOP 25

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



Alternative Inhaltsverzeichnis  
(verlinkt): Anlageuniversum auswählen

Alternative-Matrix (verlinkt):  
Gewünschtes Top-Quartile-Ranking auswählen –  
40 Kombinationen, 8 Kennzahlen und 5 Zeiträume



Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

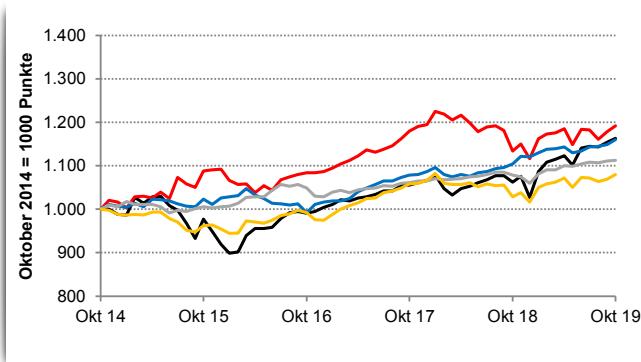
[www.absolut-research.de/alternative](http://www.absolut-research.de/alternative)

## Alternative Investments

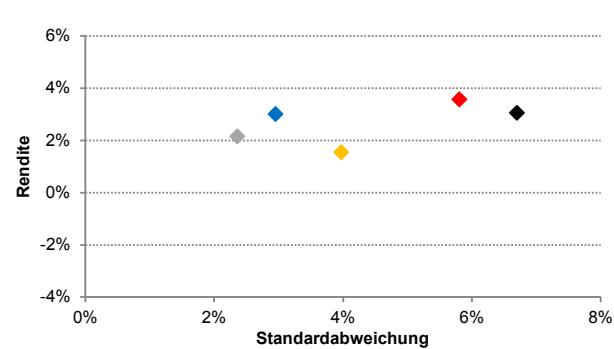
Alternative-Beta-Indizes (Single-Beta)  
Performance und Risikoanalyse



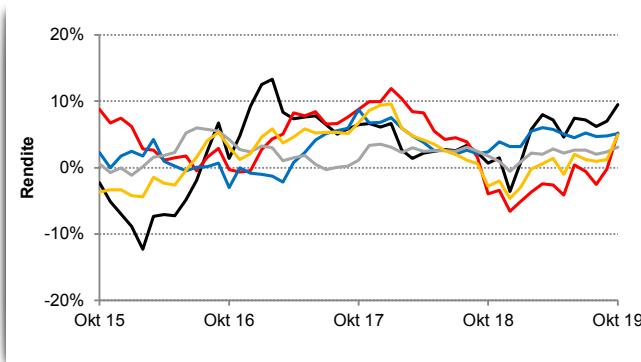
### Index-Performance (5 Jahre)



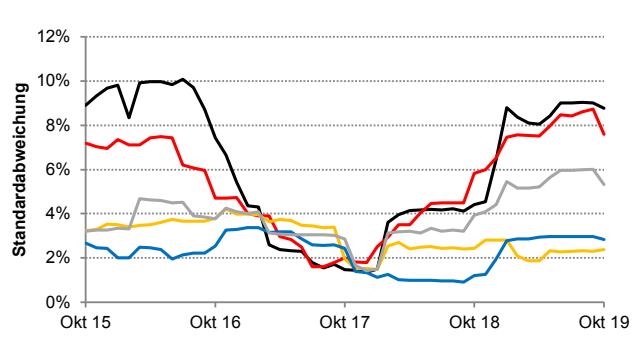
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



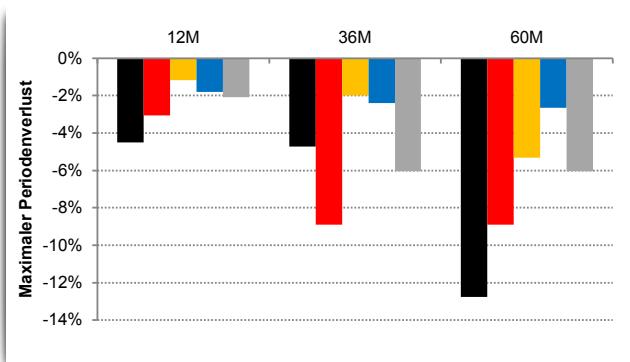
### Rollierende Rendite (12 Monate)



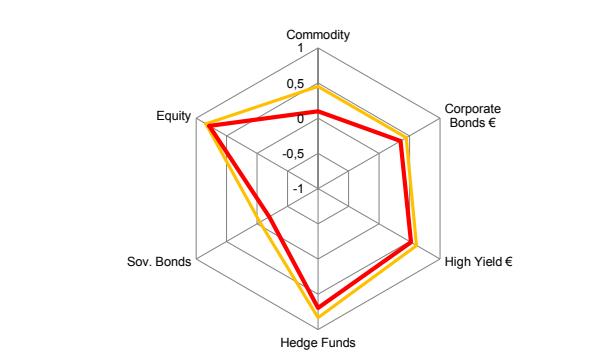
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Credit Suisse Long/Short Liquid Index /IQ Hedge Macro Index



- Credit Suisse Event Driven Liquid Index
- Credit Suisse Long/Short Liquid Index
- Credit Suisse Merger Arbitrage Liquid Index

- IQ Hedge Fixed Income Arbitrage Beta Index
- IQ Hedge Macro Index

## Alternative Investments



### Private-Equity-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 S&P Listed Private Equity Index TR USD	2,11%	2,98%	36,74%	11,72%	14,21%	0,83	-17,45% -5,74% ✓
2 LPX Indirect TR EUR	1,52%	2,71%	14,06%	13,63%	11,55%	1,18	-11,55% -4,36%
3 Red Rocks Global Listed Private Equity TR Index	0,65%	3,06%	29,31%	11,79%	14,38%	0,82	-18,62% -5,81% (✓)*
4 LPX 50 TR EUR	0,51%	3,20%	37,56%	12,63%	14,51%	0,87	-17,96% -5,81% ✓
5 PRIVEX EUR TR	0,48%	4,15%	29,14%	13,56%	13,40%	1,01	-13,68% -5,22%
6 LPX Composite TR EUR	0,43%	3,08%	36,83%	12,54%	14,24%	0,88	-17,53% -5,69%
7 Absolut Research - Average Listed Private Equity Index	0,36%	3,61%	33,98%	13,12%	13,97%	0,94	-16,29% -5,52%
8 LPX Major Market TR EUR	0,10%	3,35%	38,79%	13,29%	15,06%	0,88	-18,50% -6,01% ✓
9 LPX Europe TR EUR	-0,54%	4,03%	25,66%	13,56%	14,02%	0,97	-15,96% -5,51%
10 LPX Buyout TR EUR	-1,93%	5,42%	25,39%	9,13%	12,94%	0,71	-14,81% -5,34%
11 LPX Mezzanine TR EUR	-1,94%	3,40%	26,83%	7,87%	16,12%	0,49	-18,65% -6,92%
12 LPX Venture TR EUR	-2,11%	4,72%	16,90%	1,42%	14,77%	0,10	-23,95% -6,80%
13 Cambridge Associates U.S. Private Equity Index***	-	-	4,81%	12,16%	2,46%	5,01	-1,66% -0,21%
13 Cambridge Associates U.S. Venture Capital Index***	-	-	6,45%	13,11%	3,34%	3,98	-3,44% -0,55%

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter:

<http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den VaR wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen. \*\*\* Datenstand: März 2018

# → Hier: Die besten Asset Manager für Private-Market-Investments

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile:

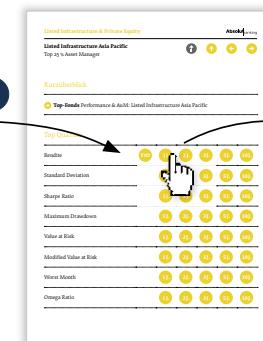
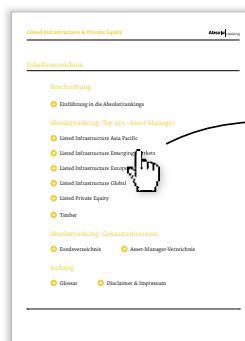
**Absolut ranking**  
Asset-Manager-Analysen für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Listed Infrastructure & Private Equity 2019

**TOP 25**

Mit 2 Klicks zum Top-Quartile



Real Estate	
Listed Real Estate Asia Pacific Rendite p.a. = 3 Jahre	
1	1
2	2
3	3
4	4
5	5
6	6
7	7
8	8
9	9
10	10
11	11
12	12
13	13
14	14
15	15
16	16
17	17
18	18
19	19
20	20
21	21
22	22
23	23
24	24
25	25
26	26
27	27
28	28
29	29
30	30
31	31
32	32
33	33
34	34
35	35
36	36
37	37
38	38
39	39
40	40
Top 10 %	Top 25 %
Bottom 25 %	

Top-Quartile-Ranking einsehen und Zusatzanalysen downloaden ↗ (Web-Link)

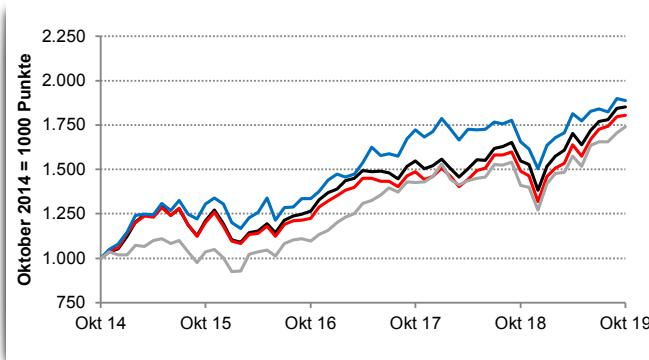
[www.absolut-research.de/ranking](http://www.absolut-research.de/ranking)

## Alternative Investments

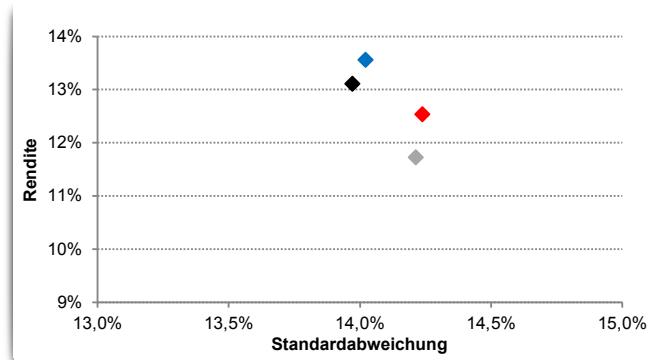
Private-Equity-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



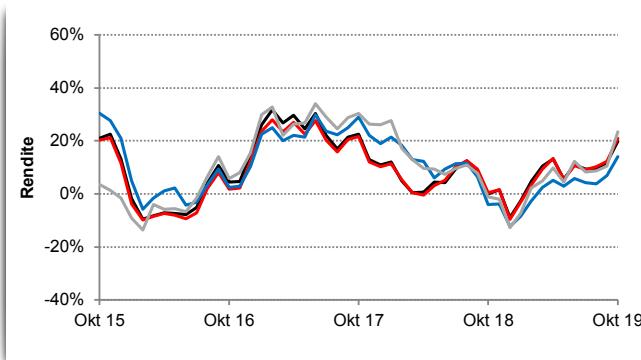
### Index-Performance (5 Jahre)



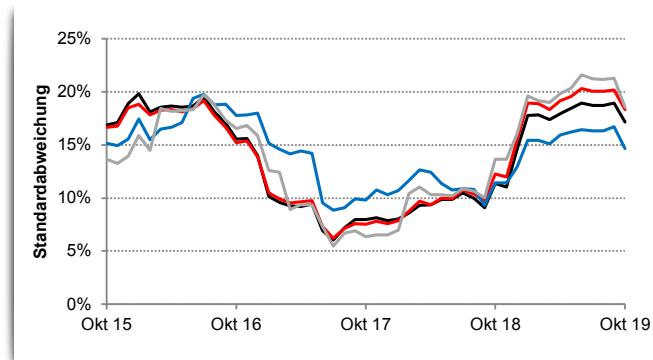
### Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



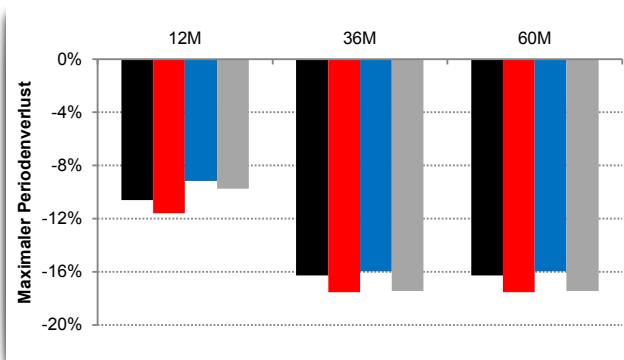
### Rollierende Rendite (12 Monate)



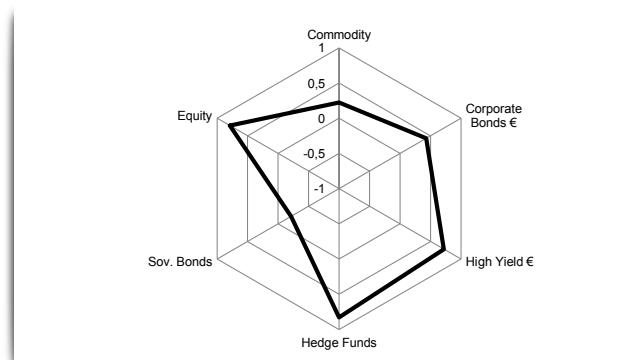
### Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



### Maximaler Periodenverlust



### Korrelation: Absolut Research - Average Listed Private Equity Index/Preqin PEQI (5 Jahre)\*



— Absolut Research - Average Listed Private Equity Index  
— LPX Europe TR EUR  
— LPX Composite TR EUR

— LPX Europe TR EUR  
— S&P Listed Private Equity Index TR USD





## Sustainability

- ➔ SRI-Equity-Indizes / SRI-Bond-Indizes
- ➔ Environmental-Equity-Indizes

## Sustainability



### SRI-Equity-Indizes/SRI-Bond-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre			
	Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF	
1 FTSE4GOOD Global 100 TR Index USD	3,17%	2,09%	24,02%	8,72%	11,86%	0,74	-12,31% -4,87%
2 MSCI World ESG - USD Net	2,52%	2,29%	21,27%	7,56%	11,35%	0,67	-12,18% -4,73% ✓
3 Global Challenges Index TR EUR	2,42%	3,68%	27,08%	13,00%	14,17%	0,92	-12,46% -5,62%
4 STOXX Global ESG Leaders EUR Total Return	1,62%	4,62%	21,53%	9,18%	12,21%	0,75	-14,00% -5,00%
5 Absolut Research - Average Sustainability Index	1,32%	3,19%	25,20%	11,54%	12,54%	0,92	-12,52% -4,97%
6 STOXX Sustainability Index Total Return EUR	1,10%	3,12%	23,47%	7,53%	12,23%	0,62	-13,34% -5,14%
7 Dow Jones Euro Stoxx Sustainability Index TR EUR	0,96%	3,31%	22,80%	8,18%	13,34%	0,61	-14,23% -5,61% ✓
8 ECPI Ethical Global Equity TR EUR	0,90%	2,80%	26,09%	11,96%	12,40%	0,96	-12,65% -4,88%
9 Dow Jones Sustainability Index World TR EUR	0,66%	3,08%	22,35%	9,56%	11,87%	0,81	-14,92% -4,82%
10 FTSE4GOOD Europe 50 TR Index EUR	0,20%	3,39%	21,45%	5,61%	12,25%	0,46	-17,45% -5,30%
11 Solactive Sustainable Development Goals World EUR	-0,51%	2,41%	25,23%	13,13%	11,23%	1,17	-10,49% -4,25%
1 Bloomberg Barclays MSCI Global Corporate SRI Index EUR Hedged	1,18%	-0,76%	10,51%	3,10%	3,96%	0,78	-5,04% -1,62%
2 Solactive Green Bond Index	1,16%	-1,21%	5,62%	1,00%	4,97%	0,20	-9,35% -2,27%
3 JPMorgan Socially Responsible EMBIG Index TR USD	0,42%	-0,14%	12,73%	5,06%	5,35%	0,95	-6,02% -2,12%
4 ECPI Ethical Euro Corporate ex Financial TR EUR	-0,39%	-0,88%	6,48%	2,25%	2,85%	0,79	-3,88% -1,16%
5 Bloomberg Barclays MSCI Global Agg ESG Weighted Index EUR Hedged	-0,46%	-0,76%	5,75%	2,06%	2,73%	0,75	-4,49% -1,13%
6 Bloomberg Barclays MSCI Global Agg Sustainability Index EUR Hedged	-0,47%	-0,71%	5,58%	2,03%	2,70%	0,75	-4,59% -1,11%
7 SMX Symbiotics Microfinance Index EUR	-	0,20%	1,24%	1,27%	0,48%	3,14	-0,51% -0,12%

\* Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Eine Beschreibung der Absolut Research Average Indizes finden Sie unter: <http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/>

Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.



## Warum lohnt es sich für Sie, wenn wir genau hinsehen?

Ziel von Metzler Asset Management ist, für Sie dauerhaft Wertzuwachs zu erwirtschaften. Um die Portfolios zu optimieren, analysieren wir die Unternehmen, in die wir für Sie investieren, nicht nur nach klassischen fundamentalen Kriterien. Werthaltiges Investieren umfasst für uns auch die Integration von Nachhaltigkeitskomponenten in alle Stufen des Investmentprozesses. So entstehen für Sie höchst zeitgemäße und zukunftsweisende Konzepte, die Ihren Zielen wie auch Ihren Werten entsprechen. Mehr zu unserer Sichtweise unter Telefon (069) 21 04-1111 und [www.metzler.com/asset-management](http://www.metzler.com/asset-management)

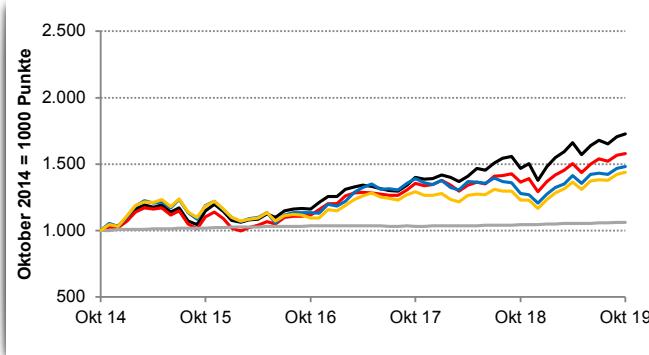
**METZLER**  
Asset Management

## Sustainability

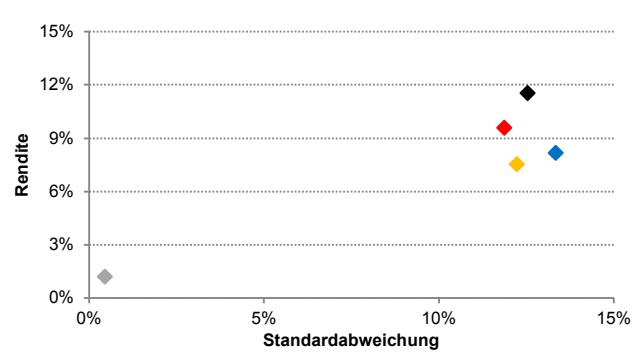
SRI-Equity-Indizes/SRI-Bond-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



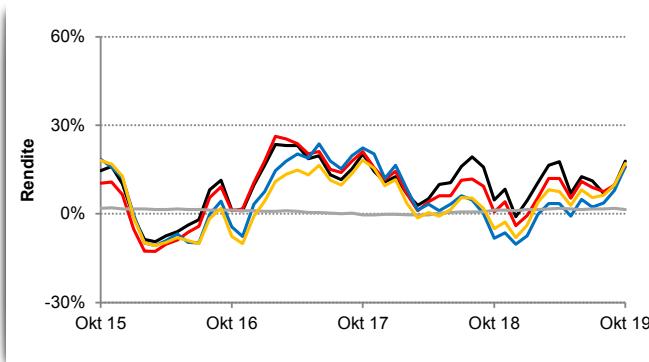
Index-Performance (5 Jahre)



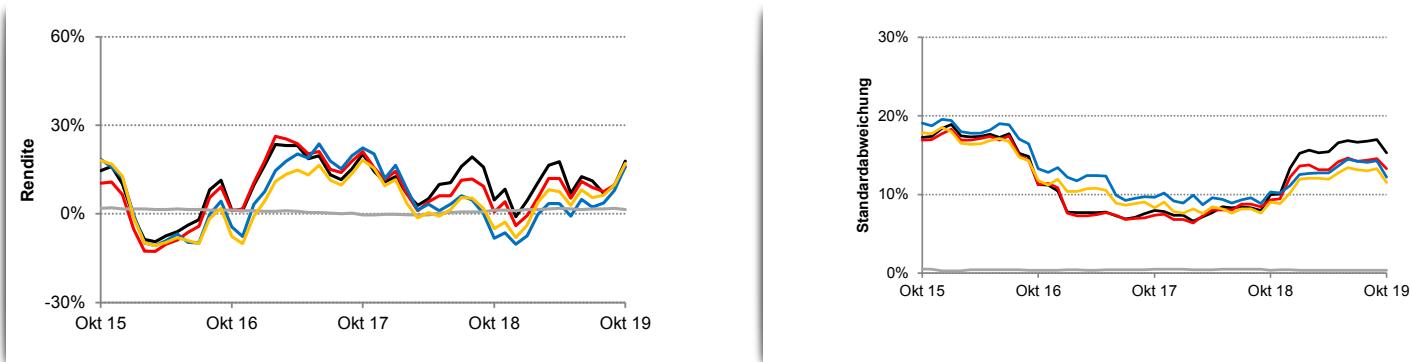
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



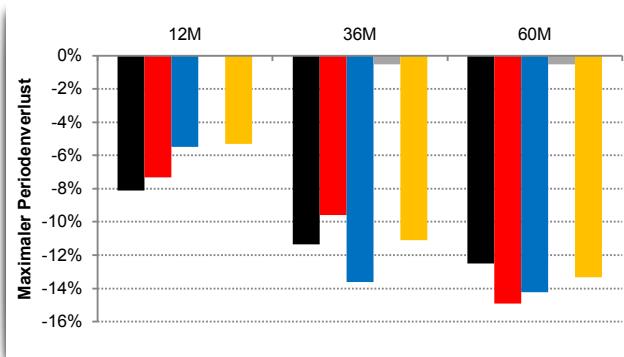
Rollierende Rendite (12 Monate)



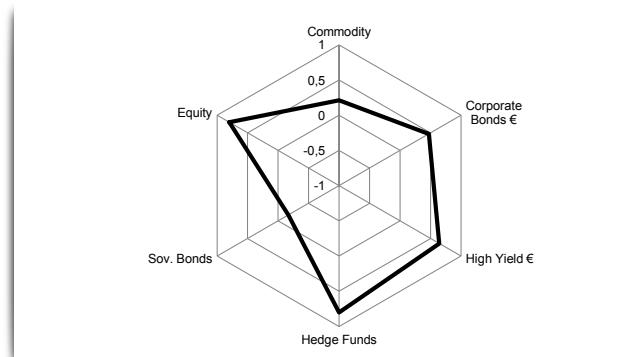
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: Absolut Research - Average Sustainability Index (5 Jahre)\*



- Absolut Research - Average Sustainability Index
- Dow Jones Sustainability Index World TR EUR
- Dow Jones Euro Stoxx Sustainability Index TR EUR

- SMX Symbiotics Microfinance Index EUR
- STOXX Sustainability Index Total Return EUR

\* Korrelation mit einem Monat Lag zur aktuellen Ausgabe.

## Sustainability



### Environmental-Equity-Indizes Performance und Risikoanalyse

	Okt. 2019	Sep. 2019	YTD	5 Jahre					
				Rendite p.a.	Std-abw. p.a.	Sharpe Ratio**	Maximum Drawdown	VaR**	ETF
<b>1 ÖkoDAX Performance Index EUR</b>	<b>8,11%</b>	<b>8,09%</b>	<b>22,41%</b>	<b>-8,51%</b>	<b>25,94%</b>	<b>-0,33</b>	<b>-58,84%</b>	<b>-12,79%</b>	-
2 FTSE Environmental Opportunities Energy Efficiency 50 Index	6,24%	5,29%	21,93%	5,99%	16,14%	0,37	-24,90%	-7,07%	-
<b>3 MSCI Global Clean Technology Index - USD Net</b>	<b>6,17%</b>	<b>1,92%</b>	<b>13,17%</b>	<b>7,06%</b>	<b>14,12%</b>	<b>0,50</b>	<b>-22,21%</b>	<b>-6,05%</b>	-
4 MSCI Global Pollution Prevention - USD Net	5,78%	8,02%	9,03%	6,07%	19,41%	0,31	-31,46%	-8,57%	-
5 MSCI Global Green Building - USD Net	4,37%	2,67%	24,75%	10,86%	12,96%	0,84	-14,34%	-5,22%	-
6 S&P Global Water Index TR USD	3,58%	2,60%	26,98%	9,19%	11,27%	0,82	-10,50%	-4,57%	✓
7 World Water Total Return Index EUR	3,51%	3,40%	34,06%	12,27%	12,44%	0,99	-12,04%	-4,87%	✓
8 STOXX TMI Alternative Energy Index TR EUR	1,23%	6,72%	16,02%	14,69%	26,14%	0,56	-33,70%	-10,98%	-
<b>9 DAXglobal Alternative Energy Index TR EUR</b>	<b>-0,18%</b>	<b>1,77%</b>	<b>23,14%</b>	<b>9,49%</b>	<b>13,44%</b>	<b>0,71</b>	<b>-19,40%</b>	<b>-5,55%</b>	-
10 SG European Renewable Energy Index (ERIX) TR EUR	-1,15%	1,78%	25,59%	14,86%	18,93%	0,79	-13,56%	-7,68%	-
<b>11 S&amp;P Global Clean Energy TR USD</b>	<b>-1,80%</b>	<b>-0,28%</b>	<b>30,47%</b>	<b>2,57%</b>	<b>18,58%</b>	<b>0,14</b>	<b>-34,61%</b>	<b>-8,47%</b>	✓

\*Diese ETFs sind nur in den USA gelistet. Die dargestellten Indizes stellen nur eine Auswahl dar. Individuelle Analysen können auf Anfrage erstellt werden.

\*\* Das Sharpe Ratio wurde über den 3-Monats-Euribor berechnet. Für den Value at Risk wurde auf ein Konfidenzniveau von 0,95 zurückgegriffen.



## Warum lohnt es sich für Sie, wenn wir genau hinsehen?

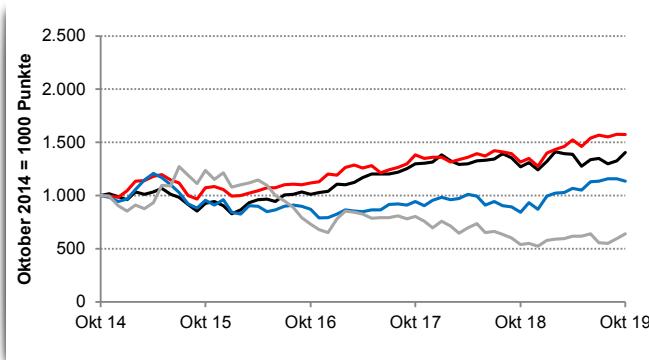
Ziel von Metzler Asset Management ist, für Sie dauerhaft Wertzuwachs zu erwirtschaften. Um die Portfolios zu optimieren, analysieren wir die Unternehmen, in die wir für Sie investieren, nicht nur nach klassischen fundamentalen Kriterien. Werthaltiges Investieren umfasst für uns auch die Integration von Nachhaltigkeitskomponenten in alle Stufen des Investmentprozesses. So entstehen für Sie höchst zeitgemäße und zukunftsweisende Konzepte, die Ihren Zielen wie auch Ihren Werten entsprechen. Mehr zu unserer Sichtweise unter Telefon (069) 21 04-1111 und [www.metzler.com/asset-management](http://www.metzler.com/asset-management)

## Sustainability

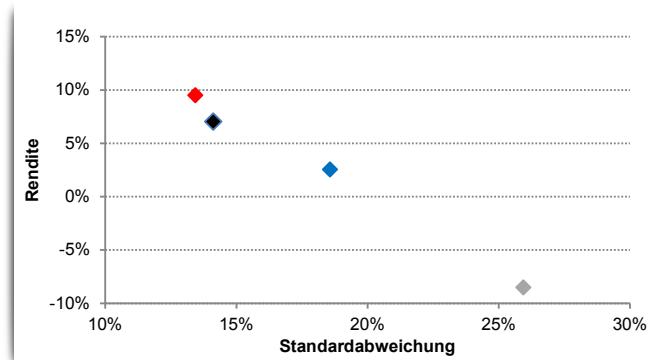
Environmental-Equity-Indizes  
Performance und Risikoanalyse



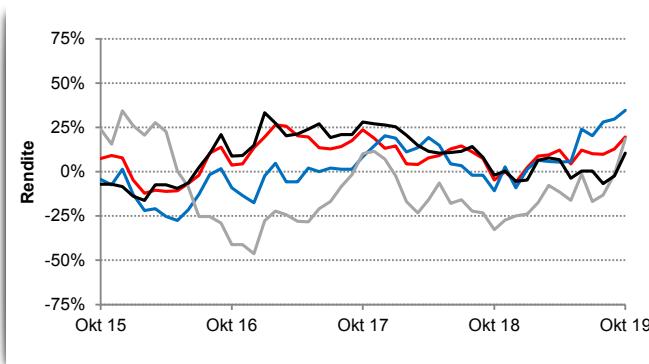
Index-Performance (5 Jahre)



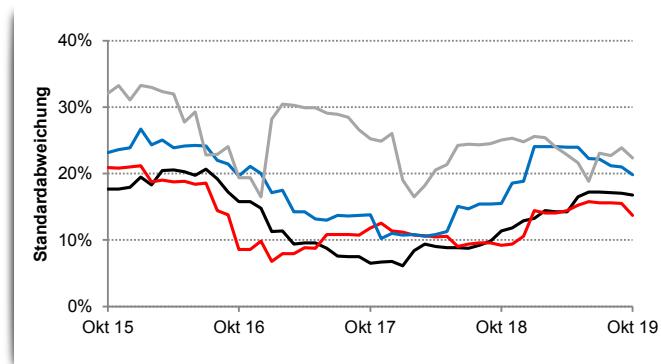
Rendite-/Risiko-Diagramm (5 Jahre)



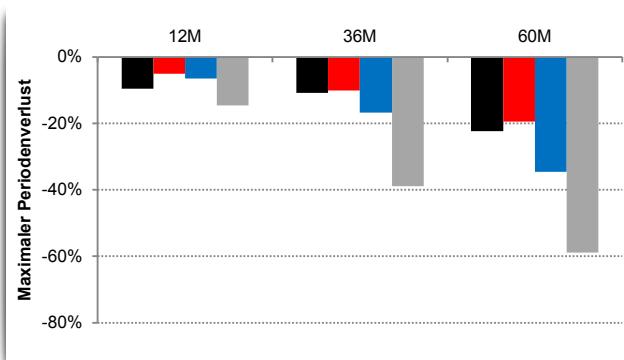
Rollierende Rendite (12 Monate)



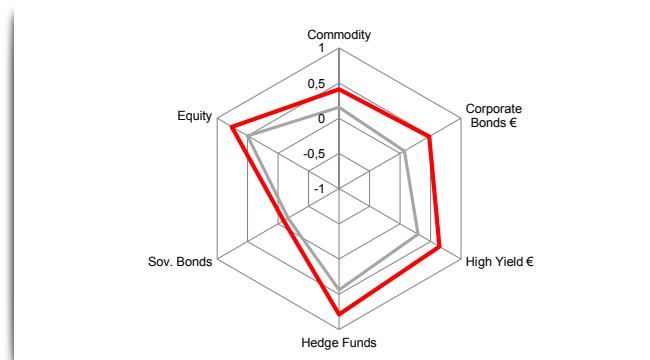
Rollierende Standardabweichung (12 Monate)



Maximaler Periodenverlust



Korrelation: DAXglobal Alternative Energy Index TR EUR/ÖkoDAX Performance Index EUR (5 Jahre)



— MSCI Global Clean Technology Index - USD Net  
— DAXglobal Alternative Energy Index TR EUR

— S&P Global Clean Energy TR USD  
— ÖkoDAX Performance Index EUR





## Anhang

- ➔ Erklärung für Online-Factsheets
- ➔ Glossar
- ➔ Impressum
- ➔ Haftungsbeschränkungen/Disclaimer

## Erklärung für Online-Factsheets



Name des Index

Name des Indexanbieters

Kategorie des Index im Absolut|performance

Für die Analyse verwendete Benchmarks

Dieser Abschnitt zeigt die Renditen des Index in verschiedenen Zeiträumen.

Die annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditen. Die Standardabweichung misst die durchschnittliche Abweichung der Renditen von ihrem Mittelwert.

Die annualisierte Downside Deviation gibt die durchschnittliche Abweichung derjenigen Renditen vom Schwellenwert wieder, die kleiner sind als der Schwellenwert.

Der Value at Risk gibt den erwarteten maximalen monatlichen Verlust an, der mit einer Wahrscheinlichkeit von 95 % nicht überschritten wird.

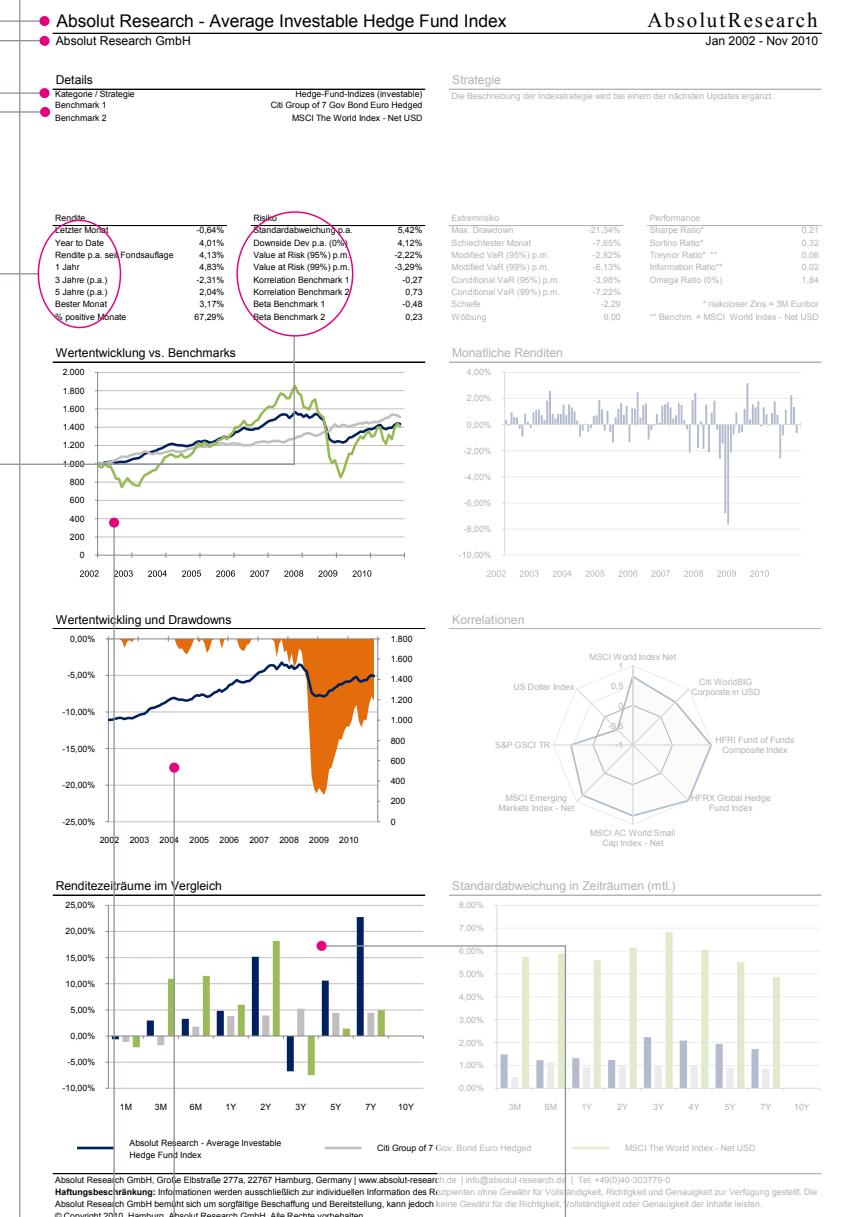
Der Korrelationskoeffizient stellt den linearen Gleichlauf zwischen den Renditen des Produkts und den Benchmarks dar.

Das Beta stellt die Kovarianz zwischen Index und Benchmark zur Varianz der Benchmark ins Verhältnis.

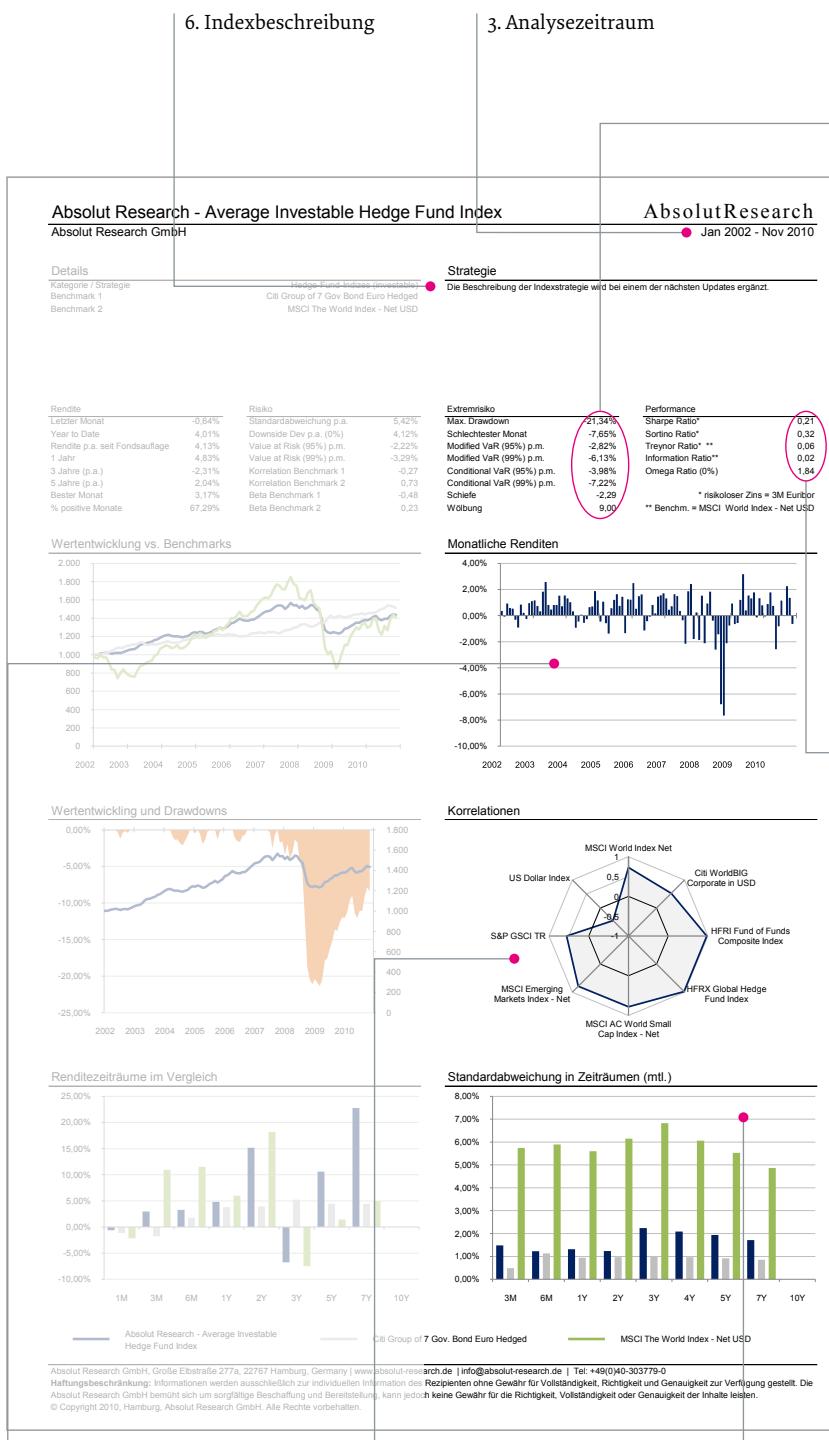
Dieser Chart zeigt die kumulierte Wertentwicklung des Index und der verwendeten Benchmarks.

Dieser Chart zeigt die Wertentwicklung des Index anhand der linken Ordinate, sowie die Drawdowns des Index anhand der rechten Ordinate.

Das Diagramm zeigt die kumulierten Renditen des Index und der Benchmarks in verschiedenen Zeiträumen.



## Erklärung für Online-Factsheets



Das Diagramm zeigt chronologisch die historischen realisierten Renditen des Index.

Das Spider-Diagramm misst die Korrelation des Index und mehrerer Benchmarks unterschiedlicher Asset-Klassen über den gesamten Analysezeitraum.

Gibt den maximalen historischen kumulierten Verlust des Index an.

Der Worst Month ist die niedrigste bisher erzielte Monatsrendite

Der Modified Value at Risk gibt den erwarteten maximalen monatlichen Verlust an, der mit einer festgelegten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Während der Value at Risk nur die Volatilität der Renditeverteilung als Risikomaß verwendet, fließen in die Berechnung des Modified Value at Risk zusätzlich die Schiefe und Wölbung der Verteilung als Risikomaße mit ein.

Der Conditional Value at Risk entspricht dem Erwartungswert der Realisationen der Renditeverteilung, die unterhalb des Quantils zum Signifikanzniveau liegen. Der Conditional Value at Risk gibt an, welche Abweichung bei Überschreitung des Value at Risk, zu erwarten ist.

Die Schiefe beschreibt die Asymmetrie einer statistischen Verteilung.

Die Wölbung oder Kurtosis misst die Steilheit einer statistischen Verteilung.

Die Sharpe Ratio gibt das Verhältnis der Überschussrendite (Differenz von Rendite und risikolosem Zinssatz) und der Standardabweichung wieder. Eine höhere positive Sharpe Ratio steht für eine höhere Rendite je eingegangenes Risiko.

Die Sortino Ratio gibt das Verhältnis der Überschussrendite (Differenz von Rendite und risikolosem Zinssatz) und der Semi-Standardabweichung wieder. Im Gegensatz zur Sharpe Ratio werden somit nur die Abweichungen, die geringer sind als der Mittelwert der Renditen, als Risiko interpretiert.

Die Treynor Ratio gibt das Verhältnis der Überschussrendite (Differenz von Rendite und risikolosem Zinssatz) und dem Beta zur Benchmark wieder. Im Gegensatz zum Sharpe Ratio wird somit das Beta als Risikomaß verwendet.

Die Information Ratio gibt das Verhältnis der Überschussrendite gegenüber der gewählten Benchmark (Differenz von Rendite und Rendite der Benchmark) und Tracking Error wieder. Die Information Ratio misst somit den aktiven Erfolg der Abweichung eines Managers von der Benchmark. Eine höhere Information Ratio steht für ein erfolgreicheres aktives Abweichen von der Benchmark.

Die Omega Ratio gibt das Verhältnis der Fläche unterhalb der Renditeverteilung oberhalb des Schwellenwertes und der Fläche unterhalb der Renditeverteilung unterhalb des Schwellenwertes wieder. Es ist somit ein Maß für die Asymmetrie einer Renditeverteilung. Je größer die Omega Ratio, umso mehr Rendite liegt oberhalb des Schwellenwertes.

Das Diagramm zeigt die monatliche Standardabweichung des Index und der Benchmarks in verschiedenen Zeiträumen.

## Glossar



**Die folgende Übersicht liefert eine kurze Beschreibung von statistischen Kennzahlen, die im Performance verwendet werden.**

### Indexierter Wertzuwachs / Value Added Monthly Index (VAMI)

Dieser Index reflektiert das Wachstum von hypothetisch investierten 1000 USD in Abhängigkeit zur Zeit. Der Index ist zu Beginn auf 1000 USD normiert. Die Monats-Endwerte werden errechnet, indem man den vorhergehenden monatlichen VAMI-Index mit 1 zzgl. der gegenwärtigen monatlichen Rendite multipliziert.

$$Vami_N = Vami_{N-1} \times (1 + R_N)$$

Vami<sub>N</sub>: Vami in der Periode N

R<sub>N</sub> : Rendite in der Periode N

### Durchschnittsrendite

#### (Arithmetisches Mittel) / Average Return (Mean)

Diese Kennzahl entspricht einer einfachen Durchschnittsrendite (arithmetisches Mittel), die errechnet wird, indem man die Renditen der einzelnen Perioden addiert und die Summe durch die Anzahl Perioden teilt. Das arithmetische Mittel berücksichtigt nicht den Zinseszinseffekt (Compounding Effekt) von Investitionsrenditen.

$$Average\ Return = \left( \sum_{i=1}^N R_i \right) \div N$$

N : Anzahl der Perioden

R<sub>i</sub> : Rendite in der Periode i

### Geometrische Rendite /

#### Compound (Geometric) Average Return

Bei der geometrischen Rendite wird eine Wiederanlage der erwirtschafteten Gewinne unterstellt, auf diese Weise entsteht ein Zinseszinseffekt (Compounding Effekt), da die Gewinne der einzelnen Jahre wieder angelegt werden. Die geometrische Rendite entspricht zudem dem finalen VAMI-Index.

$$Compound\ Monthly\ ROR = \left( Vami_N \div Vami_0 \right)^{1/12}$$

Compound Quarterly ROR =

$$\left( 1 + Compound\ Monthly\ ROR \right)^3 - 1$$

Compound Annualized ROR =

$$\left( 1 + Compound\ Monthly\ ROR \right)^{12} - 1$$

Vami<sub>N</sub>: Endwert

Vami<sub>0</sub>: Startwert

### Standardabweichung / Standard Deviation

Die Standardabweichung misst das Ausmaß der Abweichungen der Investitionsrenditen von ihrem Mittelwert. Je höher die Abweichung der Renditen, desto höher ist die Standardabweichung.

$$Standard\ Deviation = \left[ \sum_{i=1}^N \left( R_i - M_R \right)^2 \div (N-1) \right]^{0.5}$$

$$M_R = \left( \sum_{i=1}^N R_i \right) \div N$$

R<sub>i</sub> : Rendite in der Periode i

M<sub>R</sub> : Arithmetisches Mittel der beobachteten Renditen

N : Anzahl der Perioden

Annualisierte Standardabweichung = monatliche Standardabweichung  $\times (12)^{0.5}$

Annualisierte Standardabweichung\* = vierteljährliche Standardabweichung  $\times (4)^{0.5}$

\* vierteljährliche Daten

### Sharpe-Ratio

Die Sharpe-Ratio ist ein Rendite-Risiko-Maß und wird berechnet aus erzielter Rendite, dem risikofreien Zins sowie der Standardabweichung. Dabei wird die über dem risikofreien Zins erzielte Überschussrendite (Zähler) zur Standardabweichung (Nenner) ins Verhältnis gesetzt.

$$Sharpe\ Ratio = \left( M_R - R_{RF} \right) \div SD$$

$$M_R = \left( \sum_{i=1}^N R_i \right) \div N$$

$$SD = \left[ \sum_{i=1}^N \left( R_i - M_R \right)^2 \div (N-1) \right]^{0.5}$$

R<sub>i</sub> : Rendite in der Periode i

M<sub>R</sub> : Arithmetisches Mittel der beobachteten Renditen

N : Anzahl der Perioden

SD : Standardabweichung einer Periode

R<sub>RF</sub> : Zinssatz auf risikofreie Anlagen

### Annualisierte Sharpe-Ratio / Annualized Sharpe Ratio

Annualisierte Sharpe = monatliche Sharpe  $\times (12)^{0.5}$

Annualisierte Sharpe\* = vierteljährliche Sharpe  $\times (4)^{0.5}$

\* vierteljährliche Daten

### Korrelations-Analysen / Correlation-Analysis

Alle nachfolgende Kennzahlen zur Korrelation verwenden die folgenden Variablen:

R<sub>B,i</sub> : Rendite der unabhängigen Variable in Periode i

R<sub>i</sub> : Rendite der abhängigen Variable in Periode i

M<sub>RB</sub> : Arithmetisches Mittel der beobachteten Renditen der unabhängigen Variable (Benchmark)

M<sub>R</sub> : Arithmetisches Mittel der beobachteten Renditen der abhängigen Variable (Produkt)

N : Anzahl der Perioden

### Beta

Beta ist die Steigung der Regressionslinie. Beta stellt die relative Volatilität und damit das systematische Risiko des Produkts im Verhältnis zur Benchmark dar. Es beschreibt die Sensitivität des Produkts zu den Bewegungen der Benchmark. Ein Produkt, das ein Beta von 0,5 hat, nimmt nur zur Hälfte an den Bewegungen der Benchmark teil.

$$\text{Beta} = \left[ \sum_{i=1}^N \left( R_i - M_R \right) \times \left( R_{B,i} - M_{RB} \right) \right] \div \left[ \sum_{i=1}^N \left( R_{B,i} - M_{RB} \right)^2 \right]$$

### Alpha

Alpha ist ein Maß für den Mehrwert (Value Added) eines Produkts. Es betrifft den Y-Abschnitt der Regressionslinie und kennzeichnet den Renditebestandteil eines Produkts, der unabhängig von der Marktrendite anfällt.

$$\text{Alpha} = M_R - \text{Beta} \times M_{RB}$$

### Annualisiertes Alpha / Annualized Alpha

Das annualisierte Alpha ist der auf ein Jahr bezogene Wert des Alphas.

Annualisiertes Alpha =  $(1 + \text{Alpha})^{12} - 1$  (monatliche Daten)

Annualisiertes Alpha =  $(1 + \text{Alpha})^4 - 1$  (vierteljährliche Daten)

### Korrelation und Korrelationskoeffizient / Correlation and Correlation Coefficient

Die Korrelation ist ein Maß für den Zusammenhang zweier Variablen. Das Bestimmtheitsmaß (R<sup>2</sup>) ist ein Maß, wie gut die Regressionslinie die unabhängigen Variablen erklären kann. Unerklärte Abweichungen werden demnach durch 1-R<sup>2</sup> definiert.

## Glossar

### Korrelations-Koeffizient (R) / Correlation Coefficient (R)

$$\text{Correlations Coefficient} = S_{XY} \div (S_X \times S_Y)$$

$$S_{XY} = \left[ \sum_{i=1}^N (R_i - M_R) \times (RB_i - M_{RB}) \div (N-1) \right]$$

$$S_X = \left[ \sum_{i=1}^N (RB_i - M_{RB})^2 \div (N-1) \right]^{0.5}$$

$$S_Y = \left[ \sum_{i=1}^N (R_i - M_R)^2 \div (N-1) \right]^{0.5}$$

$S_{XY}$  : Kovarianz

$S_X$  : Standardabweichung der Benchmark  
(unabhängige Variable)

$S_Y$  : Standardabweichung des Produkts  
(abhängige Variable)

### Bestimmtheitsmaß / Coefficient of Determination (R<sub>2</sub>)

$$\text{Coefficient of Determination} = \left( \sum_{i=1}^N (Y_i - M_R)^2 \right) \div \left( \sum_{i=1}^N (R_i - M_R)^2 \right)$$

$$Y_i = \text{Alpha} + \text{Beta} \times RB_i$$

### Tracking Error (Annualisiert)

Der Tracking Error ist eine Maßzahl für den unerklärten Teil zwischen der Rendite eines Produkts und der Rendite einer Benchmark. Ein auf ein Jahr bezogener Tracking Error wird gemessen, indem man die Quadratwurzel des Durchschnitts der quadrierten Abweichungen zwischen der Rendite eines Produkts und der Rendite der Benchmark nimmt und das Ergebnis mit der Quadratwurzel von 12 multipliziert.

$$\text{Tracking Error} = \left[ \left( \sum_{i=1}^N (RB_i - R_i)^2 \div (N-1) \right)^{0.5} \right] \times 12^{0.5}$$

### Treynor-Ratio

Die Treynor-Ratio setzt die Überschussrendite ins Verhältnis zum systematischen Risiko (Beta). Die Überschussrendite (Zähler) ist definiert als durchschnittliche Überschussrendite eines Produkts über einem Zinssatz auf risikolose Anlagen. Das Risiko (Nenner) wird als das Beta der Produktrenditen im Verhältnis zu einer Benchmark definiert.

$$\text{Treynor Ratio} = (M_R - R_{RF}) \div \text{Beta}$$

$M_R$  : Annualisierte Rendite des Produkts

$R_{RF}$  : Annualisierter Zinssatz auf risikofreie Anlagen

### Jensen-Alpha

Das Jensen-Alpha quantifiziert das Ausmaß des Mehrwerts eines Produkts in Relation zu einer Benchmark. Das Jensen-Alpha entspricht der Differenz aus Überschussrendite des Produkts über einem Zinssatz auf risikolose Anlagen und dem Produkt aus Beta und der Überschussrendite der Benchmark über einem Zinssatz auf risikolose Anlagen.

$$\text{Jensen Alpha} = (M_R - R_{RF}) - \text{Beta} \times (M_{RB} - R_{RF})$$

$$M_R = \left( \sum_{i=1}^N R_i \right) \div N$$

$$M_{RB} = \left( \sum_{i=1}^N RB_i \right) \div N$$

$R_i$  : Rendite in Periode i

$RB_i$  : Rendite der Benchmark in Periode i

$M_R$  : Erwartungswert der Rendite für alle R

$M_{RB}$  : Erwartungswert der Rendite für alle RB  
(Benchmark)

N : Anzahl der Perioden

$R_{RF}$  : Zinssatz auf risikofreie Anlagen

### Aktive Prämie / Active Premium

Die Active Premium ist ein Maß für die annualisierte Rendite eines Produkts abzgl. der annualisierten Benchmarkrendite.

$$\text{Active Premium} = \text{Investment's annualized Return} - \text{Benchmark's annualized Return}$$

### Information-Ratio

Die Information-Ratio ist eine Kennzahl für die Fähigkeit eines Portfoliomanagers, eine bessere Performance zu erzielen als die Benchmarkperformance. Die Kennzahl entspricht dem Quotienten aus Active Premium (Zähler) und Tracking Error (Nenner). Es misst das Ausmaß, um welches das Produkt die Benchmark übertroffen hat (Active Premium), in Relation zum Tracking Error. Je höher der Wert der Kennzahl, desto besser.

$$\text{Information Ratio} = \text{Active Premium} \div \text{Tracking Error}$$

### Up Capture

Das Up Capture entspricht dem Quotienten aus der Rendite eines Produkts (Zähler) und der Rendite der Benchmark (Nenner) – unter der Bedingung, dass die Rendite der Benchmark positiv ist. Ein Faktor von 0,1 besagt, dass in den Perioden, in denen die Renditen der Benchmark positiv sind, die Renditen des Produkts zu 10 % an den Renditen der Benchmark partizipieren. Je größer der Faktor, desto besser.

$$\text{Up Capture} = T \div TB$$

$$T = \left[ (1 - L_0) \times (1 - L_1) \times \dots \times (1 - L_N) \right] - 1$$

$$TB = \left[ (1 - LB_0) \times (1 - LB_1) \times \dots \times (1 - LB_N) \right] - 1$$

N : Anzahl der Perioden

$R_i$  : Rendite in der Periode i

$RB_i$  : Rendite der Benchmark in Periode i

M : Periodisches arithmetisches Mittel

$L_i$  :  $R_i$  (wenn  $RB_i \geq 0$ ) oder 0 (wenn  $RB_i < 0$ )

$LD_i$  :  $RB_i$  (wenn  $RB_i \geq 0$ ) oder 0 (wenn  $RB_i < 0$ )

### Down Capture

Das Down Capture entspricht dem Quotienten aus der Rendite eines Produkts (Zähler) und der Rendite einer Benchmark (Nenner) – unter der Bedingung, dass die Rendite der Benchmark negativ ist. Ein Faktor von 0,2 besagt, dass in den Perioden, in denen die Renditen der Benchmark negativ sind, die Renditen des Produkts zu 20 % an den Renditen der Benchmark partizipieren. Je kleiner bzw. negativer der Faktor, desto besser, da positive Renditen des Produkts zu einem negativen Faktor führen.

$$\text{Down Capture} = T \div TB$$

$$T = \left[ (1 + L_0) \times (1 + L_1) \times \dots \times (1 + L_N) \right] - 1$$

$$TB = \left[ (1 + LB_0) \times (1 + LB_1) \times \dots \times (1 + LB_N) \right] - 1$$

N : Anzahl der Perioden

$R_i$  : Rendite in der Periode i

$RB_i$  : Rendite der Benchmark in Periode i

M : Periodisches arithmetisches Mittel

$L_i$  :  $R_i$  (wenn  $RB_i < 0$ ) oder 0 (wenn  $RB_i \geq 0$ )

$LD_i$  :  $RB_i$  (wenn  $RB_i < 0$ ) oder 0 (wenn  $RB_i \geq 0$ )

## Glossar

### Up Months (Up # – The Up Number Ratio)

Diese Kennzahl ist ein Maß für die Anzahl der Perioden, in denen ein Produkt und die Benchmark eine positive Rendite erzielen, dividiert durch die Anzahl der Perioden, in denen eine Benchmark eine positive Rendite erzielt hat. Ein Faktor von 0,8 besagt, dass in 80 % der Perioden, in denen die Renditen der Benchmark positiv sind, die Renditen des Produkts ebenfalls positive Werte annehmen. Je größer der Faktor, desto besser.

$$\text{Up Months} = T \div TB$$

$$T = \left( \sum_{i=1}^N P_i \right)$$

$$TB = \left( \sum_{i=1}^N PB_i \right)$$

N : Anzahl der Perioden

R<sub>i</sub> : Rendite in der Periode i

RB<sub>i</sub> : Rendite der Benchmark in Periode i

P<sub>i</sub> : 1 (wenn R<sub>i</sub> ≥ 0 UND RB<sub>i</sub> ≥ 0) SONST 0

PB<sub>i</sub> : 1 (wenn RB<sub>i</sub> ≥ 0) SONST 0

T : Anzahl der Perioden (Produkt)

TB : Anzahl der Perioden (Benchmark)

### Down Months (Down # – The Down Number Ratio)

Diese Kennzahl ist ein Maß für die Anzahl der Perioden, in denen ein Produkt und die Benchmark eine negative Rendite erzielen, dividiert durch die Anzahl der Perioden, in denen eine Benchmark eine negative Rendite erzielt. Ein Faktor von 0,5 besagt, dass in 50 % der Perioden, in denen die Renditen der Benchmark negativ sind, die Renditen des Produkts ebenfalls negative Werte annehmen. Je kleiner der Faktor, desto besser.

$$\text{Down Months} = T \div TB$$

$$T = \left( \sum_{i=1}^N P_i \right)$$

$$TB = \left( \sum_{i=1}^N PB_i \right)$$

N : Anzahl der Perioden

R<sub>i</sub> : Rendite der Periode i

RB<sub>i</sub> : Rendite der Benchmark in Periode i

P<sub>i</sub> : 1 (wenn R<sub>i</sub> < 0 UND RB<sub>i</sub> < 0) SONST 0

PB<sub>i</sub> : 1 (wenn RB<sub>i</sub> < 0) SONST 0

T : Anzahl der Perioden (Produkt)

TB : Anzahl der Perioden (Benchmark)

### Proficiency-Ratio „Up“ (Up % – The Up Percentage Ratio)

Diese Kennzahl ist ein Maß für die Anzahl an Perioden, in denen ein Produkt eine Benchmark outperformed hat – unter der Bedingung, dass die Benchmark eine positive Rendite erzielt hat –, dividiert durch die Anzahl an Perioden, in denen die Benchmark eine positive Rendite erzielt hat. Die Proficiency-Ratio „Up“ stellt die Outperformance des Produkts gegenüber der Benchmark in „Up“-Perioden dar. Je höher die Proficiency-Ratio, desto besser das Produkt im Vergleich zur Benchmark.

$$\text{Proficiency Ratio „Up“} = T \div TB$$

$$T = \left( \sum_{i=1}^N P_i \right)$$

$$TB = \left( \sum_{i=1}^N PB_i \right)$$

N : Anzahl der Perioden

R<sub>i</sub> : Rendite der Periode i

RB<sub>i</sub> : Rendite der Benchmark in Periode i

P<sub>i</sub> : 1 (wenn R<sub>i</sub> ≥ 0 UND RB<sub>i</sub> ≥ 0) SONST 0

PB<sub>i</sub> : 1 (wenn RB<sub>i</sub> ≥ 0) SONST 0

T : Anzahl der Perioden (Produkt),

TB : Anzahl der Perioden (Benchmark)

### Proficiency-Ratio „Down“

### (Down % – The Down Percentage Ratio)

Diese Kennzahl ist ein Maß für die Anzahl der Perioden, in denen ein Produkt eine Benchmark outperformed hat – unter der Bedingung, dass die Benchmark eine negative Rendite erzielt hat –, dividiert durch die Anzahl der Perioden, in denen die Benchmark eine negative Rendite erzielt hat. Die Proficiency-Ratio „Down“ stellt die Outperformance des Produkts gegenüber der Benchmark in „Down“-Perioden dar. Je höher die Proficiency-Ratio, desto besser das Produkt im Vergleich zur Benchmark.

$$\text{Proficiency Ratio „Down“} = T \div TB$$

$$T = \left( \sum_{i=1}^N P_i \right)$$

$$TB = \left( \sum_{i=1}^N PB_i \right)$$

N : Anzahl der Perioden

R<sub>i</sub> : Rendite in der Periode i

RB<sub>i</sub> : Rendite der Benchmark in Periode i

P<sub>i</sub> : 1 (wenn R<sub>i</sub> ≥ 0 UND RB<sub>i</sub> < 0) SONST 0

PB<sub>i</sub> : 1 (wenn RB<sub>i</sub> < 0) SONST 0

T : Anzahl der Perioden (Produkt)

TB : Anzahl der Perioden (Benchmark)

### Profitable Months (% Gain – The Percent Gain Ratio)

Diese Kennzahl entspricht dem Quotienten aus der Anzahl der Perioden, in denen das Produkt einen Gewinn erzielt hat (Zähler) und der Anzahl der Perioden, in denen eine Benchmark einen Gewinn erzielt hat (Nenner). Umso höher der Wert der Kennzahl, desto besser.

$$\text{Profitable Months} = T \div TB$$

$$T = \left( \sum_{i=1}^N P_i \right)$$

$$TB = \left( \sum_{i=1}^N PB_i \right)$$

N : Anzahl der Perioden

R<sub>i</sub> : Rendite der Periode i

RB<sub>i</sub> : Rendite der Benchmark in Periode i

P<sub>i</sub> : 1 (wenn R<sub>i</sub> ≥ 0) SONST 0

PB<sub>i</sub> : 1 (wenn RB<sub>i</sub> ≥ 0) SONST 0

T : Anzahl der Perioden (Produkt)

TB : Anzahl der Perioden (Benchmark)

### Average-Indizes

Der Absolut Research - Average [...] Index bildet die durchschnittliche Entwicklung von Indizes der entsprechenden Asset- bzw. Strategie-Klasse ab, die für institutionelle Investoren als relevante Benchmarks gelten könnten. Durch die Aggregation verschiedener – teils heterogener – Indizes mit unterschiedlichen Indexkriterien und -komponenten soll die Repräsentativität der ausgewiesenen Performance erhöht werden und Extrema bei unterschiedlichen Indexentwicklungen verringert werden. Die Indizes werden monatlich als gleichgewichtetes Mittel der zugrunde liegenden Indizes berechnet.

### Verwendete Indizes für das Spider-Korrelationsdiagramm

Commodity = Absolut Research - Average Commodity Index

Corporate Bonds € = Absolut Research - Average Euro Corporate Bond Index

Equity = MSCI The World Index - Net USD

Hedge Funds = Absolut Research - Average Hedge Fund Index

High Yield € = Absolut Research - Average Euro High Yield Index

Sovereign Bonds = Citi Group of Seven Government Bond Euro Hedged für eine Beschreibung der Absolut Research - Average Indizes siehe [www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/](http://www.absolut-research.de/publikationen/absolutindex/ar-average-indizes/), für eine Beschreibung der Proxy-Indizes die jeweiligen Indexanbieter

**Impressum****Ausgabe** Nr. 151 **11** 2019**Herausgeber**

Absolut Research GmbH  
Große Elbstraße 277a  
22767 Hamburg  
T +49 40 3037790  
F +49 40 303779-15  
info@absolut-research.de  
www.absolut-research.de

**Geschäftsführer** Michael Busack, busack@absolut-research.de  
Amtsgericht Hamburg/Registered in Hamburg: Nr. HRB 79713

**Erscheinungsweise** PDF monatlich

**Copyright © 2019, Haftungsbeschränkung**

Absolut Research GmbH, Hamburg. Alle Rechte vorbehalten. Nachdruck in jeglicher Form, auch auszugsweise, nur nach vorheriger schriftlicher Genehmigung des Verlags. Dies gilt auch für die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Vervielfältigung auf Datenträgern oder in internen Pressespiegeln. Den Artikeln, Analysen und Grafiken liegen Informationen zugrunde, die die Redaktion für verlässlich hält. Eine Garantie für die Richtigkeit können Redaktion und Verlag jedoch nicht übernehmen. Wir übernehmen keine Haftung für Verluste, die Dritten dadurch entstehen, dass sie aufgrund von in Absolut|performance veröffentlichten Informationen, gehandelt oder nicht gehandelt haben. Alle Fragen zu konkreten Anlageentscheidungen sind mit einem kompetenten Berater zu besprechen.

**Datenschutzrichtlinien** [www.absolut-research.de/datenschutz/](http://www.absolut-research.de/datenschutz/)



Absolut Research GmbH

Große Elbstraße 277 a · 22767 Hamburg

+49 40 3037790

[info@absolut-research.de](mailto:info@absolut-research.de)

[www.absolut-research.de](http://www.absolut-research.de)