



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 SPRINGT AUF STÄRKSTEN JAHRESGEWINN SEIT 2009, WÄHREND SICH RISIKEN UND CHANCEN WEITERENTWICKELN

*HFRI Energy Basic/Materials Index steigt im Dezember um +5,2 Prozent;
Makro-Strategien führen die Monatsperformance an, HFRI Commodity Index legt um +4,3 zu;
Healthcare-Fonds gewinnen im Dezember +0,4 Prozent, seit Juni insgesamt +45,8 Prozent*

CHICAGO (8. Januar 2026) – Die Performance von Hedgefonds beschleunigte sich im Dezember und schloss ein starkes Jahr 2025 ab, getragen von Gewinnen bei Makro- und Equity-Hedge-Fonds, während sich Risiken und Chancen im neuen Jahr in den Bereichen Geopolitik, Energie, KI/Technologie und Kryptowährungen weiterentwickelten. Der HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) stieg im Dezember um +1,6 Prozent und verzeichnete damit den achten Monat in Folge mit positiven Ergebnissen. Angeführt wurde die Entwicklung von Makro-Rohstoff-, Trendfolge- und Energiefonds, wie HFR®, der etablierte globale Marktführer für Indexierung, Analyse und Forschung der globalen Hedgefondsbranche, heute berichtete. Einschließlich des Dezemberanstiegs legte der FWC im Jahr 2025 um +12,6 Prozent zu – das stärkste Kalenderjahr der Performance seit 16 Jahren (2009).

In Fortsetzung des Trends aus dem frühen vierten Quartal 2025 navigierten Hedgefonds im Dezember erneut erfolgreich durch eine zunehmend intensive Bandbreite von Risk-on- und Risk-off-Faktoren, die die Performance beeinflussten. Neben Risiken und Chancen im Zusammenhang mit KI-Investitionen und -Bewertungen positionierten sich Manager angesichts wiederkehrender Unsicherheiten bei den Zinssätzen und bewältigten zugleich erhöhte geopolitische Risiken, einschließlich Engagements in den Bereichen Energie und Schwellenmärkte mit Blick auf 2026.

Getragen von Rohstoffen, Aktien und Trendfolge-Engagements stieg der **HFRI Macro** (Total) Index im Dezember um +1,9 Prozent und verlängerte damit seine positive Serie auf sieben Monate; über diesen Zeitraum gewann er insgesamt +9,9 Prozent. Die Performance der Makro-

Teilstrategien im Dezember wurde angeführt vom HFRI Macro: Commodity Index mit einem Sprung von +4,3 Prozent, gefolgt vom HFRI Macro: Multi-Strategy Index mit +2,8 Prozent und dem HFRI Macro: Systematic Diversified Index mit +1,5 Prozent. Für das Gesamtjahr 2025 legte der HFRI Macro (Total) Index um +7,2 Prozent zu, während der HFRI Macro (Asset Weighted) Index +6,9 Prozent gewann.

Equity Hedge (EH)-Fonds, die Long- und Short-Positionen über spezialisierte Teilstrategien eingehen, führten die Strategie-Performance 2025 an, getragen von den Bereichen Healthcare, Energie und Multi-Strategie. Der HFRI Equity Hedge Index gewann im Dezember +1,8 Prozent und schloss 2025 mit +17,3 Prozent ab – der stärkste Jahresgewinn seit 2020 und der zweitstärkste seit 2009. Die EH-Teilstrategien im Dezember wurden angeführt vom EH: Energy/Basic Materials Index, der um +5,2 Prozent sprang und damit seine Rendite für das Gesamtjahr 2025 auf +23,4 Prozent erhöhte – die stärkste Jahresperformance seit 2021. Der HFRI EH: Healthcare Index beendete das Jahr mit einer siebenmonatigen Gewinnserie und stieg von Juni bis Dezember um +45,8 Prozent; das Kalenderjahr 2025 schloss er mit +33,8 Prozent ab – die stärkste Jahresperformance seit Auflegung und zugleich die beste aller Teilstrategien im Jahr 2025. Der HFRI Multi-Manager/Pod Shop Index legte im Dezember um +1,1 Prozent zu und erreichte für das Gesamtjahr 2025 eine Performance von +9,7 Prozent.

Event-Driven (ED)-Strategien, die häufig auf unbeliebte, tief bewertete Aktienengagements sowie auf Spekulationen rund um M&A-Situationen fokussiert sind, legten im Dezember ebenfalls zu. Getragen wurde dies von Erwartungen an ein starkes M&A-Umfeld im Jahr 2026 mit verstärktem Fokus auf KI-bezogene Technologie- und Infrastrukturchancen. Der HFRI Event-Driven (Total) Index gewann im Dezember +1,5 Prozent, angeführt vom HFRI ED: Activist Index mit einem Sprung von +5,5 Prozent sowie dem HFRI ED: Credit Arbitrage Index mit +1,9 Prozent. Für das Geschäftsjahr 2025 gewann der HFRI Event-Driven (Total) Index +11,0 Prozent – das stärkste Jahr seit 2021.

Festzinsbasierte, zinssensitive Strategien legten zum Jahresende 2025 ebenfalls zu, da sich Manager angesichts von Unsicherheiten hinsichtlich Inflation und Wirtschaftswachstum im Jahr 2026 sowie der Führung und Politik der US-Notenbank positionierten. Der **HFRI Relative Value (Total) Index** erzielte im Monat eine geschätzte Rendite von +0,5 Prozent und brachte die Performance 2025 auf +7,5 Prozent. Die RVA-Teilstrategien im Dezember wurden angeführt vom HFRI RV: Fixed Income-Sovereign Index mit +1,0 Prozent, während die Jahresperformance 2025 vom HFRI RV: Convertible Arbitrage Index dominiert wurde, der über das Jahr um +10,5 Prozent sprang.

Auch **Liquid-Alternative-UCITS-Strategien** legten im Dezember zu: Der HFRX Global Index gewann +0,58 Prozent, während der HFRX Equal Weighted Index um +0,66 Prozent zulegte. Im Dezember wurde die Performance der HFRX-Hauptstrategien vom HFRX Macro/CTA Index mit +1,3 Prozent angeführt, während für das Gesamtjahr 2025 der HFRX Equity Hedge Index mit einer Rendite von +10,1 Prozent vorne lag.

Die Streuung der Hedgefonds-Performance blieb im Dezember stabil: Das oberste Dezil der HFRI-FWC-Bestandteile legte im Durchschnitt um +8,9 Prozent zu, während das unterste Dezil im Schnitt um -3,8 Prozent fiel. Dies entspricht einer Top-/Bottom-Streuung von 12,7 Prozent

für den Monat. Zum Vergleich: Im November betrug die Streuung 12,6 Prozent. Für das gesamte Kalenderjahr 2025 gewann das oberste Dezil der FWC-Bestandteile +62,7 Prozent, während das unterste Dezil durchschnittlich -12,8 Prozent verlor – eine Top-/Bottom-Streuung von 75,5 Prozent. Rund drei Viertel (75 %) der Hedgefonds erzielten im Dezember eine positive Performance.

„Hedgefonds erzielten das stärkste Kalenderjahr seit 2009, getragen von breit angelegten Gewinnen über alle Strategien hinweg und angetrieben von starkem Momentum bei Investitionen, Ausgaben und Infrastrukturaufbau im Bereich KI-Technologie – ein dominanter, kraftvoller Trend, der sich bis 2026 weiter beschleunigt hat. Zusätzlich zu dieser ausgeprägten Risk-on-Stimmung navigierten Hedgefonds im Jahresverlauf auch durch volatile und komplexe Risk-off-Marktphasen, darunter der historische Volatilitätssprung am Liberation Day, eine scharfe Korrektur am Kryptowährungsmarkt sowie Stimmungsumschwünge bei KI infolge von Bedenken hinsichtlich Bewertung und Nachhaltigkeit von KI-Investitionen und -Ausgaben“, erklärte Kenneth J. Heinz, Präsident von HFR Inc.

„Durch diese oszillierenden Zyklen von Risk-on- und Risk-off-Stimmung erzielten Hedgefonds starke Ergebnisse mit bedeutenden Beiträgen aus einer breiten Palette von Engagements und Strategien im Jahresverlauf, darunter Healthcare, Technologie, Convertible Arbitrage, diskretionäre Makro-Strategien, Rohstoffe, systematische quantitative Ansätze, Shareholder-Activist- und Energie-Teilstrategien. Der Einfluss dieser vielfältigen Performance-Treiber unterstreicht die hohe Professionalität der modernen Hedgefondsbranche, unkorrelierte Performancegewinne über ein breites Spektrum von Finanzmarktfeldern hinweg zu liefern. Institutionelle und private Anleger, die Zugang zu diesen wichtigen Engagements suchen, dürften das Kapitalwachstum der Branche im Jahr 2026 auf historische Rekordstände beschleunigen.“

HINWEIS: Die Index-Performancezahlen für Dezember 2025 sind Schätzungen mit Stand vom 8. Januar 2026.

HFR-Indizes sind bei der ESMA registriert.

Für weitere Informationen von HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: [@HFRAsia](#)

𝕏 Follow HFR on X: [@HFRInc](#)

𝕏 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 detailliertes Fonds-Klassifizierungssystem 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.