

# Inhaltsverzeichnis

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

## Teil I Grundlagen

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

## Teil II Hedgefonds

### 2.1 Kapitalmarkttheorie

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

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

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

Aktives Risikomanagement und Transparenz in einem Hedgefonds-Portfolio . . . 393

*Thomas Weber*

Positions- und Risikotransparenz von Hedgefonds . . . . . 427

*Philippe Jorion*

Long-Term Capital Management . . . . . 437

Ursachen und Risikomanagementlehren eines Phänomens

*Nicholas Verwilghen*

Ertragsoptimierung durch aktives Risikomanagement für Hedgefonds . . . . . 449

Eine integrierte Betrachtung

*Julian Shaw*

Fallen und Stolpersteine in der quantitativen Analyse von Hedgefonds . . . . . 473

*François-Serge Lhabitant*

Anwendungsmöglichkeiten der Extremwerttheorie bei Hedgefonds . . . . . 485

Implikationen auf die Berechnung des Value-At-Risk sowie den Expected Shortfall

*Laurent Favre/Angelo Ranaldo*

Hedgefonds-Analyse unter Berücksichtigung alternativer Verteilungen . . . . . 505

Vergleich des Zweimoment- und des Viermoment-Ansatzes beim CAPM

**Teil II Hedgefonds****2.4 Rendite und Performancemessung***William Fung/David A. Hsieh*

Identifikation und Anwendung von Asset-basierten Stilfaktoren . . . . . 529

Alpha, Beta und alternatives Beta

*Peng Chen/Roger G. Ibbotson*

Ertragsquellen von Hedgefonds unter besonderer Berücksichtigung der Kosten . . 555

*Thomas Heidorn/Christian Hoppe/Dieter G. Kaiser*

Konstruktion und Verzerrungen von Hedgefondsindizes . . . . . 573

*Martin Eling/Frank Schuhmacher*

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 . . . . .                    | 647 |
| Eine empirische Analyse der Jahre 1990–2003                                |     |

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

|  |     |
|--|-----|
| <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<br>von Managed Futures . . . . . | 723 |

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

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

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