

Marcus Friedrich (Hrsg.)

Hedge Funds

Inhaltsverzeichnis

Einleitung **12**

Von Peking über Dubai nach Berlin	12
Essere o non essere	14
Viele sind berufen, wenige sind auserwählt	15
Vorwort von Myron S. Scholes.	18
Myron S. Scholes, Chairman von Oak Hill Platinum Partners L.L.C.	18
Erfahrungsbericht führender internationaler institutioneller Investoren mit Hedge Funds.	22
Pranay Gupta, Head Quantitative Strategies ABP Investments	22
David Walsh, Allstate Investments LLC, Northbrook, Allstate	24
Reinhard Tschoch, Portfoliomanager bei der OEVAG Volksbank Pensionskasse	25
Welche Straße ist gefährlicher?	26

Hauptteil **27**

Prolog.	27
Das Leben im Paradoxon	27
Aut tace aut loquere meliora silencio	29
Umschichtungen stehen bevor	31
Weniger ist mehr	32
Facile itur via munita versus via trita via tuta	34
Cygnus atratus	35
Scientia est potentia für die Asservatenkammer	36
George Soros: The man who broke the british pound	37
Leadership in einer komplexen Welt	39

Cassandrarufe?	41
Start in Deutschland	42
Heuschrecken-Kapitalismus und soziale Gerechtigkeit	43
Weltweites Wachstum	46
Neue Aufgaben	47
Wo ist der nächste Kunde?	49
Panel: Investmentprozess von Pensionsfonds	55
Master-KAG-Dienstleistungen als umfassende Lösung für eine Hedge-Funds-Industrie in Deutschland	70
Prime-Broker-Funktion	71
Fondsadministrationsdienstleistung	72
Managerauswahl und Risikokontrolle	73
Risikosteuerung im modernen Fondsmanagement	74
Reporting für den Investor	79
Master-KAG als eigenständiges Geschäftsfeld	79
Ausblick	80
Panel: Opportunistic Strategies: Quo vadis?	81
Liquiditäts- und Risikotransfer sind keine Nullsummenspiele..	95
Panel: Neue Plattformen für Hedge Funds in Deutschland	99
Hedge Funds-Produkte in Deutschland: Eine Bestandsaufnahme	107
Panel: Marktneutrale Strategien: Werden sich diese Strategien weiter positiv entwickeln?	111
Hedge Funds: Tendenzen und Engagement bei BVB og Borussia Dortmund (BVB)	121
Panel: Sind Managed Futures geeignete Investments für institutionelle Anleger? – Erfahrungen aus Übersee	124
Osteuropa und Russland	142
Panel: Ist der deutsche Rechtsrahmen liberal genug?	147
Die Rolle des Hedge-Funds-Administrators	161

Panel: Derivatives und ETFs in Pension Funds und Hedge Funds Strategies.	169
Wie viel muss man verstehen und wissen, um in Hedge Funds investieren zu können?	183
Transparenz: Bringschuld oder Holschuld?	184
Qualifikation des Investors entscheidend	186
Operative Transparenz	187
Panel: Warum sind Hedge-Funds-Start-ups attraktiv für FoHF?	189
Hedge Funds – Eine sinnvolle Beimischung im Rahmen der Kapitalanlage von Versicherungen?	196
Investition zu Lasten des Aktienanteils oder zu Lasten des Rentenanteils?	199
Entwicklung der Shortfall-Wahrscheinlichkeit	199
Shortfall-Erwartungswert, Shortfall-Varianz und Mean Excess Loss	200
Auswirkungen auf die Rendite	201
Fazit	202
Panel: Fixed Income-oriented Relative Value Strategies	203
Das Sprachrohr für Hedge Funds und Private Equity in Deutschland: der Bundesverband Alternative Investments e. V. (BAI)	216
Panel: Prime Brokerage: neue Modelle.	219
Neue Tendenzen: Energie	231
Panel: Welche Indizes performen am besten: wann und warum?	233
Indien	248
Panel: Neue Produkte für den deutschen Markt	251
Hedge Funds versus Common Sense – The Dangers of Mechanical Investment Decision Making	264

Schluss **273**

Die Kunst des Long Run	273
Veränderungen und kein Ende in Sicht	273
Ein Tropfen auf den heißen Stein	274
Walk your talk	274
Leben und Sterben	275
Wer nicht handelt, wird gehandelt	276

Autorenverzeichnis **279**

Marcus Friedrich, Managing Director, Hedge Pensions Ltd. . . .	280
Florian Hach, CEO, ehedge AG.	281
Mark Mannion, Head of UBS Fund Services (Ireland) Ltd.	282
Peter Bouyoucos, Principal, Oak Hill Platinum Partners	283
Florian Homm, CIO und Gründer von Absolute Capital Management	284
Jörg Sittmann, Geschäftsführer & COO Citigroup Investment Deutschland KAG mbH	285
Matthias Schellenberg, Head of Alternative Investments Pioneer Global Investments, Hamburg	286
Achim Pütz, Senior Partner, SJ Berwin	287
Peter Alex, Bundesverband Alternative Investments e. V. (BAI)	288
Harry M. Kat, Cass Business School	289
Myron S. Scholes, Chairman, Oak Hill Platinum Partners	290

Literaturverzeichnis **291**