



ZUR SOFORTIGEN VERÖFFENTLICHUNG

Kontakt:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com

@HFRInc

@KennethJHeinz

Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/917.902.0617

chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

HFRI MACRO SETZT AUFSCHWUNG FORT UND FÜHRT BRANCHENWEITE GEWINNE AN – NAVIGATION DURCH TECHNOLOGIE- UND ZOLLVOLATILITÄT

*Makrofonds legen im Oktober um +1,3 Prozent zu und verlängern ihre fünfmonatige
Aufwärtsbewegung;*

EH: Healthcare-Fonds springen um +8,0 Prozent, +32,5 Prozent in den letzten fünf Monaten

CHICAGO, (8. November 2025) – Hedgefonds bauten ihre Performancegewinne im Oktober trotz zunehmender Volatilität in den Bereichen Technologie und Zölle weiter aus. Der HFRI Fund Weighted Composite Index verzeichnete den sechsten monatlichen Anstieg in Folge, angeführt von Makro- und Healthcare-orientierten Fonds, wie heute von HFR, dem etablierten globalen Marktführer in der Indexierung, Analyse und Forschung der weltweiten Hedgefondsbranche, berichtet wurde.

Hedgefonds navigierten durch eine Vielzahl von Risikofaktoren, darunter die Zinssenkung der US-Notenbank, fortgesetzte AI-zentrierte Sondersituations- und strategische M&A-Aktivitäten sowie eine Abschwächung geopolitischer Risiken – teilweise jedoch ausgeglichen durch zunehmende Unsicherheiten in Bezug auf weitere Zinssenkungen, Technologie-Bewertungen und Zollpolitik.

Der HFRI Fund Weighted Composite Index (FWC) stieg im Oktober um +0,7 Prozent, während der HFRI Asset Weighted Composite Index um +0,9 Prozent zulegte. Der Oktober-Gewinn des HFRI FWC folgt auf ein sehr starkes drittes Quartal 2025, das die höchste Quartalsrendite seit über vier Jahren brachte.

Angetrieben durch Gewinne bei Aktien, Metallen und Währungen führte der HFRI Macro (Total) Index im Oktober die Strategie-Performance an und legte um +1,3 Prozent zu. Nach den

stärksten Monatsgewinnen seit über drei Jahren im September verlängerten unkorrelierte Makrostrategien ihre Serie auf fünf aufeinanderfolgende monatliche Gewinne – getragen vom HFRI Macro: Commodity Index, der im Monat um +2,7 Prozent zulegte. Quantitative, trendfolgende und systematische Makrogewinne waren im Oktober über sämtliche Anlageklassen hinweg breit gestreut, wobei der HFRI Macro: Systematic Diversified Index um +1,5 Prozent zulegte.

Der HFRI Long Volatility Index stieg im Oktober um +1,3 Prozent, während der HFRI Multi-Manager/Pod Shop Index um +0,8 Prozent zulegte – beide mit positiven Beiträgen aus allen Hauptstrategien.

Die Performance-Streuung bei Hedgefonds verringerte sich im Oktober leicht: Das oberste Dezil der HFRI FWC-Komponenten stieg im Durchschnitt um +7,7 Prozent, während das unterste Dezil um -5,6 Prozent fiel – eine Top/Bottom-Streuung von 13,3 Prozent im Monat (gegenüber 13,9 Prozent im September). Im Zwölfmonatszeitraum bis Oktober 2025 legte das oberste Dezil der FWC-Komponenten um +45,7 Prozent zu, während das unterste Dezil um -10,8 Prozent sank – eine Top/Bottom-Streuung von 56,5 Prozent. Rund zwei Drittel aller Hedgefonds erzielten im Oktober positive Renditen.

Zinsabhängige Strategien auf Basis festverzinslicher Wertpapiere legten im Oktober ebenfalls zu, da die US-Notenbank die Zinsen senkte, Investoren sich jedoch auf mögliche weitere Senkungen im Dezember einstellten. Der HFRI Relative Value (Total) Index erzielte im Monat eine geschätzte Rendite von +0,8 Prozent, angeführt vom HFRI RV: FI-Sovereign Index und dem HFRI RV: Volatility Index, die jeweils +1,6 bzw. +1,5 Prozent zulegten.

Equity Hedge (EH)-Fonds, die Long- und Short-Positionen über spezialisierte Substrategien hinweg halten, erzielten im Oktober eine Rendite von +0,6 Prozent, getrieben durch Gewinne in den Sektoren Healthcare, Energie und Technologie. Der HFRI EH: Healthcare Index sprang im Monat um +8,0 Prozent und baute seine Fünfmonatsrendite auf +32,5 Prozent aus. Der HFRI EH: Energy/Basic Materials Index und der HFRI EH: Technology Index legten im Oktober jeweils um +2,5 Prozent zu. In den ersten zehn Monaten des Jahres führt der HFRI EH (Total) Index mit einer YTD-Rendite von +14,2 Prozent alle Strategien an.

Event-Driven (ED)-Strategien, die häufig auf unterbewertete Aktienpositionen und M&A-Spekulationen fokussiert sind, verzeichneten im Oktober ebenfalls positive Ergebnisse, getragen von anhaltender AI-bezogener Sonderaktivität, teilweise ausgeglichen durch Bewertungsbedenken. Der HFRI Event-Driven (Total) Index stieg im Oktober um +0,3 Prozent, angeführt vom HFRI ED: Credit Arbitrage Index (+1,6 Prozent) und dem HFRI ED: Distressed/Restructuring Index (+1,2 Prozent).

Auch Liquid Alternative UCITS-Strategien erzielten im Oktober Zuwächse: Der HFRX Market Directional Index legte um +2,2 Prozent zu, während der HFRX Global Hedge Fund Index um +0,7 Prozent stieg. Die HFRX-Strategieperformance wurde vom HFRX Macro/CTA Index angeführt, der im Oktober um +1,4 Prozent zulegte, unterstützt durch starke Beiträge des HFRX Macro: Systematic Diversified/CTA Index, der eine Rendite von +1,73 Prozent erzielte.

„Hedgefonds bauten ihre Gewinne den sechsten Monat in Folge aus – die längste Serie seit 2021 – angeführt von wiedererstarteten Makrostrategien und einer erfolgreichen Navigation durch ein anspruchsvolleres Marktumfeld als in den Vormonaten, geprägt von höherer Volatilität und wechselnden Risikoaversionen infolge von Zinsunsicherheiten und Bewertungsbedenken in bestimmten Technologie- und insbesondere AI-orientierten Positionen“, erklärte Kenneth J. Heinz, Präsident von HFR. „Während sich das konstruktive makroökonomische Umfeld bis 2026 weiterentwickelt, sah die breite Branchenperformance im Oktober bedeutende Beiträge aus unkorrelierten Makro-, festverzinslichen Relative-Value- und spezialisierten Healthcare-Engagements. Die Vielfalt dieser strategischen Beiträge trägt zur Verringerung der Volatilität bei und verlagert die Performance-Treiber weg von den Kernthemen, die die jüngste Marktentwicklung bestimmt haben. Es ist wahrscheinlich, dass sich diese erweiterte Bandbreite strategischer Performance-Treiber bis zum Jahresende beschleunigen wird – was nicht nur die Chancenbreite und Performance erhöht, sondern auch die Gesamtvolatilität reduziert. Institutionen, die Zugang zu diesen leistungsstarken, spezialisierten und risikosensitiven Trends suchen, werden ihre Allokationen zu führenden Managern voraussichtlich erhöhen – und damit das Branchenkapital auf neue Rekordstände und signifikante Wachstumsschritte bis 2026 treiben.“

HINWEIS: Die Index-Performancezahlen für Oktober 2025 sind geschätzt und basieren auf dem Stand vom 7. November 2025.

HFR-Indizes sind bei der ESMA registriert.

#####

Für weitere Informationen von HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

✕ Follow HFR on X: @HFRInc

✕ Follow Ken Heinz on X: @KennethJHeinz

Über HFR®

HFR ist ein globaler Marktführer in der Alternative-Investment-Branche mit Fokus auf Hedgefonds-Indizes und -Analysen. Das Unternehmen wurde im Jahr 1992 gegründet und erstellt mit den HFRI-, HFRX- und HFRU-Indizes die meistverwendeten Benchmarks für globale Hedgefonds-Performance. HFR berechnet über 500 Hedgefonds-Indizes, darunter sowohl branchenweite als auch Nischen-Benchmarks für Teilstrategien und Regionen. Mit der HFR-Datenbank haben Hedgefonds-Investoren Zugang zu einer weitreichenden Ressource mit Performance-Daten zu einzelnen Fonds sowie zu Informationen zu den größten und einflussreichsten Hedgefonds-Managern. HFR hat ein detailreiches Fondsklassifizierungssystem entwickelt, mit dem Investoren genaue und spezifische Kennzahlen zu relativer Performance sowie Wettbewerbsanalysen und Benchmarkings abrufen können. Die HFR-Analyseprodukte nutzen die HFR-Datenbank, um detaillierte, aktuelle, umfassende und relevante aggregierte Referenzpunkte zu allen Aspekten der Hedgefonds-Branche zu erstellen. Für Kunden, die individuelle Top-Level-Analysen oder komplexere Auswertungen wünschen, bietet HFR zudem Beratungsdienstleistungen an. **HFR ist der institutionelle Standard** für führende Hedgefonds-Investoren und -Manager.

###