

Alceda Quarterly UCITS Review

Q3
2012

ÜBERBLICK

Alternative Anlagestrategien im UCITS-Mantel erfreuen sich weiterhin großer Beliebtheit, was sich sowohl in der Anzahl der Fonds als auch in den Assets under Management widerspiegelt. Trotz einer Vielzahl an verfügbaren Investmentstrategien dominieren Fonds mit Long/Short-Equity-Strategien sowie Fonds mit Fokus auf Makro derzeit das alternative UCITS Universum. Die Entwicklungen des dritten Quartals im Überblick:

- >> Das über die Absolute Hedge Datenbank analysierte Universum für alternative UCITS Fonds ist im dritten Quartal des Jahres von 292 Fonds im zweiten Quartal auf 299 Fonds im dritten Quartal 2012 gestiegen. Über den gleichen Zeitraum ist das gesamte verwaltete Vermögen um etwa 3 % auf insgesamt 84,7 Milliarden Euro gestiegen. Vier Fonds wurden im dritten Quartal geschlossen.
- >> Die Aktienmärkte schlossen das dritte Quartal überwiegend positiv ab. Die Risikobereitschaft der Investoren wurde durch politische Maßnahmen der Federal Reserve, der Europäischen Zentralbank und der Bank of Japan gestärkt.
- >> Vor diesem Hintergrund gewann der AH UCITS Index im dritten Quartal um 1,81 %, was die Wertentwicklung seit Beginn des Jahres insgesamt auf 2,21 % bringt. Durch die positive Stimmung an den Aktienmärkten ist es keine Überraschung, dass Fonds mit Long/Short-Equity-Strategien sich im dritten Quartal mit einem Plus von 2,88 % am besten entwickelten. Alle anderen alternative Strategien außer Managed Futures (-0,81 % im dritten Quartal) konnten das Quartal ebenfalls positiv abschließen.
- >> In Bezug auf Fondsauflegungen zeigte sich das dritte Quartal verhalten. Trotz des ansteigenden Interesses für alternative UCITS Fonds halten sich Fondsmanager zur Zeit mit neuen Fondlaunches eher zurück.

Weitere Informationen
zu Alceda und
Alternative UCITS unter
www.alceda.lu

PERFORMANCE

1 AH UCITS INDEX PERFORMANCE: WELTWEIT

	Q3/2012 (%)	YTD (%)	Letzte 12 Monate (%)
AH Global UCITS Index	1,81	2,21	2,37
HFRI Fund Weighted Composite Index	2,97	4,76	5,65
J.P. Morgan GBI Broad	1,48	3,85	4,50
MSCI World Index (TR)	5,73	12,95	21,89

Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

In dem insgesamt positiven Umfeld für alternative UCITS erzielte der AH Global UCITS Index im dritten Quartal 1,81%.

2 AH UCITS INDEX PERFORMANCE TABELLE: STRATEGIEN

	Jul 2012 (%)	Aug 2012 (%)	Sep 2012 (%)	Q3/2012 (%)	YTD
AH Global UCITS Index	0,97	0,31	0,52	1,81	2,21
Credit Index	0,59	0,49	0,51	1,60	4,28
Equity Long Short Index	0,90	0,62	1,33	2,88	3,99
FX Index	1,61	-0,93	0,29	0,96	4,53
Macro Index	0,92	0,32	0,36	1,61	1,50
Managed Futures Index	3,21	-1,92	-2,01	-0,81	-5,46
Market Neutral Index	0,96	0,61	0,47	2,05	1,91

Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

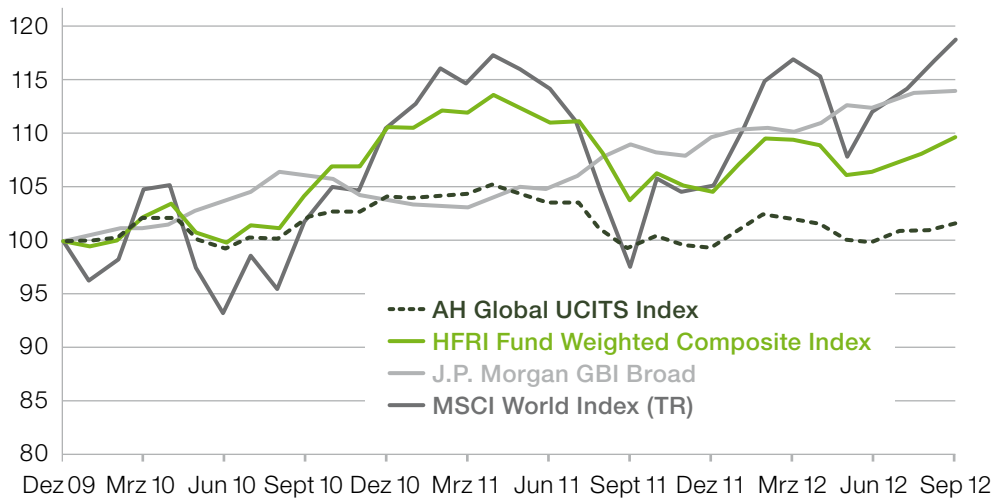
Der AH Equity Long Short Index konnte durch die Rallye an den Aktienmärkten um 2,88 % zulegen.

3 STRATEGY HEAT MAP: QUARTALSÜBERSICHT

Q3/2010	Q4/2010	Q1/2011	Q2/2011	Q3/2011	Q4/2011	Q1/2012	Q2/2012	Q3/2012
MSCI World 9,40%	MSCI World 8,42%	MSCI World 3,70%	JPM GBI 1,60%	JPM GBI 4,01%	MSCI World 7,92%	MSCI World 11,34%	JPM GBI 1,88%	MSCI World 5,73%
Equity Long Short 4,20%	Equity Long Short 3,68%	Credit 1,35%	Market Neutral 0,38%	Market Neutral -0,48%	FX Index 1,08%	Equity Long Short 3,96%	FX Index 1,32%	Equity Long Short 2,88%
Macro 2,74%	Macro 1,48%	Market Neutral 0,72%	Credit 0,09%	FX Index -1,36%	Macro 1,04%	Credit 2,44%	Credit 0,20%	Market Neutral 2,05%
Credit 2,32%	Managed Futures 0,56%	Equity Long Short 0,04%	MSCI World -0,43%	Managed Futures -1,97%	Credit 0,79%	FX Index 2,20%	Market Neutral -2,05%	Macro 1,61%
JPM GBI 2,31%	Credit 0,55%	Macro -0,06%	Equity Long Short -0,53%	Credit -2,67%	JPM GBI 0,63%	Macro 2,07%	Managed Futures -2,14%	Credit 1,60%
Managed Futures 1,53%	Market Neutral 0,50%	FX Index -0,12%	Managed Futures -1,22%	Macro -3,26%	Market Neutral 0,22%	Market Neutral 1,94%	Macro -2,15%	JPM GBI 1,49%
Market Neutral 1,44%	FX Index -1,12%	JPM GBI -0,60%	FX Index -1,74%	Equity Long Short -6,24%	Equity Long Short -0,15%	JPM GBI 0,44%	Equity Long Short -2,77%	FX Index 0,96%
FX Index 0,28%	JPM GBI -2,31%	Managed Futures -2,81%	Macro -1,82%	MSCI World -14,71%	Managed Futures -4,47%	Managed Futures -2,60%	MSCI World -4,05%	Managed Futures -0,81%

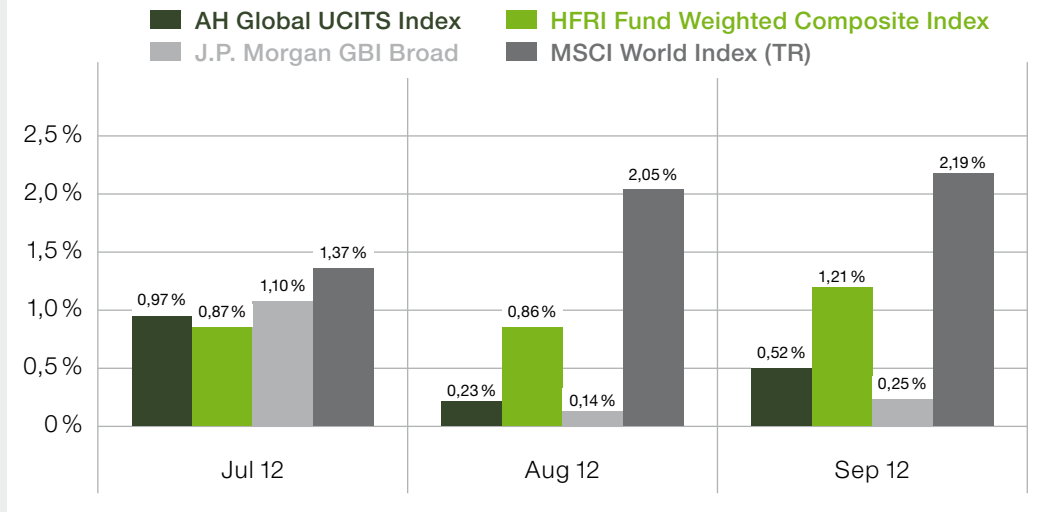
Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

4 AH UCITS INDEX PERFORMANCE SEIT AUFLEGUNG



Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

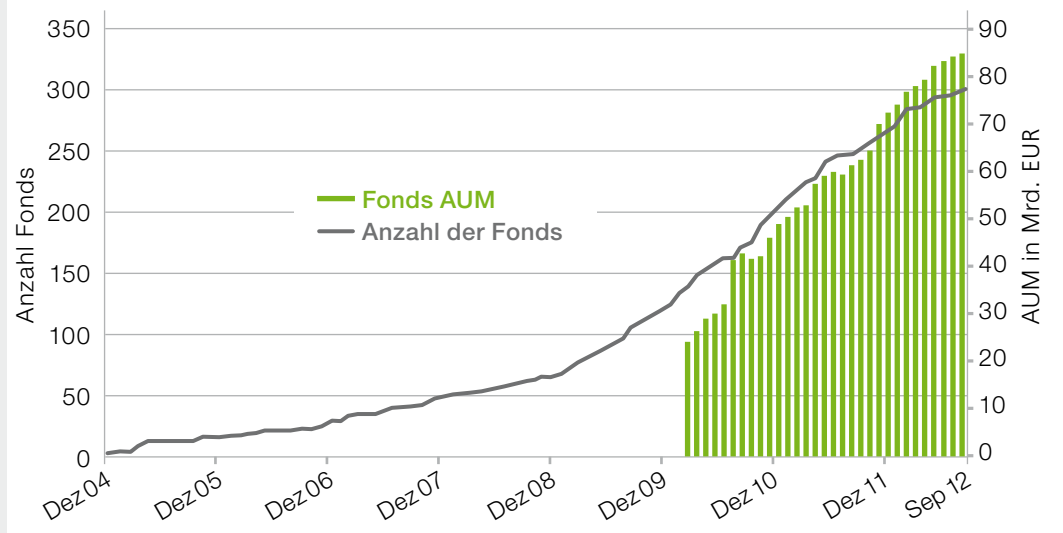
5 MONATLICHE PERFORMANCE: Q3/2012



Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

ASSETS UNDER MANAGEMENT

6 ALTERNATIVE UCITS FONDS: ENTWICKLUNG DER ANZAHL UND AUM



Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

Das verwaltete Vermögen und die Anzahl an Fonds im alternative UCITS Bereich sind weiter gewachsen.

>>> Die Sektoren Makro und Market Neutral konnte im dritten Quartal weiter zulegen.

7 STRATEGIE-ÜBERSICHT: ANZAHL FONDS

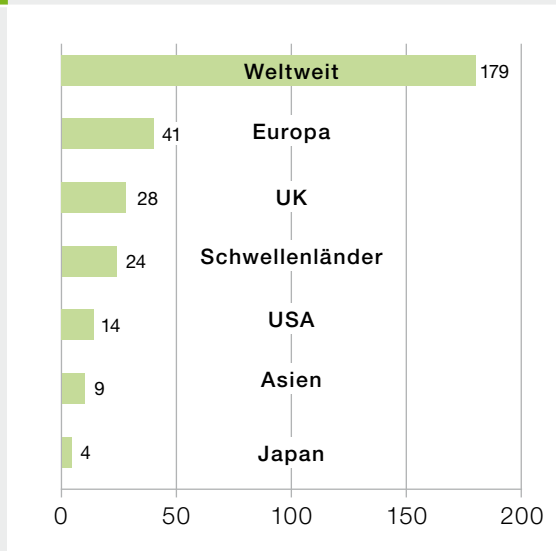
	Jun 12	Sep 12	Veränderung in %
Equity Long Short	115	113	-2 %
Macro	50	53	4 %
Credit	27	28	4 %
FX	10	11	10 %
Market Neutral	22	25	14 %
Managed Futures	19	19	0 %
Event Driven	14	14	0 %
Fund of Funds	19	19	0 %
Other	16	17	6 %
Total	292	299	2 %

8 STRATEGIE-ÜBERSICHT: AUM (MRD. EUR)

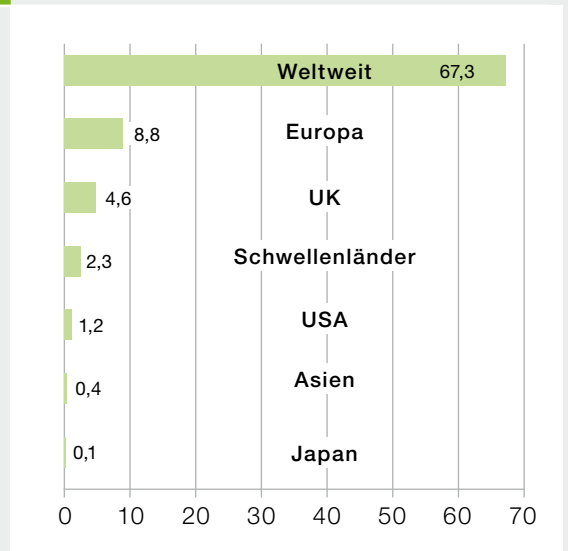
	Jun 12	Sep 12	Veränderung in %
Equity Long Short	11,5	11,1	-3 %
Macro	30,6	32,2	5 %
Credit	20,8	21,5	3 %
FX	1,4	1,4	-3 %
Market Neutral	5,1	5,3	3 %
Managed Futures	4,8	4,6	-4 %
Event Driven	1,2	1,2	-6 %
Fund of Funds	1,3	1,3	6 %
Other	5,8	6,1	5 %
Total	82,5	84,7	3 %

Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

9 REGIONALER FOKUS : ANZAHL FONDS



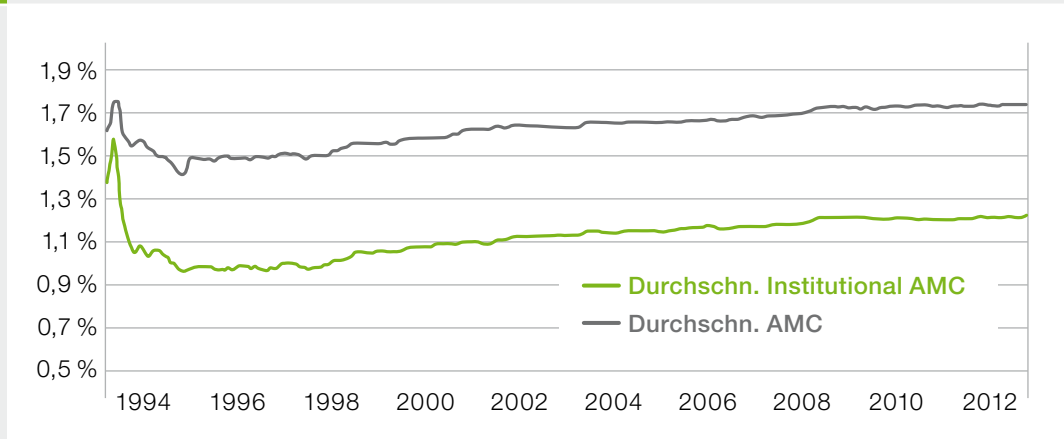
10 REGIONALER FOKUS: AUM (MRD. EUR)



Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

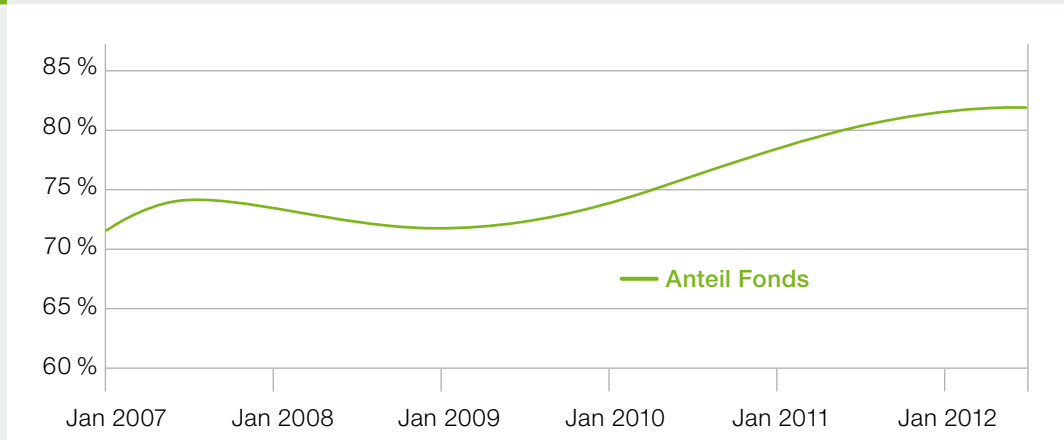
ALTERNATIVE UCITS: KOSTEN

11 DURCHSCHNITTLICHE KOSTEN (IN %)



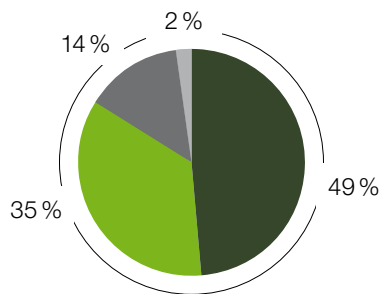
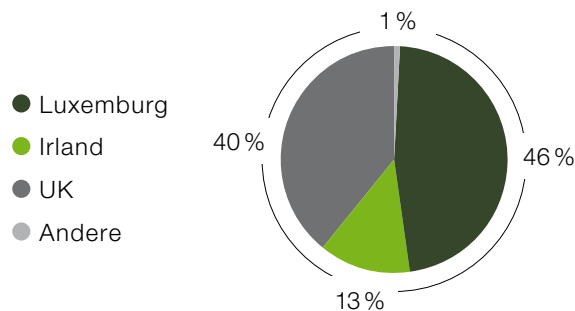
Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

12 FONDS MIT PERFORMANCE GEBÜHR (IN %)



Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

FONDS DOMIZILIERUNG

13 FONDS DOMIZILIERUNG :
NACH ANZAHL FONDS14 FONDS DOMIZILIERUNG :
NACH ASSETS

Quelle: Kepler Partners, www.absolutehedge.com

UCITS LAUNCHES

15 ALTERNATIVE UCITS LAUNCHES: Q3/2012

Fund Launches	Datum	Launch AuM in Mio. EUR	Strategie	Regionaler Fokus
Ignis Absolute Return Credit	31/07/2012	17	Credit	Weltweit
AC Risk Parity 17	01/08/2012	18	Market Neutral	Weltweit
Trient Dynamic Equity	08/08/2012	8	Equity L/S	Europa
UBS Global Equity Long Short	24/08/2012	10	Equity L/S	Weltweit
Torrus HCM Tail-Risk	29/08/2012	43	Macro	Weltweit
AQR Risk Parity	30/08/2012	255	Market Neutral	Weltweit
THEAM Alpha Commodity	07/09/2012	12	Commodity	Weltweit
Lyxor Absolute Return Multi-Assets 8	08/09/2012	62	Market Neutral	Weltweit
QS Investors Liquid Alpha	14/09/2012	0.8	Macro	Weltweit
Threadneedle Multi Asset Target Alpha	18/09/2012	0.8	Macro	Weltweit
JB Absolute Return Commodities	28/09/2012	8	Commodity	Weltweit

Quelle: Hedge Fund Research, www.hedgefundresearch.com; Kepler Partners, www.absolutehedge.com

Die durchschnittliche Größe neuer UCITS Fonds bleibt weiterhin gering.

E-Mail: info@alceda.lu

Web: www.alceda.lu

Alceda Fund Management S.A.

Airport Center Luxembourg

5, Heienhaff | 1736 Senningerberg

Luxembourg

Tel.: +352 248 329-1 | Fax: +352 248 329-443

Alceda Fund Management GmbH

Valentinskamp 70 | 20355 Hamburg

Deutschland

Tel.: +49 40 471 10 77-70 | Fax: +49 40 471 10 77-71

Alceda Fund Management GmbH

54 St. James's Street | Bennet House

London SW1A 1JT

Großbritannien

Tel.: +44 20 7317 054-1 | Fax: +44 20 7317 054-9

Alceda Asia Limited

20th floor, Central Tower | 28 Queen's Road, Central

Hong Kong

Tel.: +852 2159-9619 | Fax: +852 2159-9688



Kepler

Absolute
Hedge

In Zusammenarbeit mit:

Kepler Partners LLP

54 St. James's Street | Bennet House

London SW1A 1JT

Großbritannien

Tel.: +44 (0) 20 3384 8794

www.keplerpartners.com

www.absolutehedge.com

DATENBANK METHODIK: Um ein für Investoren relevantes Anlageuniversum zusammenzustellen wendet Kepler Partners bei der Fondsauswahl für die Absolute Hedge Datenbank sowohl qualitative als auch quantitative Kriterien an. Allgemein wird ein Fonds für die Aufnahme in Betracht gezogen, wenn dieser eine anerkannte Hedge Fund Strategie bzw. einen anderen technisch ausgefeilten Investmentansatz verfolgt, keine bessere Wertentwicklung verglichen mit einem Referenzindex (Benchmark) verfolgt, eine verbundene Offshore-Strategie hat oder eine Performance-Gebühr verlangt.

DISCLAIMER: Dieses Dokument dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig und nach bestem Wissen und Gewissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität übernommen werden kann. Dieses Dokument beruht auf von uns nicht überprüfbaren Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Es gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und Produkte zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Dieses Dokument enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots bzw. zur Tötigung von Investitionen in genannte Märkte oder Produkte und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Kauf- bzw. Investitionsaufforderung verwendet werden. Die hier gemachten Angaben stellen keine Anlageberatung dar.