

Inhalt

9 **Vorwort**

- 10 Warum sollten Sie dieses Buch lesen?
- 11 An wen richtet sich dieses Buch?

13 **Einleitung**

- 13 Hedgefonds, was sind das eigentlich?
- 16 Geschichte der Hedgefonds
- 16 Der erste „richtige“ Hedgefonds von Alfred Winslow Jones
- 19 Aktuelle Entwicklungen in der Hedgefonds-Branche
- 21 Umdenken bei den Anlegern – not only long only
- 22 Situation in Deutschland
- 24 Ausblick und Auswirkungen auf die Branche
- 26 Mythen und Vorurteile
- 26 *EXKURS: George Soros und das Britische Pfund*
- 28 *EXKURS: Was passierte bei LTCM?*
- 31 Sind Hedgefonds ein Anlageinstrument für Privatanleger?
- 33 Die zehn wichtigsten Fragen zum Thema Hedgefonds

37 **Grundlagen**

- 37 Keine Chancen ohne Risiko
- 44 Volatilität
- 47 Korrelation
- 49 Das effiziente Portfolio

- 52 Die Rolle von Hedgefonds im Portfolio
- 54 Der optimale Anteil von Hedgefonds im Portfolio
- 56 Abgrenzung Absolute Return und Total Return

59 **Strategien & Techniken**

- 60 Finanzinstrumente und Techniken
- 66 Hedgefonds-Stilrichtungen und-Strategien
- 68 Gewichtung nach Strategien
- 70 Chancen-Risiko-Profil einzelner Hedgefonds-Strategien
- 73 Transparenz bei Hedgefonds-Strategien

- 75 **Relativer Wert (Relative Value)**
- 79 Wandelanleihen-Arbitrage oder Convertible Bond Arbitrage
- 79 *EXKURS: Was ist eine Wandelanleihe?*
- 82 Anleihen-Arbitrage (Fixed Income Arbitrage)
- 82 *EXKURS: ABS und MBS*
- 85 Marktneutrale Aktieninvestments (Equity Market Neutral)

- 86 **Ereignisorientiert (Event Driven)**
- 89 Risiko-Arbitrage oder Übernahme-Arbitrage
(Risk oder Merger Arbitrage)
- 91 Distressed Securities
(Wertpapiere von Unternehmen in Schwierigkeiten)

- 93 **Gelegenheitsorientiert (Opportunistic)**
- 95 Global Makro (Global Macro)
- 98 Long-Short-Equity
- 100 *EXKURS: Bias*
- 102 Schwellenländer (Emerging Markets)
- 104 Leerverkäufer (Short Seller)

- 105 **Managed Futures**
106 *EXKURS: Handelssysteme*
- 111 **Hedgefonds-Indizes**
111 *EXKURS: Was ist ein Index?*

119 Produkte

- 120 Single-Hedgefonds
121 Dach-Hedgefonds
124 Hedgefonds-Zertifikate
127 Gebühren

133 Tipps für die Praxis

- 133 Renommee
133 Performance
134 Gebühren
134 Strategie
136 Checklisten

143 Hedgefonds-Glossar
