

Hedge Fund Übersicht April 2015

Rendite-Übersicht per 31.03.2015

Zahlen in %

	Q1 2015	2014	2013	3Y R	5Y R	5Y Vol	5Y DD
Multi Strategie							
HFRI Fund Weighted Composite	2.43	2.97	9.14	5.36	4.55	5.13	-8.97
HFRI FoHF Composite Index	2.50	3.37	8.96	5.38	3.52	4.02	-14.35
Aktien							
HFRI Equity Hedge	2.34	1.80	14.28	6.16	4.72	7.52	-13.18
HFRI Emerging Markets	0.95	-2.57	5.46	2.18	1.18	9.12	-16.48
MSCI AC World TR	2.31	4.15	22.84	10.76	9.00	14.40	-33.34
MSCI Emerging Markets TR	2.25	-2.19	-2.62	0.30	1.74	18.08	-27.87
Fixed Income							
HFRI Event-Driven	2.01	1.10	12.50	6.41	5.50	5.18	-9.06
HFRI Distressed/Restructuring	0.61	-1.41	14.06	5.93	5.48	5.25	-8.68
Citigroup WGBI All Maturities	-2.52	-0.15	-4.00	-1.17	1.70	5.30	-8.15
Barclays Global HY TR	0.64	0.01	7.33	6.38	7.92	7.84	-8.70
Diversifikation							
HFRI Relative Value	1.67	4.01	7.07	6.34	6.14	3.04	-4.05
HFRI Macro	3.39	5.55	-0.45	2.53	2.43	4.42	-8.01
Newedge CTA Index	5.79	15.67	-0.16	6.00	3.95	7.32	-12.52

Industrie-Übersicht

Gutes Quartal für Hedge Funds

Der HFRI Fund Weighted Composite Index erzielte im 1. Quartal 2015 eine Rendite von +2.4%. Dies ist das höchste Quartalsergebnis seit 2013. Die am besten rentierende Strategie war Equity Hedged mit +5.7%, gefolgt von Macro Systematisch mit +5.1% und Equity Hedged Sector Technology/Healthcare mit +4.3%.

[>>> Quelle](#)

Neue Höchstzahl an Hedge Funds

Gemäss HFR gab es am Ende des ersten Quartals 2015 total 10'149 Hedge Funds und FoHF. Dies sind mehr als vor der Finanzkrise im Jahr 2007 mit damals 10'096 Funds.

[>>> Quelle](#)

Neuer Höchststand an Anlagen in Hedge Funds

Gemäss FINalternatives haben die weltweiten Anlagen in Hedge Funds mit USD 2.94 Billionen einen neuen Höchststand erreicht. Dies dank positiver Performance im 1. Quartal 2015 sowie Neugeldern von USD 18.2 Mrd. Die Hälfte der neuen Gelder wurden in Equity Hedged Strategien investiert.

[>>> Quelle](#)

Bernanke arbeitet mit Citadel

Ben Bernanke, ex-Fed Chairman, wird Senior Advisor bei Citadel, einem der weltweit grössten Hedge Funds. Er wird den Fund sowohl bei der Analyse der globalen Wirtschaft und der Finanzmärkte als auch bei der Betreuung von Investoren unterstützen. Ein ähnliches Mandat hat er diese Woche auch bei PIMCO angenommen.

[>>> Quelle](#)

Schweizer Anbieter im Aufwind

Die NZZ publizierte im Februar einen Artikel von Regina Anhorn und Oliver Liechti, der auf die Performance der Hedge Funds im Vergleich zu den Aktienmärkten eingeht. Weiter wird auf das gute Wachstum der Schweizer Anbieter dank steigender Nachfrage hingewiesen.

[>>> Quelle](#)

Fondsvertrieb in der Schweiz

Seit 1. März 2015 müssen Funds, welche in der Schweiz an qualifizierte Investoren vertrieben werden, über eine Zahlstelle sowie einen Vertreter verfügen. Die Finma definiert diese Anforderungen in einem Rund-schreiben über den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen.

[>>> Rundschreiben](#)

Unigestion will nur noch für Performance bezahlen

Nicolas Rousselet, Leiter Hedge Funds bei Unigestion, beabsichtigt, bei Hedge Fund Anlagen in Zukunft keine Management Fees, dafür eine höhere Performance Fee zu bezahlen. Rousselet verwaltet Anlagen von USD 1.9 Mrd. für Kunden der Bank.

[>>> Quelle](#)

Neue Milliarden Funds

Dieses Jahr sind schon sechs neue Hedge Funds mit einem Vermögen von mehr als einer Milliarde lanciert worden (gegenüber acht im letzten Jahr). Ermöglicht werden diese Mega-Neugründungen durch grosse Geldbeiträge verschiedener Anleger, die sich bei neuen Funds bestandener Manager bessere Renditen versprechen.

[>>> Quelle](#)

Studien / Research

Top Performing Global Hedge Funds in 2014

Preqin hat ihren Report über die renditemässig besten Hedge Funds des Jahres 2014 veröffentlicht. Die Funds werden nach Strategien und Regionen aufgelistet. Ebenfalls nach Strategien werden die besten Funds über die letzten drei Jahre aufgeführt.

Switzerland Hedge Fund Services 2015

Hedgeweek hat im Februar einen Spezialreport über den Standort Schweiz veröffentlicht. Schwerpunkte sind unter anderem die neuen Anforderungen für den Fondsvertrieb an qualifizierte Investoren, Alternative Beta Strategien sowie einen Ausblick über Hedge Fund Anlagen.

In der Schweiz ansässige Hedge Funds und Unterschiede zwischen USA und Europa bei FoHF

Gemäss Preqin sind in der Schweiz 206 Hedge Funds Manager ansässig, welche 292 Funds verwalten sowie 139 Fund of Hedge Funds-Firmen, welche 168 Funds of Hedge Funds verwalten. Die Single Manager verwalten knapp USD 30 Mrd., die FoHF knapp USD 70 Mrd.

Der gleiche Report beleuchtet weiter die unterschiedlichen Entwicklung der Fund of Hedge Fund Industrie in Amerika und Europa. Während in den letzten Jahren die verwalteten Anlagen der US-basierten FoHF sich zuerst stabilisierten und danach sogar leicht zulegten, rapportieren die in Europa domizilierten FoHF immer noch schwindende Anlagevolumina. Preqin führt dies vor allem auf das regulatorische Umfeld in Europa sowie die tiefere europäische Nachfrage zurück.

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

Crossbow / Primores

Trip Report: Asien und New York

Wir haben zwei neue Trip Reports veröffentlicht: Asien (mit Besuchen in Singapur und Hong Kong) und New York (mit dem Fokus auf die Unterschiede zwischen den USA und Europa). Die wichtigsten Schlussfolgerungen:

- Obwohl die chinesischen Aktienmärkte seit über 6 Monaten hervorragend rentieren und eine harte Landung für China mittlerweile kaum noch diskutiert wird, deuten die ökonomischen Indikatoren auf eine weitere Abschwächung der Wirtschaft hin.
- Indien sticht in Asien hervor. Die kürzlich angekündigten wirtschaftsfreundlichen Reformen sollten Indiens Wachstum weiterhin stärken und für freundliche Finanzmärkte sorgen.
- Amerikanische Manager waren allgemein positiv für die USA und negativ auf Europa eingestellt. Das quantitative Easing der ECB und die Abwertung des EUR hat jedoch viele bewegt, ihre Allokation in Europa zu erhöhen.
- Der europäische Aktienmarkt hat noch Potential nach oben. Aber dafür müssten notwendige Reformen umgesetzt werden, die das langfristige Wachstum fördern.

Event mit SUVA in Zürich

Wir hatten einen gut besuchten Anlass für Pensionskassen in Zürich. Daniel Bieri, Leiter Nicht-Traditionelle Anlagen der SUVA, präsentierte sein Konzept und die langfristigen Resultate der SUVA in diesem Bereich. Die SUVA verwaltet CHF 48 Mrd. und davon über CHF 8 Mrd. in Alternativen Anlagen. Das Hedge Fund Portfolio ist mittlerweile auf CHF 5.5 Mrd. angewachsen (inkl. eigener PK).

Konzeptionell verfolgt die SUVA dabei unseren Ansatz, der Alternative Anlagen nicht als Anlageklasse einstuft, sondern als zusätzliche Instrumente. Die SUVA teilt ihre Anlagen in Aktien, Festverzinsliche, Immobilien und Rohstoffe auf. Innerhalb dieser Anlageklassen unterscheidet sie nach Regionen (America, Europa, EM/Asien) und verwendet verschiedene Instrumente (passiv, aktiv, Hedge Funds, Private Investments).

Multi-Trader Fund

Crossbow hat seit anfangs Jahr verschiedene Handelsstrategien evaluiert. Der Fokus ist auf Nischen-Manager, die völlig unkorreliert zu den Aktienmärkten handeln und auch untereinander völlig unkorreliert sind. Ziel ist es, ein Multi-Trader Produkt zu lancieren, das auch in einem schwierigen Marktumfeld eine attraktive, positive Rendite erzielen kann. Das Produkt beinhaltet bislang Handelsstrategien in Aktien Futures, Energie Futures und VIX Futures. Weitere interessante Strategien sind in Prüfung. Der Fund soll auch eine Diversifikation hinsichtlich systematischen und fundamentalen Handelsstrategien aufweisen. Crossbow wird das Risikomanagement übernehmen und hat Transparenz bis auf Stufe der einzelnen Transaktionen. Wir sind überzeugt, dass die Nachfrage nach solchen Produkten steigt, sobald man an den Aktien- und Obligationenmärkten kaum noch Geld verdienen kann.

Bitte schreiben Sie uns eine kurze [Email](#), falls Sie weitere Informationen wünschen.