

## Ein innovativer, partnerschaftlicher Ansatz für Hedge Funds

Die Ursprünge der Société Internationale de Finance (SIF) reichen zurück bis ins 19. Jahrhundert. Damals gründete die Bemberg-Familie ein Familienunternehmen, das sich in der Folge zu einer internationalen Brauerei- und Getränkedynastie entwickelte. 1932 entschied sich die Familie, ihre weltweiten Finanzaktivitäten im Rahmen eines professionellen Family Office aus der sicheren Schweiz heraus verwalten zu lassen. Heute verwaltet die SIF Vermögen in Milliardenhöhe. Dazu gehören zunehmend auch Investments anderer Familien und Family Offices sowie sophistizierter Privatanleger.

Zu den Gebieten, auf denen sich die SIF ein ganz spezielles Know-how erarbeitet hat, gehören die Hedge Funds. Über die Jahrzehnte haben sich dabei sechs Erfolgsfaktoren herauskristallisiert:

- Diversifikation über verschiedene Strategien
- Zusatzdiversifikation mittels Funds of Funds
- Zusammenarbeit mit Partnern, die exklusiven Zugang zu top Hedge-Fund-Managern haben
- Bottom-up-Research durch Inhouse-Experten oder, noch besser, durch top internationale Berater
- Top-down-Research und definitive Asset Allocation durch Inhouse-Anlageprofis
- Ständiges Monitoring der ausgewählten Hedge-Fund-Manager

Die Evaluation potentieller Hedge-Fund-Manager erfordert die Kontrolle und Einschätzung der vier Ps – People (Ausbildung, Erfahrung, Integrität, Fluktuation), Philosophy (Konsistenz in der Strategie, Risikomanagement), Process (Umsetzung der Anlagestrategie), Performance (solider, risikoadjustierter Track Record).

Darauf folgt ein dreistufiger Ansatz für die Zusammenstellung der individuellen Hedge-Fund-Portfolios: Zuerst werden die Risiko- und Ertragsziele des jeweiligen Investors definiert; diese reichen von Volatilitäten im Obligationenbereich bis zu Ertrags Erwartungen, die über Aktienrenditen hinausgehen, aber mit geringeren Volatilitäten behaftet sind. In einem zweiten Schritt werden die besten Hedge-Fund-Strategien ausgewählt; eine zweckmässige Mischung von Strategien sorgt dabei für eine Risikoreduktion des Gesamtportfolios. In einem letzten Schritt erfolgt schliesslich die effektive Hedge-Fund-Selektion aufgrund eines rigorosen Top-down- und Bottom-up-Ansatzes durch die internen Spezialisten.

Kreativität ist unerlässlich zur Wertsteigerung eines Portfolios. Zur Sicherung des Vermögens muss sich diese Kreativität aber immer in den Schranken einer rigorosen Due Diligence bewegen. Genau diese Balance strebt die Société Internationale de Finance für ihre Gründerfamilie und ausgewählte Investmentpartner an.

goals of our investors. Typically those stretch from bond-type volatilities to expected returns in excess of equity with below equity-type volatility.

*Step two* is the selection of hedge fund strategies. The dispersion of returns among various hedge fund strategies is significant. Through an appro-

priate mix of hedge fund strategies, the risk of a portfolio of hedge funds tends to fall, reflecting the low correlation between returns of individual hedge fund strategies. The level of excess returns (“alpha”) produced by hedge fund portfolios reflects the average success of their investment strategies.

*Step three* is the fund selection based on a rigorous top-down and bottom-up approach of our in-house experts and exclusive relationships to top investment advisors in the market.

Our distinct fund of hedge fund portfolios are designed to capture above-average returns through careful manager selection, while minimizing risk. Furthermore we have access to some of the best “closed” fund managers that may be unavailable to new investors in the market, due to our long standing investment record in the industry.

**A pioneer in alternative investments**  
A creative investment approach is essential for an investor’s fortune to grow. But to protect that fortune, you have to apply creativity within a rigorous framework of due diligence. SIF strives to get this balance right for its founding family and select investment partners. ■

### Société Internationale de Finance ...

- Delivers personalised asset management and wealth planning on a *pari passu* basis.
- Shares a passion to succeed and is a leader in alternative investments, risk management, wealth preservation and growth.
- Partners with international family offices, family businesses and sophisticated investors as their “trusted advisor”.
- Offers competitive returns combined with superior client service.
- Attracts top talent and develops new solutions dedicated to profit and growth for every investment partner.