

Sammanfattning

- Titel:** Hedgefonder – En deskriptiv och normativ studie
- Författare:** Johan Bergenudd, Anna Petrén
- Handledare:** Hossein Asgharian
- Ämne:** Finansiering
- Sökord:** Flexibilitet, hedgefonder, högvattenmärke, prestationsrelaterade fondavgifter, riskjustering.
- Syfte:** Syftet med uppsatsen är att ge omfattande kunskap om hedgefonders egenskaper, strategier och det prestationsrelaterade avgiftssystem som föreligger. Genom att studera de svenska hedgefonderna vill vi dessutom försöka påvisa ett eventuellt samband mellan framtida risktagande och avkastningens storlek i förhållande till övriga hedgefonder respektive det egna högvattenmärket.
- Metod:** Då kunskapen om hedgefonder är låg kommer vi i arbetet att belysa deras olika karaktärsdrag för att öka kunskapen om denna fondtyp. Vi har därför en deskriptiv del i vårt arbete som tar upp hedgefonders olika egenskaper och de legala aspekter som finns. Vi berättar även om hur systemet med högvattenmärke fungerar. Den andra delen av vårt arbete är normativ, där vi med hjälp av en empirisk undersökning av de svenska hedgefonderna försöker påvisa ett samband mellan avkastning under en period och riskjustering i nästkommande period. Undersökningen omfattar tre olika metoder.
- Slutsats:** Resultaten från vår undersökning ger inget klart och entydigt samband mellan fondernas avkastning och riskjustering. De flesta fonder sänker sin risknivå under årets sista sju månader. Det finns en tendens att högavkastande fonder sänker sin risknivå, relativt tidigare, mindre än lågavkastande fonder.