

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
1. Einleitung	9
2. Alternative Investments	12
2.1. Abgrenzung traditioneller und alternativer Anlagen	12
2.2. Begriffsbestimmung	15
2.2.1. Hedge Fonds	15
2.2.2. Managed Futures	15
2.2.3. Immobilien	16
2.2.4. Private Equity und Venture Capital	16
2.2.5. Commodities	17
2.3. Bedeutung	17
3. Traditionelle Investmentfonds	19
3.1. Begriff	19
3.2. Systematisierung	20
3.2.1. Open End – Closed End	20
3.2.2. Anlageschwerpunkte	21
3.2.3. Verschiedene Rechtsformen	22
4. Hedge Fonds – Alternative Investments	23
4.1. Entwicklung	23
4.2. Definition	26
4.3. Beteiligte und deren Aufgaben	29
4.3.1. General Partner/Sponsor	30
4.3.2. Investment Advisor	30
4.3.3. Broker	30
4.3.4. Depotbank	31
4.3.5. Vermögensverwalter	32
4.3.6. Externe Vermittler	32
4.3.7. Wirtschaftsprüfer	32
4.4. Abgrenzung zum traditionellen Investmentfonds	34
4.5. Abgrenzung zu anderen Alternative Investments	35
4.5.1. Managed Futures	35
4.5.2. Private Equity/Venture Capital	36
4.5.3. Resümee	36

5. Strukturmerkmale	37
5.1. Struktur eines typischen Hedge Fonds nach Cottier und VAN	37
5.1.1. Einteilung nach Cottier	37
5.1.2. Einteilung nach VAN	38
5.2. Anlagespektrum und -märkte	39
5.3. Anlagetechniken	40
5.4. Gesetzliche Regulierung und Transparenz	40
5.4.1. Securities Act von 1933	41
5.4.2. Investment Advisory Act 1940	41
5.4.3. Investment Company Act von 1940	42
5.5. Mindestinvestitionsvolumen	43
5.6. Zeichnung und Rücknahme von Hedge Fonds Anteilen	43
5.7. Gebührenstruktur	44
5.8. Vermögensbeteiligung des Fondsmanagers	46
5.9. Generierung absoluter Renditen	47
5.10. Korrelation mit traditionellen Anlagen	48
5.11. Fondsgröße	50
5.12. Klassifizierung von Hedge Fonds	50
5.12.1. Klassifizierungsversuche	51
5.12.2. Short Selling	52
5.12.3. Stilrichtungen	57
5.12.4. Bedeutung der einzelnen Stile	67
5.13. Risiken	69
5.13.1. Traditionelle Risiken	70
5.13.2. Spezifische Risiken	71
5.14. Investorenstruktur	74
5.14.1. Privatanleger	77
5.14.2. Institutionelle Anleger	78
5.14.3. Geographische Herkunft	79
6. Performance	81
6.1. Spezifische Probleme bei der Performancemessung	81
6.1.1. Survivorship Bias	81
6.1.2. Weitere Probleme	83
6.2. Quantitative und qualitative Performanceanalyse	83
6.2.1. Kennzahlen zur Performancemessung und -bewertung	84
6.2.2. Qualitative Kriterien – Die fünf Ps von Dunmire	86
6.3. Performance 1994 – 2001	91
6.4. Resümee	93

7. Investitionsmöglichkeiten	95
7.1. Einzelanlagen	95
7.2. Multimanager Produkte	96
7.3. Geschlossene Investmentgesellschaften	96
7.4. Garantierte Produkte & Spezialkonstruktionen	97
8. Marktüberblick	99
8.1. Branchengröße	99
8.2. Hedge-Fonds-Domizile	102
8.3. Hedge-Fonds-Manager-Domizile	104
8.4. Ausblick	104
9. Resümee	106
Abkürzungsverzeichnis	109
Abbildungsverzeichnis	111
Tabellenverzeichnis	112
Literaturverzeichnis	113
Anhang 1	119
Anhang 2	124