



Hedgefonds

Expertise, Erfahrung
und Team

MEHR
ERREICHEN

MEHR
ERKENNEN

Diese Broschüre ist ausdrücklich nur für professionelle Kunden gem. §67 WpHG vorgesehen. Die Inhalte sind nicht für Privatanleger geeignet. Die FERI Trust GmbH übernimmt keine Haftung für die unberechtigte Nutzung.

Hedgefonds als ganzheitlicher Portfoliobeitrag

Als diskretionärer Investment Manager investiert FERI für seine Kunden seit über 20 Jahren in klassische Offshore-Hedgefonds und in UCITS-Hedgefonds. Dies erfolgt über Managed Accounts und Dachfonds, u.a. für professionelle Investoren aus Deutschland, Österreich und der Schweiz. FERI verwaltet sowohl für institutio-

nelle Anleger als auch für Family Offices individuelle Hedgefondsportfolios mit einem Gesamtvolumen von ca. 2 Mrd. Euro. Unsere auf die verschiedenen Hedgefondsstrategien spezialisierten Analysten ermöglichen vollständig unabhängige Entscheidungsprozesse in diesem Research-intensiven Bereich.

Hedgefondsstile im Überblick

Relative Value (RV)

- Reduktion von Marktrisiko durch ähnliche Long- und Short-Positionen
- Investitionen in Arbitrageopportunitäten

Event Driven (ED)

- Nutzung von speziellen Unternehmenssituationen (Übernahmen, Restrukturierungen etc.)
- Basierend primär auf qualitativem Research

Equity Hedge (EH)

- Bottom-up-Aktienselektion, Stock Picking, Sektorrotation
- Unterscheidung nach Sektoren, Ländern und Net Exposure

Tactical Trading (TT)

- Dynamische Asset Allocation basierend auf makroökonomischer, quantitativer und/oder technischer Analyse
- Diversifizierend und liquide

Investierbarkeit einzelner UCITS- & Offshore-Strategien

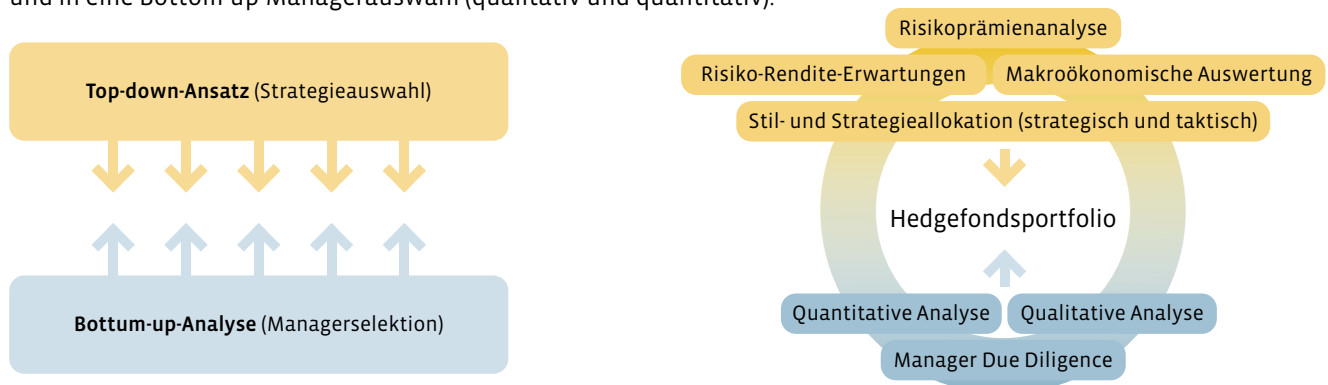
		Als UCITS investierbar	Offshore investierbar
Relative Value	Convertible Bond Arbitrage	teilweise	✓
	Fixed Income Arbitrage	teilweise	✓
	Equity Arbitrage	teilweise	✓
	Capital Structure Arbitrage	teilweise	✓
	Volatility Arbitrage	✓	✓
Event Driven	Merger Arbitrage	✓	✓
	Special Situations	teilweise	✓
	Distressed Securities	nein	✓
Equity Hedge	Equity Hedge Long Bias	✓	✓
	Equity Hedge No Bias	✓	✓
	Equity Hedge Short Bias	teilweise	✓
Tactical Trading	Global Macro	✓	✓
	Managed Futures	✓	✓

Vorteile von Hedgefonds

- ✓ Weitgehende Unabhängigkeit von den wichtigsten Aktien- und Rentenmärkten
- ✓ Zugang zu alternativen Renditequellen
- ✓ Dynamische Kapitalallokation zur Nutzung von Investmentopportunitäten
- ✓ Nutzung eines breiten Spektrums renditeorientierter Investment Manager
- ✓ Flexibler Zugang zu allen Kapitalmarktsegmenten weltweit
- ✓ Portfoliostabilisierung durch Diversifikation über mehrere Hedgefonds
- ✓ Reduzierung der Portfoliovolatilität
- ✓ Absicherung durch das angewandte Hedging auf Ebene der Zielfonds

FERI Hedgefondsinvestitionsprozess: systematisch zum Erfolg

Der Investitionsprozess ist gegliedert in einen Top-down-Ansatz (taktische Strategieallokation & Makro-Research) und in eine Bottom-up-Managerauswahl (qualitativ und quantitativ).

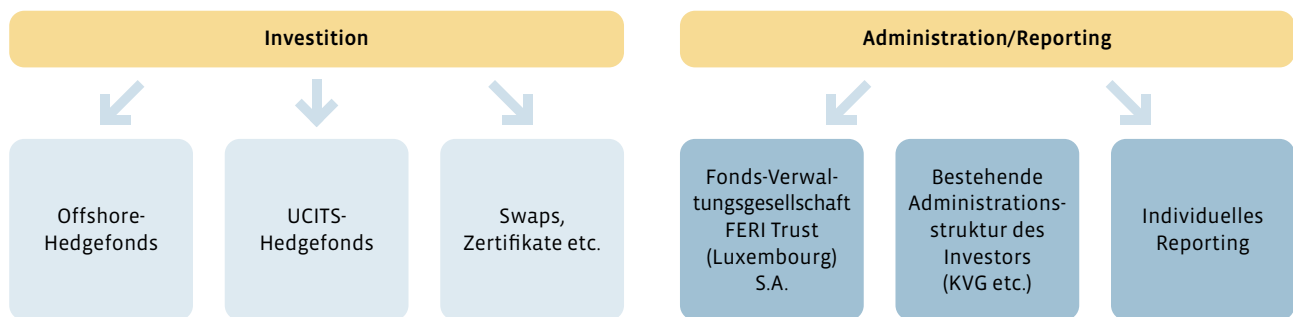


Typische Merkmale der Zielfonds

Die von FERI investierten Hedgefonds besitzen spezifische Merkmale, die eine langfristig stabile Wertentwicklung und ein kontrolliertes Risiko erwarten lassen.

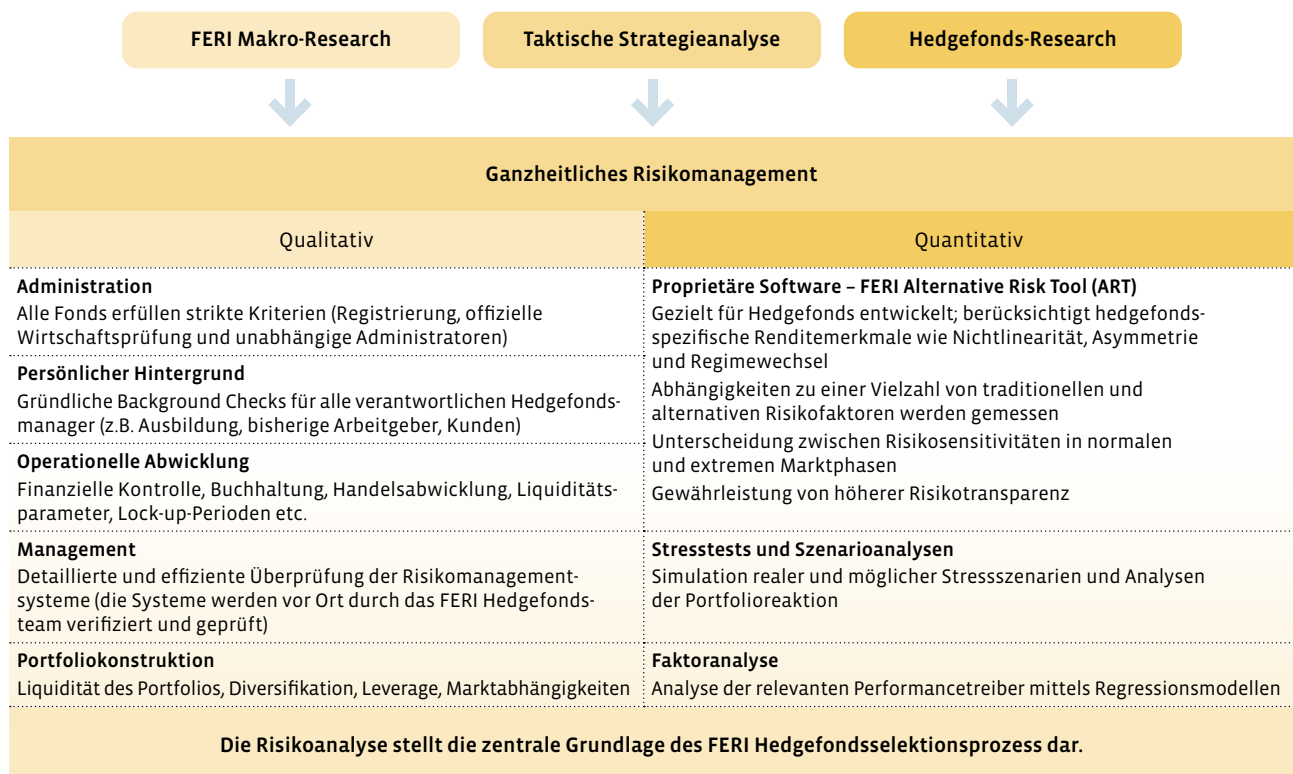
Qualitativ	Quantitativ
✓ Langjährige Erfahrung des Managers ✓ Stabiles operationelles Set-up (unter Berücksichtigung des FERI Hedgefondsrating) ✓ Hohe Transparenz ✓ Renommierte Service Provider ✓ Anspruchsvoller Risikomanagementprozess ✓ Bevorzugt substanzielles Eigeninvestment der Manager und Firmeninhaber	✓ Langer und aussagefähiger Track Record des Portfoliomanagers ✓ Top-Quartil-Performance gegenüber den Mitbewerbern ✓ Signifikantes Alpha gegenüber relevanten Indizes ✓ Fähigkeit, Drawdowns erfolgreich zu begrenzen

Investmentstruktur, Administration und Reporting von Hedgefondsinvestitionen



Risikomanagement

Das Risikomanagement ist auf die Durchführung von Stresstests und Szenarioanalysen sowie die Überwachung von Maximum-Drawdowns, Volatilität, Value at Risk und der individuellen Anlagerichtlinien fokussiert.





„Investitionen in Hedgefonds
sind dann erfolgreich, wenn
insbesondere die Manager-
selektion, aber auch die
Strategieselektion passt.“

Umfassende Analyse des Hedgefondsuniversums

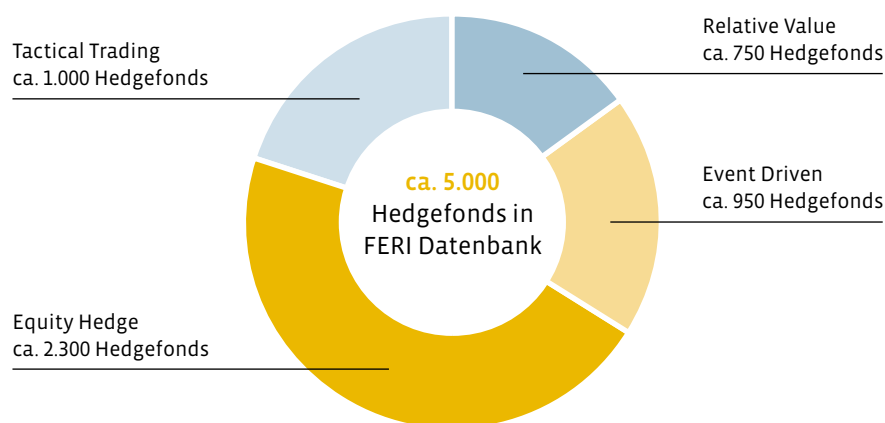
FERI setzt auf die systematische Untersuchung des globalen Hedgefondsuniversums. Die tiefgründige Suche nach Informationen und deren strukturierte Auswertung werden unterstützt von der proprietären **FERI Rating Base** (qualitative Datenbank) und dem **FERI Alternative Risk Tool** (ART, quantitative Analysesoftware).

FERI besitzt Zugang zu den größten und wichtigsten Datenbanken des Hedgefondsuniversums. Das FERI Hedgefonds-Know-how wird in einer proprietären, qualitativen Hedgefondsdatenbank (Rating Base) aggregiert, sowohl für Offshore- als auch UCITS-Fonds. Ergänzt werden die qualitativen Daten durch quantitative Analysen, für die FERI eine eigene quantitative Analysesoftware im Einsatz hat. Darüber hinaus besitzt unser Hedgefondsteam ausgeprägte Netzwerkkontakte in der globalen Hedgefondsindustrie sowie zu institutionellen Investoren.

Qualitative Datenbank und quantitative Analysesoftware von FERI

In unserer eigenen qualitativen Datenbank FERI Rating Base werden seit 1999 detaillierte Bewertungen zu ca. 5.000 Hedgefonds mit Hilfe einer jeweils bis zu 400 Parameter umfassenden Analyse dokumentiert. Mittels unseres proprietären Analysetools FERI ART untersuchen wir statistische Zusammenhänge eines alternativen Investments. FERI ART berücksichtigt dabei knapp 200 traditionelle Risikofaktoren.

Strategieverteilung der von FERI analysierten Hedgefonds



Vor-Ort-Besuche bei Managern

Unser Hedgefondsteam besucht regelmäßig Manager von Hedgefonds, in die bereits investiert wurde oder in die potenziell investiert werden soll. Die Due Dilligence-Besuche erfolgen global. Neben den typischen Hedgefondsstandorten in den USA und Großbritannien werden die Vor-Ort-Besuche auch in entfernteren Regionen wie Asien, Südamerika, Mittlerem Osten und Australien durchgeführt. Im Durchschnitt haben die FERI Analysten

pro Jahr Kontakt zu ca. 900 Hedgefondsmanagern. Mit ca. 160 Vor-Ort-Besuchen findet ein wichtiger Teil der Kontakte persönlich statt. Neben der eigenen operationellen Due Diligence beauftragt FERI auch externe Consultants mit der Durchführung zusätzlicher Background Checks. Persönliche und institutionelle Referenz-Checks sowie weitere Hintergrundüberprüfungen werden im Vorfeld für jeden Fonds eingeholt.

FERI Hedgefonds – individuelle administrative Lösungen

Neben der Allokation und Konstruktion passiver Hedgefondsinvestments, bei denen FERI als Pionier gilt, liegt unsere wesentliche Expertise in der Bereitstellung maßgeschneiderter Investmentlösungen.

Vorteile eines maßgeschneiderten Hedgefondsvehikels

Bei der Ausarbeitung und Bereitstellung unserer Investmentlösungen steht die individuelle Situation des Kunden für uns im Vordergrund. Dies beinhaltet sowohl Vorgaben hinsichtlich der Risikosteuerung als auch regulatorische Vorgaben.

Mit unserer luxemburgischen Fonds-Verwaltungsgesellschaft **FERI Trust (Luxembourg) S.A.** verwalten wir einen zweistelligen Milliarden-Euro-Betrag und ermöglichen dem Kunden somit den Vorteil einer „Alles-aus-einer-Hand“-Abwicklung. Wir offerieren geeignete Strukturen für alle wesentlichen Anlagestrategien, von klassischen bis alternativen Investments. Dabei kann die Strukturierung u.a. mittels der Fondskategorien UCITS/OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen) und AIF (Alternative Investment Fund) erfolgen, gemäß Kundenwunsch sowohl in Form der Personen- als auch der Kapitalgesellschaft.

Unsere „Alles-aus-einer-Hand“-Lösung ermöglicht somit:

- eine höchstmögliche Transparenz
- die Einbettung in die vorhandene Gesamtportfolioallokation des Kunden
- eine individuelle Strategieallokation
- ein kundenspezifisches Reporting
- einen permanenten Online-Zugang zum Administrator
- die Bereitstellung der Exposure-Daten entsprechend der regulatorischen Anforderungen

→ **Hohe administrative Flexibilität:** Neben der Nutzung unserer luxemburgischen Fonds-Verwaltungsgesellschaft mit ihren administrativen Erleichterungen beraten und managen wir darüber hinaus zahlreiche Mandate auf bereits bestehenden externen Fondsplattformen unserer Kunden.

Warum Hedgefonds mit FERI?

- Größtes deutschsprachiges Team mit langjähriger Hedgefondserfahrung
- Nachweisbare Renditeerfolge seit 1999
- Strukturierter Investmentprozess, der langfristigen Mehrwert generiert
- Eigenes wissenschaftliches Hedgefonds-Research
- Individuelles Rendite-Risiko-Profil
- Zugang zu renommierten Managern
- Starke Verhandlungsposition bei Kostenstrukturen (Gebühren)
- Liquidität und Transparenz für den Kunden
- Schlanke Kostenstrukturen der FERI

→ **Die Unverzichtbarkeit von alternativen Strategien für institutionelle und private Investoren – Stichwort „Alternativen im Niedrigzinsumfeld“ – erfordert sowohl Spezialwissen als auch eine langjährige Selektionserfahrung.**

→ **Unsere spezialisierten Hedgefondsstrategieanalysten ermöglichen vollständig unabhängige Entscheidungsprozesse in diesem Research-intensiven Bereich der alternativen Strategien.**

Hedgefondsexpertise – strategiespezifische Kompetenz

Um die einzelnen Handels- und Investitionsstrategien beurteilen zu können, sind viel Spezialwissen und Markterfahrung erforderlich. Deshalb gibt es bei FERI für jede Strategie einen spezialisierten Analysten sowie fokussierte Experten in der Analyse von UCITS-Hedgefonds.



Marcus Storr

Head of Alternative Investments
Kapitalmarkterfahrung
seit 1991

„Neben der prozessgetriebenen qualitativen und quantitativen Analyse sind erfahrungsbasierte Einschätzungen von enormer Wichtigkeit für die erfolgreiche Selektion eines Managers. Echte Expertise zu erlangen setzt Teamstabilität und Teamkontinuität voraus.“



Stephan Bongartz, CFA

Assistant Director
Event Driven
Kapitalmarkterfahrung
seit 2015



Edgar Daniel

Director
Operations
Kapitalmarkterfahrung
seit 2000



Dr. Iliya Kutsarov, CFA

Director
Tactical Trading
Kapitalmarkterfahrung
seit 2004



Son Nguyen, CFA

Analyst
Multi Strategy Commodity
Kapitalmarkterfahrung
seit 2014



Dr. Thomas Maier, CFA

Director
Relative Value
Kapitalmarkterfahrung
seit 2007



Dr. Andreas Pesel

Director
Operations
Kapitalmarkterfahrung
seit 1995



Tao Wan, CFA, FRM

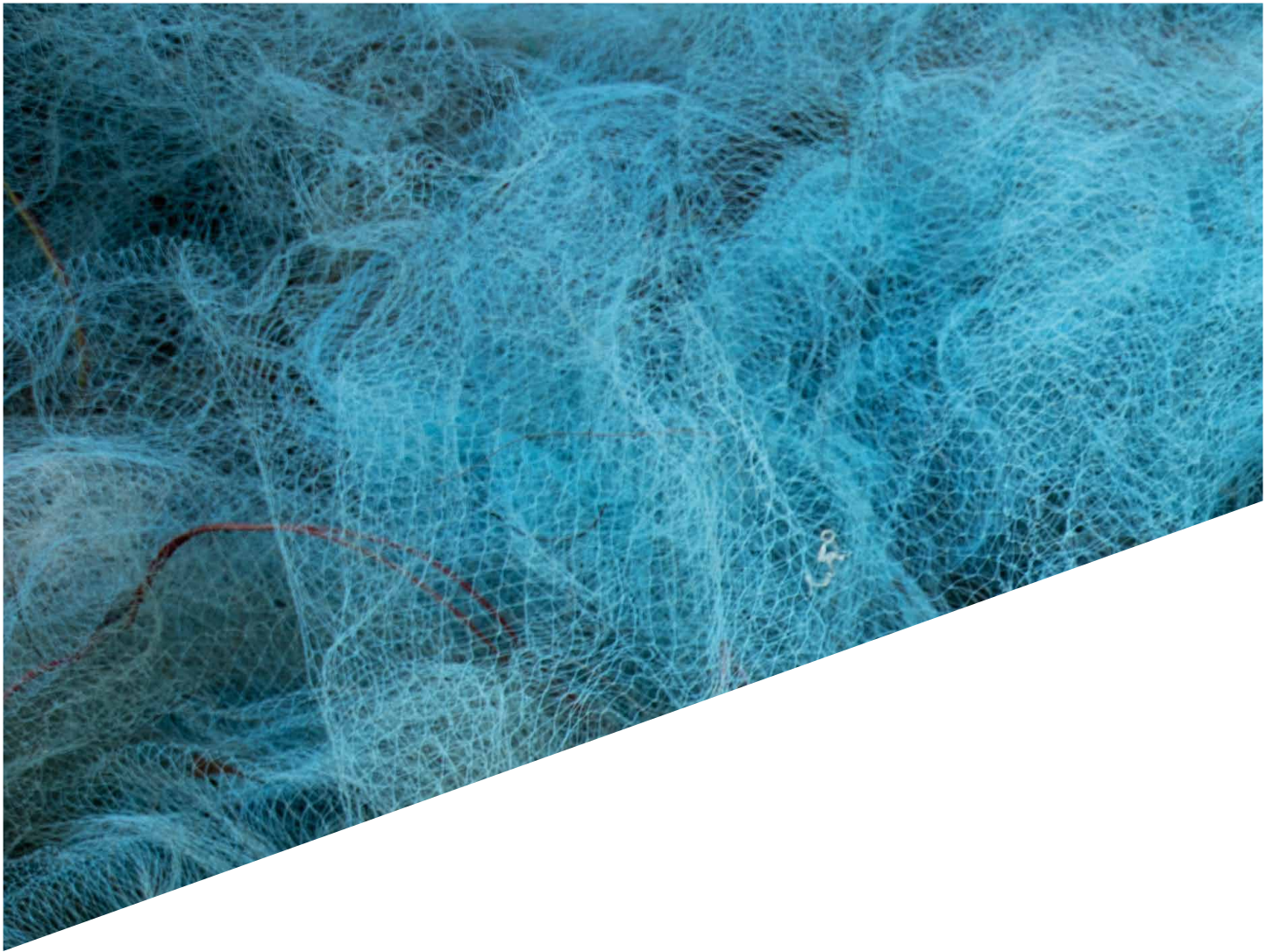
Director
Equity Hedge
Kapitalmarkterfahrung
seit 2011



Farogat Olimjonova

Manager
Operations
Kapitalmarkterfahrung
seit 2022

Größtes Hedgefondsteam
Deutschlands!



FERI Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
61348 Bad Homburg
Tel. +49 (0)6172 3714
hedgefonds-info@feri.de
www.feri.de

Dies ist eine Marketingmitteilung der FERI Trust GmbH („FERI“). Sie dient allein Ihrer unverbindlichen Information und stellt kein Angebot zu Kauf, Verkauf oder Zeichnung eines Anlagetitels oder zur Verwaltung von Vermögenswerten dar. Alle hierin enthaltenen Aussagen und Informationen basieren auf Quellen, die für zuverlässig erachtet wurden. Dennoch wird keine Gewähr für deren Richtigkeit und Vollständigkeit übernommen. Entsprechendes gilt für Meinungen, Empfehlungen, Analysen, Konzepte und Prognosen, die lediglich unverbindliche, subjektive Werturteile unseres Hauses darstellen. Aussagen zu Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen von Finanzinstrumenten, Indizes oder Wertpapierdienstleistungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Entwicklungen. Dies ersetzt keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung und berücksichtigt nicht persönliche, insbesondere finanzielle, Verhältnisse, Anlagestrategien und -ziele sowie Erfahrungen und Kenntnisse. Diese Information genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Für jedes Investment und dessen Verwaltung sind ausschließlich die jeweiligen Zeichnungsdokumente, Verkaufsprospekte und/oder Vertragsunterlagen, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahres- und Halbjahresbericht sowie die wesentlichen Anlegerinformationen, maßgeblich. Diese enthalten auch Angaben zum Risikoprofil und zu den Risikohinweisen. Interessenten können diese Unterlagen in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle erhalten. Die vorliegende Information bezieht sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung. Es wird nicht fortlaufend aktualisiert. FERI behält sich vor, Meinungen und Empfehlungen auch ohne erneute Mitteilung zu ändern. Die hierin enthaltenen Angaben und Informationen dürfen nicht in den USA oder anderen Rechtsordnungen, in denen sie Beschränkungen unterworfen sind, verbreitet oder verwendet werden und richtet sich nicht an US-Personen (gemäß Regulation S der US Securities Act von 1933 und/oder Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission). Soweit Sie weiter gehende Informationen oder eine anleger- und objektgerechte Beratung wünschen, empfehlen wir Ihnen, sich mit Ihrem Kundenberater in Verbindung zu setzen. Die Weitergabe dieser Information an Dritte sowie Kopieren, Nachdrucken oder sonstiges Reproduzieren ganz oder teilweise sind nur nach schriftlicher Zustimmung der FERI zulässig. FERI übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder Verwendung dieser Information entstehen. FERI ist in Deutschland als Mittleres Wertpapierinstitut zugelassen. In Österreich ist FERI durch eine Zweigniederlassung vertreten, Getreidemarkt 14/25, A-1010 Wien. FERI unterliegt der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Die BaFin hat jedoch diese Information weder überprüft noch genehmigt oder gebilligt. Stand: Mai 2022