

Markus Sievers

Anlegen in Hedge-Fonds

Basiswissen für Privatanleger

FinanzBuch Verlag

Inhalt

Vorwort zur 3. Auflage	9
Warum sollten Sie dieses Buch lesen?	10
An wen richtet sich dieses Buch?	11
Einleitung	13
Hedgefonds, was ist das eigentlich?	13
Geschichte der Hedgefonds	16
Der erste »richtige« Hedgefonds von Alfred Winslow Jones . . .	16
Aktuelle Entwicklungen in der Hedgefonds-Branche	18
Mit Hedgefonds ein Vermögen aufbauen	21
Situation in Deutschland	22
Ausblick für die Hedgefonds-Branche	26
Mythen und Vorurteile	27
<i>EXKURS: George Soros und das Britische Pfund</i>	27
<i>EXKURS: Was passierte bei LTCM?</i>	30
Sind Hedgefonds ein Anlageinstrument für Privatanleger? . . .	34
Die zehn wichtigsten Fragen zum Thema Hedgefonds	36

Grundlagen	41
Keine Chance ohne Risiko	41
Volatilität	47
Korrelation	51
Das effiziente Portfolio	52
Die Rolle von Hedgefonds im Portfolio	54
Der optimale Anteil von Hedgefonds im Portfolio	57
Strategien & Techniken	61
Finanzinstrumente und Techniken	61
Hedgefonds-Stilrichtungen und -Strategien	68
Gewichtung nach Strategien	70
Chance-Risiko-Profil einzelner Hedgefonds-Strategien	72
Transparenz bei Hedgefonds-Strategien	74
Relativer Wert (Relative Value)	76
Wandelanleihen-Arbitrage oder Convertible-Bond-Arbitrage	80
<i>EXKURS: Was ist eine Wandelanleihe?</i>	80
Anleihen-Arbitrage (Fixed-Income-Arbitrage)	83
<i>EXKURS: ABS und MBS</i>	83
Marktneutrale Aktieninvestments (Equity Market Neutral)	86
Ereignisorientiert (Event Driven)	87
Risiko-Arbitrage oder Übernahme-Arbitrage (Risk- oder Merger-Arbitrage)	90
Distressed Securities (Wertpapiere von Unternehmen in Schwierigkeiten)	92

Gelegenheitsorientiert (Opportunistic) 94

Global Makro (Global Macro) 96

Long/Short Equity 99

EXKURS: Bias 101

Schwellenländer (Emerging Markets) 103

Leerverkäufer (Short Seller) 105

Managed Futures 106

EXKURS: Handelssysteme 107

Hedgefonds-Indizes 112

EXKURS: Was ist ein Index? 112

Produkte 121

Single-Hedgefonds 121

Dach-Hedgefonds 123

Hedgefonds-Zertifikate 125

Gebühren 128

Tipps für die Praxis 135

Renommee 135

Performance 135

Gebühren 136

Strategie 137

Checklisten 138

Hedgefonds-Glossar 145