

Hedge Fund Übersicht Juli 2014

Rendite-Übersicht per 30.06.2014

Zahlen in %

	Q2 2014	YTD	2013	3Y R	5Y R	5Y Vol	5Y DD
Multi Strategie							
HFRI Fund Weighted Composite	2.06	3.20	9.14	4.05	6.51	5.34	-10.58
HFRI FoHF Composite Index	1.44	2.00	8.96	3.27	4.22	4.07	-16.92
Aktien							
HFRI Equity Hedge	2.20	3.33	14.28	4.79	7.36	7.69	-17.16
HFRI Emerging Markets	3.66	2.86	5.46	1.04	6.02	9.65	-21.96
MSCI AC World TR	5.04	6.17	22.84	10.26	14.29	15.01	-35.10
MSCI Emerging Markets TR	6.59	6.14	-2.62	-0.40	9.23	19.16	-34.40
Fixed Income							
HFRI Event-Driven	2.24	4.26	12.50	6.20	9.46	5.34	-14.06
HFRI Distressed/Restructuring	2.51	5.41	14.06	7.73	11.17	5.27	-17.33
Citigroup WGBI All Maturities	2.28	5.00	-4.00	1.95	3.82	5.86	-7.67
Barclays Global HY TR	3.00	6.06	7.33	9.79	14.42	8.19	-8.70
Diversifikation							
HFRI Relative Value	2.44	4.84	7.07	6.46	9.11	3.32	-4.85
HFRI Macro	1.46	1.09	-0.45	-0.45	1.40	4.48	-8.01
Newedge CTA Index	3.46	1.05	-0.16	-0.78	0.47	6.79	-12.52

Industrie-Übersicht

Neues Rekordhoch bei Hedge Fund Anlagen

Nach Neugeld-Zuflüssen von USD 30.5 Mrd im zweiten Quartal (verglichen mit USD 26.3 im 1Q) haben die von Hedge Fund verwalteten Anlagen weltweit einen neuen Höchststand von USD 2'800 Mrd erreicht. Es wird erwartet, dass die USD 3'000 Mrd bis Ende Jahr überschritten werden. Zuflüsse kommen weitgehend aus den USA, während Europa weiterhin stagniert oder gar Abflüsse verzeichnet.

[>>> Quelle](#)

Weniger Rücknahmen bei Hedge Funds

Im Einklang mit vermehrten Zuflüssen nehmen auch die Rücknahmen ab. Der SS&C GlobeOp Forward Redemption Indicator ist im Juli von 4.8% auf 3.2% gefallen. Der Indikator misst die von den Administratoren erhaltenen Rücknahmen bei Hedge Funds. Teure Obligationenmärkte und die Volatilität an den Aktienmärkten machen Hedge Funds zunehmend attraktiver.

[>>> Quelle](#)

Pensionskassen, Staatsfonds und Versicherungen erhöhen Investitionen in Alternative Anlagen

Gemäss einer jährlichen Marktumfrage von Towers Watson sehen die 100 grössten Manager alternativer Anlagen eine deutliche Nachfragesteigerung seitens Staatsfonds, Pensionskassen und Versicherungen weltweit. Bemerkenswert ist die ebenfalls zunehmende Nachfrage institutioneller Anleger aus Asien, Lateinamerika und dem Nahen Osten, die die Quote für Alternative Anlagen deutlich erhöht haben.

[>>> Quelle](#)

Winton, Odey, Cheyne und weitere grosse Hedge Funds eröffnen US Niederlassungen

Einige der grössten europäischen Hedge Fund Manager haben im Verlauf der letzten Monate erstmals Niederlassungen in Amerika eröffnet. Gemäss Marktbeobachtern hat dies einerseits damit zu tun, dass die Hälfte aller Hedge Fund Investitionen durch US Institutionen getätigt werden, die ihre Hedge Fund Anlagen aufgrund der stark gestiegenen traditionellen Märkte weiter erhöhen. Zum zweiten werden auch neue europäische Gesetze als Grund für diese Bewegung vermutet. In Europa werden Investitionen in Hedge Funds durch neue Gesetze zunehmend erschwert.

[>>> Quelle](#)

KKR kauft sich bei weiterer Hedge Fund Firma ein

KKR hat eine Minderheitsbeteiligung von 24.9% am Hedge Fund BlackGold Capital Management übernommen, welcher sich als Credit Spezialist auf Energie und Hard Assets fokussiert. KKR besitzt bereits den FoHF Prisma sowie ein Beteiligung an Nephila Capital.

[>>> Quelle](#)

Odey eröffnet Schweizer Niederlassung

Odey Asset Management hat in Genf eine Niederlassung eröffnet. Odey, einer der ältesten Hedge Funds, ist in London beheimatet und verwaltet rund USD 10 Mrd. Das Schweizer Büro konzentriert sich zunächst auf Marketing und neue Kundenbeziehungen.

[>>> Quelle](#)

Studien / Research

Institutionelle Investoren planen Allokationen

Gemäss einer Studie der Credit Suisse planen 97% aller institutionellen Investoren im zweiten Halbjahr neue Allokationen zu Hedge Funds. Dabei ist die Nachfrage nach Event Driven Strategien mit 56% am Grössten, gefolgt von Aktien Long/Short mit 41% und Emerging Markets Aktien mit 20% (mit wiedererwachtem Interesse).

[>>> Quelle](#)

Die grössten Hedge Fund Manager

Gemäss dem neusten Quartalsbericht von Preqin, wird die Liste der grössten Hedge Fund Manager von folgenden Firmen angeführt:

Manager	Hauptsitz	Anlagen (meist per 31.3.2014)
Bridgewater Associates	USA	154.0 Mrd
AQR Capital Management	USA	56.9 Mrd
Och-Ziff Capital Management	USA	42.7 Mrd
Brevan Howard Capital Management	UK	37.0 Mrd
Standard Life Investments	UK	33.3 Mrd
BlackRock Alternative Investors	UK	33.1 Mrd
BlueCrest Capital	UK	31.0 Mrd
Man Investments	UK	28.3 Mrd
Viking Global Investors	USA	28.1 Mrd
Lone Pine Capital	USA	27.2 Mrd

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

Crossbow / Primores

Neuer Internetauftritt von Crossbow

Wir haben unsere Webseite auf deutsch und englisch aktualisiert und mit Bildern und Übersichten attraktiver gestaltet. Neben Organisation und Anlageprozess zeigen wir neu verschiedene Anlagelösungen, die im heutigen Umfeld besonders interessant sind. Die Zinsen in Europa sind wieder auf den Tiefstständen von 2012 angelangt, was ein weiterer Abbau von hochqualitativen Obligationen aufdrängt. Wir zeigen zwei Anlagestrategien (long-only und alternativ), die bei minimalem Risiko (Volatilität < 4%) eine Zielrendite von Euribor +4-6% erreichen. Weitere Informationen können Sie unserer Webseite auf www.cb-partners.com entnehmen.

Trip Report London: Fokus European Credit

Nachfolgend unsere Schlussfolgerungen basierend auf Besuchen von Credit Managern in London:

- Während der Kredit-Zyklus in den USA sich eher im Schlussstadium befindet, ist Europa immer noch in einer frühen Phase. Nach den Eigenkapital-Interventionen der Regierungen steht nun die Neuberurteilung der Anlagen der Banken im Fokus der Märkte.
- In Einklang damit verschieben momentan mehrere global tätige Distressed Funds ihre erfahrensten Leute von Amerika nach Europa.
- Europäische High Yield Anlagen haben sich in den letzten Jahren stark ausgeweitet. Durch das riesige Volumen entstehen dadurch viele Opportunitäten.
- Die Kreditvergabe hat sich von Banken zu anderen Kreditgebern verschoben. Die Ausfallraten werden eher ansteigen, da diese Kreditgeber höhere Risiken in Kauf nehmen als die Banken.
- Das systematische Risiko in Europa ist sehr klein, da sich die ECB einstimmig für negative Zinsen sowie ein unbeschränktes LTRO (längerfristige Refinanzierungen) entschieden hat. Gleichzeitig verdeutlichen sich die Signale für ABS Käufe. Dies alles mit Unterstützung Deutschlands.

Bitte schreiben Sie uns eine kurze [Email](#), falls Sie am Trip Report interessiert sind.

Markus Moser beginnt als neuer Risk und Compliance Officer

Per 1. Juli ist Markus Moser zu Crossbow Partners AG gestossen. Er übernimmt die Funktion des Risk und Compliance Officers. Markus Moser hat 30 Jahre Erfahrung in den Finanzmärkten. Vor Crossbow hat er sechs Jahre bei Equation Risk & Asset Management AG im Hedge Fund Bereich gearbeitet. Von 1981 bis 2008 war er in verschiedenen Funktionen für Citibank/Citigroup, UBS Wealth Management und swissfirst Bank tätig. Er hat einen Abschluss der Höheren Wirtschafts- und Verwaltungsschule Zürich und ein Diplom der Swiss Banking School.