

# Absolut alternative

Liquide alternative Anlagestrategien  
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

## Liquid Alternatives

Markt | Fonds | Asset Manager | Top Quartile

08

2016

Fachbeitrag aus  
Ausgabe 08|2016

### Kommentar

« Liquid Alternatives –  
Rendite trotz Zinsflaute »

Von Daniel Durrer



## Liquid Alternatives – Rendite trotz Zinsflaute

Das Jahr 2016 zeigt sich bisher von der eher turbulenten Seite und eine Stabilisierung ist vorerst nicht in Sicht. Aktien verzeichnen zum Teil erhebliche Wertschwankungen und auch für Anleiheninvestoren sind die Zeiten schwierig: Die historisch tiefen Leitzinsen sorgen für niedrige Zinserträge, die es vielen institutionellen Anlegern schwer machen, ihren laufenden Verpflichtungen nachzukommen.

etablierte Hedgefonds-Techniken wie Long/Short-, Market-Neutral- oder Merger-Arbitrage-Strategien (Event Driven). Das weitaus größte Anlagevolumen haben dabei – dem Industry Report von Absolut Research vom März 2016 zufolge – Strategien in der Kategorie Multi-Strategy mit 96,7 Mrd. Euro, gefolgt von Long/Short mit 81,2 Mrd. Euro. Auf den Plätzen drei und vier liegen Macro (53,5 Mrd. Euro) und Market Neutral (35 Mrd. Euro).

» Solange eine Erholung der Marktlage nicht absehbar ist, sollten Anleger ihr Kapital möglichst breit streuen. «



**Daniel Durrer**

Leiter Institutional & Fund Distribution Kontinentaleuropa bei GAM

Auf der Suche nach Rendite stoßen Investoren mit herkömmlichen Strategien an ihre Grenzen. Gleichzeitig stehen sie vor der Herausforderung, ihr Portfolio auch gegen plötzliche Zinssprünge und Marktturbulenzen abzusichern. Eine mögliche Lösung bieten Liquid Alternatives: Die alternative Anlageklasse verspricht stabile Renditen und korreliert nur geringfügig mit traditionellen Anlageformen wie Aktien oder Anleihen – ohne dabei Liquidität einzubüßen. Reguliert werden Liquid Alternatives auf dem europäischen Fondsmarkt seit einigen Jahren durch die UCITS-Richtlinien.

Institutionellen Anlegern eröffnet das einen leichten Zugang, denn im Vergleich zu klassischen alternativen Investments sind sie dadurch mindestens alle zwei Wochen handelbar, oft sogar auf täglicher Basis. Dennoch nutzen Liquid Alternatives dabei

Aber auch Fonds mit Fixed-Income-, Managed-Futures- oder Cat-Bond-Strategien sind mit der UCITS-Ummantelung möglich. Vor allem Cat-Bonds sind ein Musterbeispiel für eine mit den globalen Kapitalmärkten völlig unkorrelierte Investmentlösung. Die Strategien generieren Rendite aus versicherten Umweltrisiken wie Erdbeben, Überschwemmungen oder Hurrikane. Risiken, die komplett unabhängig sind von Schwankungen an Aktien- und Anleihenmärkten. Dass sich die Marktlage in absehbarer Zeit erholt, ist eher unwahrscheinlich. Anleger sollten daher nicht alles auf eine Karte setzen, sondern ihr Kapital möglichst breit streuen und Alternativen in Betracht ziehen. ♦

# Alternativen gesucht? Alternativen gefunden!



Einzigartige  
Analysepublikation  
in Europa

Haben Sie die Lösungen für Ihre Anlagestrategie gefunden oder sind Sie auf der Suche nach Alternativen, die sich von klassischen Anlageprodukten abheben? Finden Sie die für Ihr Anlageziel passende Strategie mit dem Absolut|alternative, der einzigen Analysepublikation zu liquiden alternativen Anlagestrategien.

Mehr Informationen: [info@absolut-research.de](mailto:info@absolut-research.de)

[absolut-research.de](http://absolut-research.de)

**Absolut**  
research



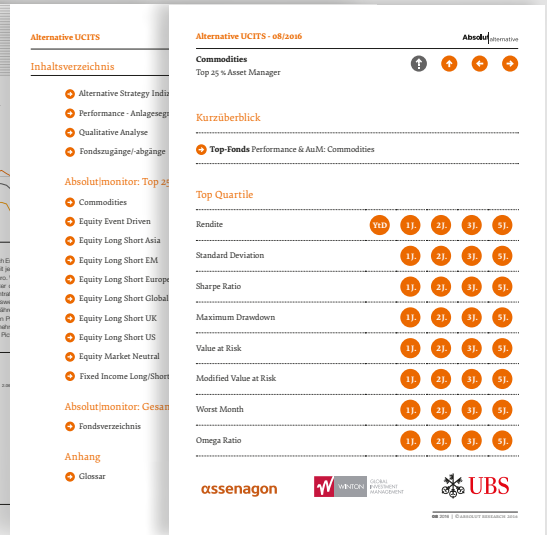
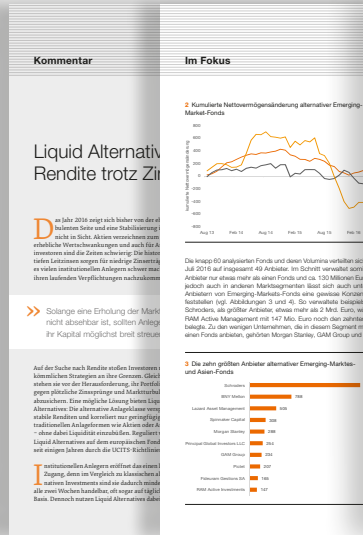
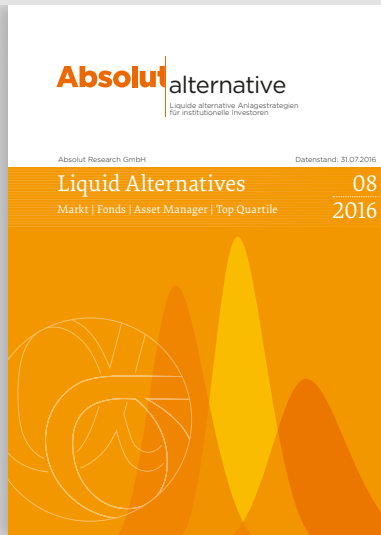
Neue Perspektiven  
für institutionelle  
Investoren

# Absolut|alternative

Liquide alternative Anlagestrategien für institutionelle Investoren

redaktioneller Teil

quantitativer Teil



## Inhalt

### Absolut|alternative

#### 08 2016

- ➔ **Kommentar**  
Liquid Alternatives – Rendite trotz Zinsflaute  
Daniel Durrer  
GAM
- ➔ **Performance Review**  
Performance aktueller Monat – Alle Strategien auf einen Blick
- ➔ **Gastbeitrag**  
Für Hedgefonds ist Liquidität ein teurer Luxus  
Stephan Bongartz, Marcus Storr  
FERI Trust GmbH
- ➔ **Im Fokus**  
Long/Short-Strategien für Emerging Markets

Ja, bitte senden Sie mir den aktuellen Absolut|alternative 08/2016 als **kostenloses** Leseexemplar per PDF-Datei zu.

Vorname/Nachname \_\_\_\_\_

Bereich/Funktion \_\_\_\_\_

Unternehmen \_\_\_\_\_

Straße/Nr. \_\_\_\_\_

PLZ/Ort \_\_\_\_\_

Tel./Fax \_\_\_\_\_

E-Mail \_\_\_\_\_

Bitte senden oder faxen an:  
info@absolut-research.de  
0049 (0)40 303779-15

Absolut Research GmbH  
Große Elbstraße 277a, 22767 Hamburg