

## Anlagekategorie Hedgefonds

Dieses Dokument gibt Aufschluss über die Eigenschaften, Chancen und Risiken der Anlagekategorie Hedgefonds. Durch Erläuterung von Funktionsweise und Unterschieden soll die Anlageentscheidung erleichtert werden.

### Eigenschaften

Hedgefonds fallen in die Klassifizierung der Alternativen Investments. Im Gegensatz zu anderen Anlagekategorien unterliegen sie nur geringen oder gar keinen Beschränkungen in Bezug auf Strategie oder Auswahl der Anlageinstrumente. Hierdurch entsteht für einen Hedgefonds sehr grosse Flexibilität, optimal auf Marktveränderungen zu reagieren oder auf zukünftige Veränderungen zu spekulieren. Neben der Aufnahme von Krediten zur Erhöhung des Hebels (Kapitalkraft) können auch Leerverkäufe (Aktienverkauf ohne diese zu besitzen) getätigt werden. Zur Absicherung des Fondsvermögens oder auch zur Spekulation auf Marktveränderungen können Derivate (nähere Informationen in der Anlagekategorie Derivate) in die Strategie integriert sein. Hedgefonds sind in der Gestaltung vollkommen frei und unterliegen daher je nach Strategie unterschiedlich starken Risiken und Chancen. Hedgefonds erfordern oft hohe Mindestanlagesummen und sind bei Veräusserung in der Flexibilität eingeschränkt. Ferner kann das Management bestimmte Zeitpunkte zur Veräusserung festlegen oder den Fonds für neue Anleger schliessen bzw. öffnen.

Um höhere Transparenz und einen gewissen Anlegerschutz zu gewährleisten, unterstellen sich viele Hedgefonds freiwillig den regulatorischen Anforderungen des Kapitalmarktes. Je nach Risiko wird in verschiedene Hedgefonds Strategien unterteilt.

### Varianten

#### Direktional

Diese Strategie setzt auf die Kurs- oder Marktbewegung in eine bestimmte Richtung (Long & Short, Leerverkauf, Emerging Market Stock Picking).

#### Ereignisorientiert

Hier wird auf ein bestimmtes Ereignis spekuliert (Übernahme- Arbitrage, notleidende Unternehmen, Aktivismus).

#### Relative Bewertung

Nutzung einer Preisdifferenz an verschiedenen Handelsplätzen (Fixed-Income Arbitrage, statistische Arbitrage, Wandelanleihen Arbitrage).

#### Managed Futures (CTA)

Handelt überwiegend mit Derivaten wie Futures.

#### Multi-Strategien

Dies ist eine Kombination aus verschiedenen Strategien.

### Vorteile

Durch die flexiblen Aufstellungsmöglichkeiten sind Hedgefonds oft gut diversifiziert. Neben den unterschiedlichen Anlageinstrumenten wird oft in verschiedene Strategien investiert und so das Risiko zusätzlich verkleinert.

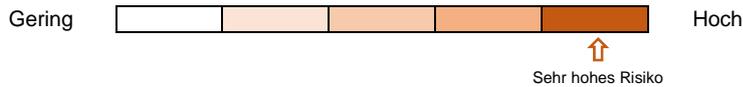
Durch die Ausnutzung von Chancen und Marktbewegungen kann die Rendite höher als bei einem anderen Investment ausfallen. Auch wird versucht die Volatilität im Vergleich geringer zu halten.

Schwer zugängliche Märkte und Strategien können vom Anleger erreicht und umgesetzt werden.

Damit Hedgefonds auch in schlechten Börsenzeiten mit der richtigen Strategie Geld verdienen können, besteht weniger Abhängigkeit (geringe Korrelation) von der allgemeinen Börsenentwicklung oder der Wirtschaft.

## Risiken

### Risikoklassifizierung



### Verlustrisiko

Hedgefonds besitzen ein höheres Verlustrisiko als andere Anlageklassen. Dieses begründet sich durch die Flexibilität und die möglichen Risiken (Leerverkäufe, Kreditaufnahme, konzentrierte und spekulative Anlageinstrumente), welche der Hedgefonds eingehen darf. Im schlechtesten Fall kann der Anleger sein investiertes Kapital vollständig verlieren.

### Marktrisiko

Je nach Produkt kann ein Verkauf der Anlage durch die Bindung an bestimmte Handelsplätze oder zeitliche Unterschiede und Öffnungszeiten nur eingeschränkt möglich sein. Bei negativer Marktsituation durch politische oder wirtschaftliche Ereignisse kann die Kursentwicklung der Anlage zu einem Verlust führen.

### Inflationsrisiko

In Wirtschaftssituationen, in denen die Inflationsrate über dem Ertrag aus den Zins- oder Dividendenzahlungen liegt, kann dem Anleger abhängig vom Zeitraum ein realer Verlust entstehen. Ferner kann es dazu kommen, dass ein Produkt aufgrund der vergleichsweise geringen Zinszahlungen nicht oder nur mit Verlust veräusserbar ist, da am Markt inzwischen für Produkte mit aktuellen Marktkonditionen höhere Zinsen gezahlt werden.

### Liquiditätsrisiko

Je nach Produkt besteht die Möglichkeit, dass die Anlage nicht, nicht kurzfristig, oder nur zu einem schlechten Wert veräussert werden kann. Abhängig von Grösse, Angebot und Nachfrage des Marktes kann dieses für den Anleger bedeuten, dass er über das Geld nicht, nur teilweise oder nur zu bestimmten Zeitpunkten verfügen kann.

### Währungsrisiko

Für Produkte in abweichender Währung zu der Heimatwährung des Anlegers besteht das Risiko einer Abwertung gegenüber der Fremdwährung der Anlage. Dies bedeutet, dass die Fremdwährung gegenüber der Heimatwährung des Anlegers an Wert verliert und somit der Rücktausch mit einem Verlust verbunden sein kann bzw. die Gesamrendite verringert.

### Politische Risiken

Je nach Region und Produkt kann der Anleger politischen Risiken ausgesetzt sein. Dies gilt insbesondere für Länder mit einer geringen politischen Stabilität, wie es oft in schlecht entwickelten oder Schwellenländern der Fall ist. Kommt es zu inneren Unruhen oder wirtschaftlichen Verwerfungen, kann dies den Wert oder die Verfügbarkeit der Anlage negativ beeinflussen.

### Regulatorische Risiken

Regierungen oder Verbände können neue Gesetze erlassen oder bestehende verändern. Diese Änderungen können negative Folgen auf die Anlage haben. Ferner können Regierungen oder Aufsichtsbehörden den Handel an der Börse oder einem anderen Markt aussetzen, verbieten oder einschränken.

#### Disclaimer

Dieses Dokument dient lediglich zu Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot im rechtlichen Sinne, eine Aufforderung, noch eine Empfehlung des Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung dar. Das Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung übernimmt keine Gewähr hinsichtlich der Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Informationen und Angaben. Insbesondere beinhaltet das vorliegende Dokument keine umfassende Risikoaufklärung. Das Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung lehnt jegliche Haftung für indirekte und mittelbare Schäden, wie für entgangenen Gewinn oder Ansprüche Dritter ab, die im Zusammenhang mit der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Angaben entstehen könnten. Das Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung weist ausserdem ausdrücklich darauf hin, dass vorliegendes Dokument nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse oder von Research ist und folglich die gesetzlichen Vorschriften für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse nicht zu erfüllen hat. Bitte beachten Sie, dass in die Zukunft gerichtete Prognosen und Angaben auf gegenwärtige Annahmen und Einschätzungen basieren und daher keine verlässliche Indikatoren für künftige Ergebnisse sind. Eine positive Performance in der Vergangenheit stellt keine Indikation oder Garantie für die laufende oder zukünftige Performance dar.