

# Inhaltsverzeichnis

Geleitwort von Rainer-Marc Frey . . . . .	V
Geleitwort von Ulrich Andratschke . . . . .	IX
Vorwort . . . . .	XIII

## Teil I Grundlagen

<i>Michael Busack/Dieter G. Kaiser</i> Alternative Investment-Strategien . . . . . Definition, Klassifikation und Anlagetechniken	3
<i>Alexander M. Ineichen</i> Asymmetrische Renditen und aktives Risikomanagement . . . . . Ein Paradigmenwechsel im Asset Management	33
<i>François-Serge Lhabitant</i> Gebührenstrukturen traditioneller und alternativer Asset Management-Dienstleistungen . . . . . Bestandsaufnahme eines sich wandelnden Umfelds	57
<i>Friedrich Thießen/Ursula Walther</i> Bedeutung und Möglichkeiten des Hedgings . . . . .	73
<i>Christoph D. Kauter</i> Short Selling als Handelstechnik alternativer Investmentstrategien . . . . .	91
<i>Frank J. Fabozzi/Sergio Focardi/Christopher Ma</i> Überführung von quantitativem Research in implementierbare Handelsstrategien . . . . . Möglichkeiten und Grenzen der Automatisierung	107

## Teil II Hedgefonds

### 2.1 Kapitalmarkttheorie

<i>Vikas Agarwal/Narayan Naik</i> Eine Einführung in Hedgefonds . . . . .	127
--	-----

<i>Michael Busack</i> Anlagevolumen und Kapitalströme bei Hedgefonds . . . . .	137
<i>Andreas Kalusche/Jan Loeyes/Ruy Ribeiro/Thomas Wörner</i> Kapazität im Hedgefondsbereich . . . . . Hat das Marktwachstum zu einem Rückgang der Investitionsmöglichkeiten geführt?	173
<i>Philipp Cottier/Georg Wessling</i> Funktionen, Formen und Investitionsprozesse von Dach-Hedgefonds . . . . .	195
<i>Stephen Brown/William Goetzmann/Bing Liang</i> Implikationen der verschiedenen Gebührenebenen bei Dach-Hedgefonds . . . . . Bedeutung für die Investoren und Herausforderungen für die Produkthanbieter	215
<i>Jochen Felsenheimer/Christian Moersch</i> Die Rolle von Hedgefonds in den internationalen Kreditmärkten . . . . .	243
<b>Teil II Hedgefonds</b>	
<b>2.2 Asset Allocation</b>	
<i>Harry M. Kat</i> Neutralisierung der ungewollten Schiefe- und Wölbungseffekte von Hedgefonds-Portfolios . . . . .	263
<i>Pierre-Yves Moix</i> Stilverschiebungen: Beobachtung, Erkennung und Kontrolle . . . . .	279
<i>Dieter G. Kaiser/Karin Kisling</i> Einflussfaktoren der risikoadjustierten Wertentwicklung von Hedgefonds . . . . . Statistische Evidenz von Fondsalter, Fondsstatus, Mindestinvestitionssumme, Performance- gebühren und Kapitalbindungsfristen	299
<i>Manuel Ammann/Patrick Moerth</i> Wachstum von Hedgefonds und die Auswirkung auf die Wertentwicklung . . . . .	319
<i>Roland Füss/Heinz Rehkugler</i> Modellierung von Volatilitäten für Hedgefonds-Strategien . . . . .	343
<i>Jean-François Bacmann/Ursula Bosshard</i> Sharpe trifft Omega . . . . . Berücksichtigung der Verteilungsschiefe von Hedgefonds	371

**Teil II Hedgefonds****2.3 Risiko und Risikomanagement**

<i>Lars Jaeger</i>	
Aktives Risikomanagement und Transparenz in einem Hedgefonds-Portfolio . . .	393
<i>Thomas Weber</i>	
Positions- und Risikotransparenz von Hedgefonds . . . . .	427
<i>Philippe Jorion</i>	
Long-Term Capital Management . . . . .	437
Ursachen und Risikomanagementlehren eines Phänomens	
<i>Nicholas Verwilghen</i>	
Ertragsoptimierung durch aktives Risikomanagement für Hedgefonds . . . . .	449
Eine integrierte Betrachtung	
<i>Julian Shaw</i>	
Fallen und Stolpersteine in der quantitativen Analyse von Hedgefonds . . . . .	473
<i>François-Serge Lhabitant</i>	
Anwendungsmöglichkeiten der Extremwerttheorie bei Hedgefonds . . . . .	485
Implikationen auf die Berechnung des Value-At-Risk sowie den Expected Shortfall	
<i>Laurent Favre/Angelo Ranaldo</i>	
Hedgefonds-Analyse unter Berücksichtigung alternativer Verteilungen . . . . .	505
Vergleich des Zweimoment- und des Viermoment-Ansatzes beim CAPM	

**Teil II Hedgefonds****2.4 Rendite und Performancemessung**

<i>William Fung/David A. Hsieh</i>	
Identifikation und Anwendung von Asset-basierten Stilfaktoren . . . . .	529
Alpha, Beta und alternatives Beta	
<i>Peng Chen/Roger G. Ibbotson</i>	
Ertragsquellen von Hedgefonds unter besonderer Berücksichtigung der Kosten . .	555
<i>Thomas Heidorn/Christian Hoppe/Dieter G. Kaiser</i>	
Konstruktion und Verzerrungen von Hedgefondsindizes . . . . .	573
<i>Martin Eling/Frank Schuhmacher</i>	
Performancemessung von Hedgefonds im Portfoliokontext . . . . .	601
Welchen Einfluss hat die Wahl des Performancemaßes?	

<i>Todd Brulhart/Peter Klein</i> Auswirkungen der extremen Renditeeigenschaften von Hedgefonds . . . . .	619
---	-----

**Teil III Managed Futures**

<i>David Harding</i> Mythen und Realitäten über Managed Futures . . . . .	635
--	-----

<i>Greg N. Gregoriou/Georges Hübner/Nicolas Papageorgiou/Fabrice Rouah</i> Die Mortalitätsrate von Managed Futures-Fonds . . . . . Eine empirische Analyse der Jahre 1990–2003	647
--	-----

<i>R. McFall Lamm</i> Implikationen der positiven Asymmetrie bei Managed Futures-Renditen . . . . . Performance-Eigenschaften und die Rolle von CTAs in Investorenportfolios	671
--	-----

<i>Lionel Martellini/Mathieu Vaissié</i> Benchmarking der Wertentwicklung von Managed Futures . . . . .	693
--	-----

<i>Daniel Djupsjöbacka/Martin Estlander/Anders Kulp</i> Das Exposure von Managed Futures gegenüber steigenden Volatilitäten . . . . .	709
--	-----

<i>Daniel Capocci</i> Wertentwicklung, Survivorship Bias und Auflösungshäufigkeiten von Managed Futures . . . . .	723
---	-----

<b>Die Herausgeber</b> . . . . .	755
----------------------------------	-----

<b>Die Autoren</b> . . . . .	757
------------------------------	-----

<b>Stichwortverzeichnis</b> . . . . .	773
---------------------------------------	-----