

Florian Becker

Der Hedgefondsmarkt in Deutschland

Ein Resümee nach Einführung des Investmentgesetzes

Diplomarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2007 GRIN Verlag, Open Publishing GmbH
ISBN: 9783638900126

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/85097>

Florian Becker

Der Hedgefondsmarkt in Deutschland

Ein Resümee nach Einführung des Investmentgesetzes

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

<http://www.grin.com/>

<http://www.facebook.com/grincom>

http://www.twitter.com/grin_com

Der Hedgefondsmarkt in Deutschland

Ein Resümee nach Einführung des Investmentgesetzes

Diplomarbeit I

zur Erlangung des Grades eines Diplom-Ökonomen

Universität Kassel

Fachbereich Wirtschaftswissenschaften

vorgelegt von

Florian Becker

aus Kassel

Kassel, 02.11.2007

Gliederung

	Seite
Gliederung.....	II
Abbildungsverzeichnis.....	IV
Tabellenverzeichnis.....	IV
Abkürzungsverzeichnis.....	V
1. Einleitung.....	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung.....	1
1.2 Vorgehensweise.....	2
2. Was ist ein Hedgefonds?.....	4
3. Anlagepolitische Abgrenzung von alternativen und traditionellen Investments	5
4. Besondere Eigenschaften von Hedgefonds.....	6
5. Hedgefondsstrategien.....	8
5.1 Marktneutrale Strategien.....	8
5.1.1 Equity Market Neutral.....	9
5.1.2 Fixed Income Neutral.....	10
5.1.3 Convertible Arbitrage.....	12
5.2 Ereignisorientierte Strategien.....	13
5.2.1 Merger Arbitrage.....	14
5.2.2 Distressed Securities.....	15
5.3 Opportunistische Strategien.....	17
5.3.1 Global Macro.....	17
5.3.2 Long/Short Equity.....	19
5.3.3 Short Selling.....	20
5.3.4 Emerging Markets.....	21
6. Anlagerisiken.....	23
6.1 Managementrisiko.....	23
6.2 Wirkungen des Leverage und des Zinsänderungsrisikos.....	24
6.3 Volumen und Liquidität.....	25
6.4 Prime Broker.....	25
6.5 Systemisches Risiko.....	26

7.	Hedgefonds im Portfoliokontext.....	29
7.1	Wertentwicklung von Hedgefonds.....	30
7.2	Rendite-/Risikostruktur von Hedgefonds.....	31
7.3	Erhöhung der Portfolioeffizienz durch Hedgefonds.....	33
8.	Rahmenbedingungen von Hedgefonds in Deutschland.....	37
8.1	Gesetzliche Rahmenbedingungen.....	38
8.2	Steuerliche Rahmenbedingungen.....	42
8.3	Beurteilung der aktuellen gesetzlichen und steuerlichen Rahmenbedingungen.....	44
8.4	Ausblick auf die Auswirkungen der Einführung der Abgeltungssteuer.....	45
9.	Der Hedgefondsmarkt.....	47
9.1	Der globale Hedgefondsmarkt.....	47
9.2	Der deutsche Hedgefondsmarkt.....	50
10.	Der Nutzen von Dach-Hedgefonds für ein traditionelles Portfolio am Beispiel des Sauren Global Hedgefonds.....	53
10.1	Die Fondsdaten.....	55
10.2	Der Investmentprozess.....	56
10.3	Das Portfolio.....	57
10.4	Wertentwicklung und Beurteilung des Dach-Hedgefonds.....	59
11.	Richtlinienkonforme Hedgefondskonzepte.....	61
11.1	130/30-Investmentfonds.....	62
11.2	Short-ETFs.....	64
11.3	Beurteilung richtlinienkonformer Hedgefondskonzepte.....	65
12.	Schlusswort und Ausblick.....	66
	Anhang: Kursdaten der untersuchten Indizes.....	69
	Literaturverzeichnis.....	70