

Hedge Fund Übersicht April 2013

Rendite-Übersicht per 31.03.2013

Zahlen in %

	Q1 2013	2012	2011	3Y R	5Y R	5Y Vol	5Y DD
Multi Strategie							
HFRI Fund Weighted Composite	3.80	6.39	-5.25	4.06	3.03	7.62	-21.42
HFRI FoHF Composite Index	3.37	4.78	-5.72	2.10	-0.25	6.22	-22.22
Aktien							
HFRI Equity Hedge	5.23	7.43	-8.38	3.63	2.14	10.66	-30.57
HFRI Emerging Markets	2.81	10.38	-14.02	1.68	0.61	14.16	-39.81
MSCI AC World TR	6.51	16.13	-7.35	7.78	2.07	21.35	-54.92
MSCI Emerging Markets TR	-1.62	18.22	-18.42	3.27	1.09	28.19	-61.59
Fixed Income							
HFRI Event-Driven	3.91	8.88	-3.29	5.38	4.40	7.97	-24.78
HFRI Distressed/Restructuring	4.55	10.13	-1.79	6.46	4.80	8.33	-27.42
Citigroup WGBI All Maturities	-2.77	2.79	6.35	4.22	2.98	7.47	-8.98
Barclays Global HY TR	1.38	19.60	3.12	11.17	11.32	14.95	-33.37
Diversifikation							
HFRI Relative Value	3.28	10.59	0.18	7.11	6.35	6.45	-18.03
HFRI Macro	1.36	-0.03	-4.14	1.71	1.99	4.89	-6.86
Newedge CTA	1.96	-2.96	-4.52	0.43	1.02	7.38	-9.44

Industrie-Übersicht

Citadel führt Liste der 10 grössten Hedge Funds an

Die neuste Übersicht von Hedge Tracker der grössten 10 Hedge Funds führt neu Citadel US Equity mit USD 38.7 bn (+37%) an erster Stelle, vor Renaissance Technologies Corporation. Die Assets der grössten 10 Hedge Funds stiegen letztes Jahr um mehr als 8% auf insgesamt USD 225 bn.

[>>> Quelle](#)

Quantitative Hedge Funds verwalten 1/3 der Assets

Gemäss Hedge Fund Research verwalten quantitative Hedge Funds mehr als ein Drittel der USD 2.3 tr Assets der Hedge Fund Industrie. Im letzten Jahr wurden 90% aller neuen Anlagen in solche quantitative Modelle getätigt.

[>>> Quelle](#)

Paulson verliert mit seinen Gold Anlagen

Paulson hat dieses Jahr durch seine Wette auf den Anstieg des Goldpreises USD 1.5 bn seiner persönlichen Anlagen verloren. Etwa nochmals gleichviel haben die Kunden seiner Hedge Funds durch den diesjährigen Verlust des Goldpreises verloren.

[>>> Quelle](#)

Principal Global Investors kauft Liongate

Der amerikanische Vermögensverwalter Principal Global Investors (USD 281 bn Assets) hat 55% am Londoner Hedge Fund Advisor Liongate gekauft. Die restlichen 45% verbleiben beim Management. Liongate verwaltet momentan noch etwa 2.1 bn.

[>>> Quelle](#)

2012 war schwierig für neue Hedge Funds

Höhere Anforderungen der Regulatoren, sowie ein allgemein schwieriges Umfeld für Hedge Funds machten das letzte Jahr zu einem der schwierigsten für Startup Hedge Funds. Positiv hob sich Hengistbury Investment Partners ab, der Fund des ex-TCI Partners Stuart Powers. Dieser hat mittlerweile einen „soft-close“ implementiert.

[>>> Quelle](#)

Entwicklungen beim kotierten FoHF Altin

Tony Morrongiello hat im März die Geschäftsleitung von Altin von Eric Syz übernommen. An der Generalversammlung vom 22. April sind die Aktionäre den Anträgen des Verwaltungs-rates gefolgt (Dividendenausschüttung und Wahl von Roger Rüegg). Die Anträge eines Aktionärs auf weitere Massnahmen zur Verringerung des Abschlages wurden hingegen abgelehnt.

[>>> Quelle](#)

Gottex übernimmt den Multi Asset Manager Frontier

Frontier verwaltet USD 550 mn Vermögen in Multi Asset Strategien mittels Index Methoden. Die Übernahme eröffnet Gottex (neben Wachstum der Assets) vor allem den Zugang zu UK Retail Kunden durch Frontiers Netzwerk zu unabhängigen Vermögensverwaltern.

[>>> Quellen](#)

Studien / Research

Credit Suisse Studie über die Entwicklung der Aktivitäten von Hedge Fund Investoren

Die neuste Umfrage der Credit Suisse bei Hedge Fund Investoren lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- Allgemein sind Hedge Fund Investoren zuversichtlicher ins neue Jahr gestartet als vor Jahresfrist.
- Für dieses Jahr wird ein Wachstum der Industrie von mehr als 10% erwartet.
- Die Renditeerwartung für 2013 ist im Durchschnitt 6.9%, im Vergleich zu 5.4% im Vorjahr.
- Investoren wenden sich vermehrt wieder Long Short Aktien Strategien zu. Emerging Markets sowie Event Driven Strategien haben ebenfalls an Attraktivität gewonnen.
- Geografisch legen die Hedge Fund Investoren wieder vermehrt den Fokus auf Europa. Emerging Markets und Asien-Pazifik sind die beiden anderen bevorzugten Regionen.
- Das grösste Risiko bei den Hedge Funds wird in der Herdenmentalität gesehen. Weiter werden ebenfalls unterdurchschnittliche Renditen, sowie politische Unsicherheiten als Risiken für die Industrie genannt .

Artikel der NZZ am Sonntag „Zweite Säule: Mehr Geld verdienen statt Renditen senken“

Die Jahresrendite der Schweizer Pensionsfonds lag über die letzten 10 Jahre mit 3% etwa 3-5% hinter jener der grössten ausländischen Pensionskassen zurück. Gemäss verschiedenen befragten Experten sind die Gründe dafür vielschichtig:

- Zinsdifferenzen in den Währungsräumen erklären 1 bis maximal 2%.
- Ausländische Pensionskassen investieren einen grösseren Anteil in Alternativen Anlagen was in der Vergangenheit zu höheren Erträgen führte.
- Schweizer Pensionskassen wiederum, investieren wegen tieferen Kosten fast nur noch indiziert, meist in kapitalgewichtete Indizes. Empirische Studien zeigen, dass diese 1-2% tiefere Renditen erzielen als Indizes mit anderen Gewichtsregeln.
- Ausländische Kassen verfügen oft über professionellere Strukturen. Weiter liegt deren Fokus nicht so stark auf der kurzfristigen Einhaltung des Deckungsgrades.

Bitte schreiben Sie uns eine kurze [Email](#), falls Sie eines der erwähnten Dokumente interessiert.

Crossbow / Primores

Nachfolgend finden Sie eine kurze Zusammenfassung unseres letzten Research-Reports, die Lancierung des Xenon Liquid Funds und eine Übersicht der nachgeführten Fund of Hedge Fund Berichte.

Trip Report Asien

Neben einem Update über interessante Manager führen wir auch unsere Schlussfolgerungen auf:

- Die Inflation in China und Asien scheint unter Kontrolle zu sein. Dies eröffnet Raum für allfällige Stimulierungsprogramme.
- Vietnam und Indien haben im letzten Jahr beträchtliche Fortschritte gemacht. Eine weitergehende Erholung wird auch 2013 erwartet.
- Japan steht am Beginn einer neuen Periode mit einer pro-aktiven Politik, welche GDP Wachstum sowie Inflation als Ziele hat. Dies wird den japanischen Aktienmarkt positiv beeinflussen.
- Die grössten Wirtschaftsländer in Südostasien - Indonesien, Thailand, Philippinen - haben seit der Finanzkrise den Rest von Asien überflügelt und erscheinen heute relativ teuer.
- Unterstützt durch die Erholung in den USA, Japan und China sehen wir gute Chancen für die Aktienmärkte. Obwohl mit gewisser Volatilität verbunden, empfehlen wir in Schwächephasen die Allokation zu erhöhen.

Xenon Liquid Fund: Ein UCITS konformer CTA Fund of Hedge Funds

Zusammen mit einem Kunden haben wir im Januar den Xenon Liquid Fund lanciert. Der Fund bietet Investoren die Möglichkeit, UCITS IV konform von den Opportunitäten im CTA Bereich zu profitieren. Das Portfolio besteht aus einer konzentrierten Anzahl von CTA und anderen systematischen Managern und bietet wöchentliche Liquidität. Das Produkt orientiert sich an mittelfristigen Trends über alle Anlagekategorien und soll auch bei negativen Trends Geld verdienen. Es offeriert daher Diversifikationseffekte und eine Absicherung für Korrekturen oder schwache Kapitalmärkte.

Manager Reports institutioneller Fund of Hedge Funds

Im letzten Quartal hat Primores die Manager-Reports mit qualitative Beurteilung, standardisiertem Factsheet sowie Peer Group Analyse von folgenden FoHF nachgeführt: Opus Commodities, Lighthouse Credit sowie Lighthouse Global Long Short, FRM Sigma, Permal Emerging Markets, Prime Capital Blue Chip sowie Stenham Quadrant.

Bitte schreiben Sie uns eine kurze [Email](#), falls Sie eines der erwähnten Dokumente interessiert.