

Det våras för alternativa investeringar

Stockholm (HedgeNordic) - Den senaste utgåvan av Preqins undersökning över investerares syn på alternativa tillgångar andas onekligen optimism. Analysen bygger på djupintervjuer av 440 institutionella investerare från olika delar av världen. Hela 60 % av de tillfrågade tror att hedgefonder kommer att leverera högre avkastning i år än de blygsamma 3,78 % som de åstadkommit under 2014. Ännu fler, hela 80 % av deltagarna i undersökningen, tror att hedgefonders totala tillgångar kommer att öka i värde till följd av fortsatta inflöden under det närmaste året.

Motiveringen bakom den överlag positiva synen på alternativa investeringar framöver är först och främst deltagarnas ganska eniga åsikt om de traditionella tillgångsklassernas försämrade framtidsutsikter. Senaste årens starka utveckling av såväl aktier som räntor kan inte fortsätta för evigt, anser de intervjuade investerarna. Dessutom påpekar många av dem att ett antal tydliga teman har vuxit fram på sistone vilket innebär ökade möjligheter för hedgefonder att lyckas framöver.

Enligt Preqins rapport planerar 26 % av de tillfrågade att öka sin allokering till hedgefonder under 2015 medan 58 % har för avsikt att bibehålla sin nuvarande exponering. Detta kommer som ytterligare en signal i linje med den nyligen publicerade årliga undersökningen av alternativa investeringar som Deutsche Bank genomfört för trettonde året i rad. Enligt deras prognos förväntas hedgefonders samlade förmögenhet passera tre trillioner dollar innan årets slut och öka därmed med hela 7 %.

En intressant aspekt av Preqins undersökning är att det råder någorlunda eniga åsikter mellan hedgefondförvaltare och investerare vad gäller vilka strategier de förväntar sig mest av under 2015. Förvaltarna föredrar makrostrategier (24 %), aktiestrategier (23 %) och event-driven strategier (18 %). Det är samma tre kategorier som ligger högst upp även på investerarnas lista, dock inte riktigt i samma ordning. Deras preferens för long/kort aktiestrategier är väldigt tydlig (49 %), följd av makro (27 %) och event-driven (22 %). En strategi som verkar tappa något i popularitet däremot, trots bra performance under 2014, är kreditrelaterade hedgefonder. Många rådgivare bibehåller dock sin positiva inställning till krediter.

En intressant fondkategori som verkar vara på uppgång enligt årets undersökning är aktivisthedgefonder. Intresset bland investerare för dessa kvasi-PE fonder ökar och går hand i hand med bättre förståelse för strategins långsiktighet och därmed förmåga att gynnas av den inbyggda likviditetspremien. Strategin är förstås tillgänglig enbart för långsiktiga institutionella investerare och det finns viss oro för att dess popularitet skapar risker och minskar den potentiella avkastningen.

Trots de överlag optimistiska förväntningarna vad gäller hedgefondindustrin som speglas i Preqins undersökning, kan man utläsa i rapporten att allt inte är frid och fröjd. Efterdyningarna av CalPERs och PFZWs beslut att avveckla sina hedgefondportföljer är kännbara och många investerare funderar på allvar kring kategorins existensberättigande. Hedgefonders avgifter och transparens är fortfarande viktiga frågor för investerare som upplever att utvecklingen på båda områden sker inte tillräckligt snabbt.

Bild: (c) SergeyIT—Fotolia.com