

Inhaltsverzeichnis

Einführung.....	1
TEIL I Was Sie schon immer über Hedgfonds wissen wollten	7
1. Hedgfonds für Anfänger.....	7
2. Unterschiede zu traditionellen Investmentfonds	13
2.1 Manager	17
2.2 Short selling	19
2.3 Leverage.....	19
2.4 Hedging.....	19
2.5 Marktneutrale Investments.....	20
2.6 Arbitrage	20
2.7 Synthetische Positionen und Derivative	21
2.8 Hoher Investitionsgrad.....	22
2.9 Investieren in relativ illiquide Finanzinstrumente	22
2.10 Hochkonzentrierte Positionen	22
2.11 Transparenz und Liquidität	23
2.12 Weitere Unterschiede.....	23
3. Die „Hot Issues“ der Hedgfonds	25
3.1 Die Kunst des Short Selling.....	25
3.2 Leverage.....	37
3.2.1 Kredite	42
3.2.2 Margenkonto (margin account).....	42
3.2.3 Derivativinstrumente	43
3.3 Derivativinstrumente	49
3.4 Hedging.....	52
3.5 Marktneutrale Investments.....	55
3.6 Transparenz.....	63
3.7 Liquidität.....	67
4. Strukturen der Hedgfonds	70
4.1 Die operativen Strukturen	70
4.2 Die organisatorischen Strukturen.....	73
4.2.1 Managed accounts.....	78
4.2.2 Dachfonds (fund of hedge funds)	79
4.2.3 Umbrella Fonds	79

4.2.4 Zubringerfonds (master/feeder Struktur)	80
4.3 Dokumentation eines Hedgefonds	80
4.4 Gebühren der Hedgefonds	82
4.5 Zeichnungen und Rückkäufe	87
4.6 Vorteile der Hedgefonds und ihre Kosten.....	89
TEIL II Das Universum der Hedgefonds.....	91
1. Kategorien der Hedgefonds	91
2. Hedgefonds Indices.....	96
3. Strategien der Hedgefonds	100
3.1 Long/Short Aktienfonds	101
3.2 Arbitrage	101
3.3 Ereignis-orientierte Strategien	103
4. Relative Value Strategien.....	103
4.1 Fixed-income Arbitrage	103
4.2 Convertible Arbitrage	110
4.3 Equity Market-neutral.....	119
5. Event Driven Strategien	126
5.1 Merger (Risk) Arbitrage	130
5.2 Distressed securities.....	138
5.3 Convertible Debenture Arbitrage.....	142
6. Opportunistische (Direktionale) Strategien.....	143
6.1 Global Macro Investment	143
6.2 Equity Hedge und Equity Nonhedge	148
6.3 Equity Market Timing.....	153
6.4 Short selling Fonds	154
6.5 Emerging markets Fonds	158
7. Andere Arbitrage Strategien	163
7.1 Mortgage-backed Arbitrage	163
7.2 Statistical Arbitrage	164
7.3 Closed-end Fund Arbitrage.....	164
7.4 Pair Trading	165
7.5 Capital-structure Arbitrage	165
7.6 ADR Arbitrage.....	165
7.7 Aktienindex Arbitrage	166
8. Dachfonds	166
8.1 Vorteile der Dachfonds	167
8.1.1 Professionelles Management und Asset Allocation.....	168
8.1.2 Effizientere Risikodiversifizierung.....	171
8.1.3 Zugang zu geschlossenen Hedgefonds	173
8.1.4 Bessere interne und externe Transparenz	173

8.1.5 Erschwinglichkeit und Zugänglichkeit für kleinere Investoren	174
8.2 Die (leider) kritischen Punkte	174
8.2.1 Doppelte Gebühren	175
8.2.2 Probleme mit der Liquidität	176
8.2.3 Fragliche Risikostreuung und keine Kontrolle für den Investor	178
9. Strukturierte Produkte	182
TEIL III Der widerspenstigen Zähmung	189
1. Bewertung der Hedgefonds	189
1.1 Qualitative Analyse	190
1.1.1 Investmentstrategie	192
1.1.2 Struktur des Hedgefonds	192
1.1.3 Managementteam	193
1.1.4 Investmentprozess	194
1.1.5 Infrastruktur	194
1.2 Quantitative Analyse	195
1.2.1 Performance	197
1.2.2 Risiko	198
1.2.3 Effizienz	199
1.2.4 Konsistenz	202
1.2.5 Korrelation	204
2. Hedgefonds und Risiko	206
2.1 Long-Term Investment - Zeitfaktor in Hedgefonds	208
2.2 Risikofaktoren	208
2.2.1 Human Factor – Managerrisiko	209
2.3 Allgemeine Risikofaktoren der Hedgefonds	214
2.3.1 Leverage	214
2.3.2 Gesamtvolumen	216
2.3.3 Konzentration und die Größe der Einzelpositionen	217
2.4 Operative Risikofaktoren der Hedgefonds	218
2.4.1 Liquidität	219
2.4.2 Kreditrisiko	220
2.4.3 Prime Broker	221
2.4.4 Bewertung und Transparenz	222
2.4.5 Risiko der Performanceangaben	224
2.4.6 Rechts-, Verwaltungs- und Aufsichtsrisiko	225
2.4.7 Modellrisiko	225
2.5 Systemisches Risiko	226
2.6 Instrumente des modernen Risikomanagements – Value-at-Risk	227

2.6.1 Parametrischer Ansatz	228
2.6.2 Historische Simulation.....	229
2.6.3 Monte Carlo Simulation.....	229
2.7 Risikofaktoren in diversen Hedgefonds Strategien.....	231
2.7.1 Fixed-income Arbitrage	231
2.7.2 Convertible Arbitrage	231
2.7.3 Equity Market-neutral.....	231
2.7.4 Merger Arbitrage	232
2.7.5 Distressed securities.....	232
2.7.6 Macro Investment	232
2.7.7 Equity Hedge (Equity Long/Short).....	232
2.7.8 Equity Market timing.....	232
2.7.9 Short selling	233
2.7.10 Emerging Markets.....	233
2.8 Konklusion.....	233
3. Alternative Investments aus Kundensicht.....	234
4. Hedgefonds in der Globalen Finanzindustrie.....	249
Konklusion.....	253
Anhang.....	257
Charts.....	259
Hedgefonds in Deutschland - Das Investmentmodernisierungsgesetz	275
Ausgewählte Literatur	279
Glossar.....	281



<http://www.springer.com/978-3-540-22695-6>

Hedgefonds für Einsteiger
Radel-Leszczynski, U.
2005, XII, 308 S., Hardcover
ISBN: 978-3-540-22695-6