

Am Schweizer Bondmarkt geraten die italienischen Staatsanleihen unter Druck SEITE 33

SMI 9094,90 0.49%

Euro/Fr. 1,1431 -0.18%

Gold (\$/oz.) 1224,30 -0.36%

Erdöl (Brent) 70,74 -1.75%

AKTIENMÄRKTE

SMI (22.13 Uhr) chart showing index fluctuations and table with regional data for Europe, America, and Asia/Africa.

Ein Lehrstück für Privatanleger

Hedge-Funds büssen für einen strategischen Fehler

PATRICK HERGER

Die letzten Monate waren schwierig für Hedge-Funds. Im September haben Investoren fast 15 Mrd. \$ an Kapital abgezogen...

Die Turbulenzen der jüngsten Vergangenheit haben die Performance der Hedge-Funds zusätzlich in Mitleidenschaft gezogen...

Im Oktober ist der Hedge Industry ETF um weit über 10% abgestürzt...

Bild, wenn auch geringfügig weniger dramatisch, zeigt der Barclay-Hedge-Fund-Index mit einem Rückgang von knapp 3% im Oktober...

ein Beta von 2 hat, steigt sie um 20%, falls der Markt um 10% zulegt. Sie bietet quasi einen natürlichen Hebel...

GELD- UND KAPITALMÄRKTE

Schweiz (10-j.) chart and tables for Bond-Indizes, Geldmarkt, and Kapitalmarkt.

DEISENMÄRKTE

Euro in Franken chart and tables for Franken, Euro, and Dollar exchange rates.

ROHWARENMÄRKTE

Bloomberg Commodity Index chart and tables for Energie, Edelmetalle, and Industriemetalle.

Private Equity stösst nur auf zögerliche Gegenliebe

Die Performance der Privatmarktanlagen überzeugt, doch viele Pensionskassen – die wichtigsten Kunden – zieren sich

WERNER GRUNDLEHNER

Die Zahlen sprechen für sich: Im vergangenen Jahr haben Private-Equity-Gesellschaften gemäss dem Research-Unternehmen Preqin in der Schweiz 14,4 Mrd. \$ eingesammelt...

Unterschiedlich – immer tief

Dazu kursieren unterschiedliche Zahlen: Gemäss der Pensionskassenstatistik des Bundes ist das Vermögen, das Schweizer PK in Private Equity investiert haben...

Trotzdem sagt Rolf Friedli, Partner bei Capvis: «Ich bin etwas enttäuscht vom Engagement der hiesigen Pensionskassen in Private Equity...»

Ein langsamer Trendwechsel zeichnet sich ab. «Tendenziell sehen wir, dass die Akzeptanz von Private Equity unter institutionellen Investoren gestiegen ist...»

Finanzchef von Partners Group. Dies werde sich noch akzentuieren, da Vorsorgeeinrichtungen und andere institutionelle Investoren in diesem Marktumfeld durch die weniger attraktiven Renditen...

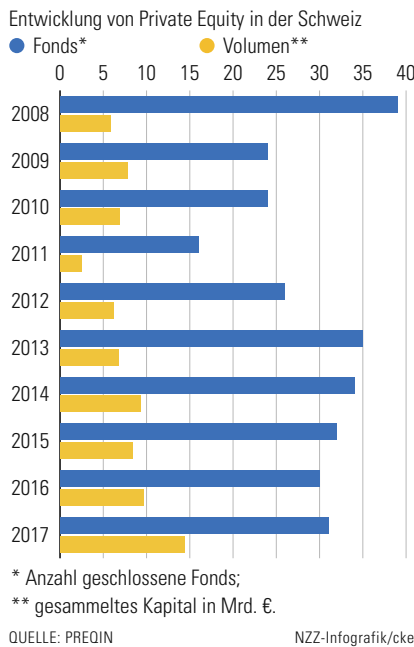
«Der Rendite-Notstand verpflichtet die Pensionskassen, Alternativen zu den traditionellen Aktien- und Obligationensegmenten zu prüfen...»

Grösser als die Börse

Das Wachstumspotenzial von Private Equity liegt auf der Hand. Der Wert und die Anzahl von nichtkотиerten Unternehmen betragen ein Vielfaches der vergleichbaren Zahlen von an der Börse gehandelten Firmen...

«Wir gehen davon aus, dass der breite Private-Equity-Markt auf den Investitionen, die heute getätigt werden, eine Nettorendite von etwa 9 bis 13% erzielen kann...»

Weniger Fonds, mehr Kapital



den im Vergleich zu in der Vergangenheit erzielten Renditen von etwa 11 bis 16%. «Es gibt keine Renditegarantien, aber wir weisen transparent aus, wie viel in der Vergangenheit verdient wurde...»

Anbieter lohnt es sich oft nicht, angesichts des limitierten Kapitals, das in alternative Anlagen investiert werden könnte, das nötige Wissen aufzubauen...

Erfolge in Nordamerika

Der Blick auf angelsächsische Investoren zeigt, dass PE eine lohnende Diversifikationsmöglichkeit sein kann. Canada Pension Plan, die staatliche Altersvorsorge von Kanada...

Und wie reagiert PE, wenn die Börse schwächelt? Natürlich gebe es eine Korrelation mit der Börse, sagt Friedli. Private Equity ist aber träge und reagiert, wenn überhaupt, nur langsam...

Gute Investitionsmöglichkeiten zu finden, sei nicht schwierig, solche zu einem angemessenen Preis dagegen schon, fügt Waldvogel an. Wenn mehrere Käufer um das gleiche Objekt buhlten, werde der Preis schnell nach oben getrieben...