

## **Hedgefonds im Trend? Family Offices diskutieren ihre Allokation bei Hedgefonds**

Sind Hedgefonds wieder im Trend und steigt die Nachfrage vor allem bei Family Offices? Wie nutzen Family Offices Hedgefonds und worauf achten sie bei der Auswahl der jeweiligen Produkte? Welche Hedgefonds haben die Family Offices Kontora, Weilburg und Lucatis in der aktuellen Phase überzeugt und welchen Mehrwert müssen Hedgefonds im Portfolio liefern?

Tim Habicht & Oliver Howard · 25.05.2020



### **Schwerpunkt auf dem Risikomanagementprozess**

**Patrick Maurenbrecher**  
**Kontora Family Office GmbH**  
**Geschäftsführender Partner und CIO**

Absolute-Return-Strategien sind ein fester Bestandteil in der Vermögensallokation bei Kontora. Im Fokus stehen derzeit hauptsächlich UCITS-konforme Ansätze und weniger die traditionellen Offshore Hedgefonds-Strukturen.

# FUNDVIEW

---

Die ausgewählten Strategien basieren jedoch in der Regel auf klassischen Hedgefonds-Ansätzen (Arbitrage, Long-Short Equity, Volatilität etc.). Wichtig bei der Prüfung und Auswahl ist ein transparenter Investmentansatz, der von einem erfahrenen Management verantwortet wird. Das erste Quartal hat eindrucksvoll gezeigt, dass ein Schwerpunkt in der Manageranalyse in diesem Segment auf den Risikomanagementprozessen liegen sollte, da der Kapitalerhalt in Korrekturphasen eine wichtige Aufgabenstellung der selektierten Strategien darstellt. Gut gemeistert haben diese Phase in den Kundenportfolien der Feri OptoFlex und der TRZ Global Arbitrage. Andere positiv aufgefallene Ansätze, die sich derzeit in der Prüfung befinden, werden von Crabel (short-term Trading Strategie) und arete (Global Macro) gesteuert. Da die Charakteristiken der einzelnen Strategien aber sehr unterschiedlich sind, können die Ansätze ganz unterschiedliche Rollen im Portfoliokontext übernehmen. Als übergeordnete Themen stehen hier insbesondere: Risikoreduktion für das Gesamtportfolio, Erzielung stabiler, schwankungsarmer Monatsrenditen sowie die Erschließung alternativer Alphaquellen.