



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

HEDGEFONDS-NEUGRÜNDUNGEN ERREICHEN HÖCHSTSTAND SEIT VIER JAHREN, DA INVESTOREN SICH AUF VOLATILITÄT POSITIONIEREN

*Liquidationen verbleiben nahe historischer Tiefststände seit 2004;
Goldman Sachs, UBS, JPM, Morgan Stanley führen im Prime-Brokerage;
HFR lanciert Co-Investment-Index*

CHICAGO, 26. März 2026 – Die Anzahl neu aufgelegter Hedgefonds hat zu Beginn des Jahres 2026 weiter zugenommen, während Liquidationen auf historisch niedrigem Niveau verharrten, da sich Investoren auf steigende geopolitische Risiken, Volatilität im Bereich Künstliche Intelligenz und Kryptowährungen sowie unsichere wirtschaftliche Wachstums- und Inflationsaussichten vorbereiten.

Die geschätzte Zahl neu aufgelegter Fonds stieg im Jahr 2025 auf 562 und erreichte damit den höchsten Jahreswert seit 2021, wie aus dem aktuellen HFR Market Microstructure Report hervorgeht, der von HFR®, einem etablierten globalen Marktführer in der Indexierung, Analyse und Erforschung der globalen Hedgefondsbranche, veröffentlicht wurde.

Die Liquidationen von Hedgefonds blieben auf historisch niedrigem Niveau: Insgesamt wurden schätzungsweise 287 Fonds geschlossen – deutlich unter den 406 Schließungen im Jahr 2024 und der niedrigste Stand seit 2004. Wie bereits von HFR berichtet, erreichte das gesamte verwaltete Vermögen der Hedgefondsbranche zu Beginn des Jahres 2026 ein weiteres Rekordniveau und stieg auf geschätzte 5,16 Billionen US-Dollar.

Im vierten Quartal 2025 wurden schätzungsweise 135 neue Fonds aufgelegt, angeführt von Equity-Hedge- (65) und Makro-Strategien (35). Dies stellt eine Verschiebung gegenüber dem Vorquartal dar, in dem Relative-Value-Arbitrage-Strategien die Neugründungen dominierten.

Auf der Liquidationsseite stellten im vierten Quartal 2025 schätzungsweise 72 Fonds ihre Geschäftstätigkeit ein, angeführt von Equity-Hedge- (35) und Relative-Value-Strategien (17).

HFR LANCIERT CO-INVESTMENT-INDEX

HFR hat im März 2026 den HFR Co-Investment Index (HFRGINV) eingeführt, einen leistungsstarken Index, der die aggregierte Performance ausgewählter Fondsmanager abbildet, die Investoren Zugang zu „Best Ideas“ und Co-Investment-Möglichkeiten bieten.

Der Index ist investierbar und weist zum 16. März 2026 eine annualisierte Rendite über fünf Jahre von 18,47 % sowie eine Sharpe Ratio von 1,04 auf. Weitere Informationen zu diesem branchenweit neuartigen Index sind unter [HFR.com](https://www.hfr.com) verfügbar.

Die Performance-Divergenz des HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) hat sich im Jahr 2025 ausgeweitet: Das oberste Dezil der Indexkomponenten erzielte durchschnittlich eine Rendite von +47,3 %, während das unterste Dezil im Durchschnitt um -11,3 % zurückging. Dies entspricht einer Spreizung zwischen oberem und unterem Dezil von 58,6 %, verglichen mit geschätzten 45,3 % im Jahr 2024.

Die durchschnittliche Managementgebühr branchenweit sank im vierten Quartal 2025 gegenüber dem Vorquartal um 1 Basispunkt auf geschätzte 1,33 %, während die durchschnittliche Performance Fee um 3 Basispunkte auf 15,83 % anstieg. Für im Jahr 2025 aufgelegte Fonds lag die durchschnittliche Managementgebühr bei etwa 1,25 %, während die durchschnittliche Performance Fee 17,92 % betrug.

HFR schätzt, dass Goldman Sachs, UBS, JP Morgan und Morgan Stanley auch zu Beginn des Jahres 2026 die führenden Prime Broker im Hedgefonds-Segment blieben, während SS&C GlobeOp, Citco Fund Services und IFS State Street weiterhin die führenden Fondsadministratoren darstellen.

„Die Zunahme von Hedgefonds-Neugründungen spiegelt die starke Nachfrage institutioneller und privater Investoren wider, getrieben durch die branchenweite Performance, defensive und opportunistische Risikopositionierung sowie ein liquides, gering korreliertes Renditeprofil im Vergleich zu Alternativen wie Private Equity und Private Credit.

Die Volatilität über alle Anlageklassen hinweg hat sich gegen Ende des ersten Quartals 2026 deutlich erhöht und das Interesse an spezialisierten, niedrig korrelierten und liquiden Strategien zur Diversifikation geopolitischer, energiebezogener und makroökonomischer Risiken verstärkt“, erklärte Kenneth J. Heinz, Präsident von HFR.

„Während das Branchenwachstum weiterhin auf Rekordniveau beschleunigt, erweitern Manager und Investoren den Umfang ihrer Zusammenarbeit zunehmend durch Co-Investment-Möglichkeiten, die die starke Performance dieser Ansätze unterstreichen. Die Volatilität und Unsicherheit haben infolge des militärischen Konflikts im Iran Rekordniveaus erreicht. Auch wenn sich die Treiber der Volatilität im Jahresverlauf verändern können, wird Volatilität in den kommenden Monaten ein prägendes Merkmal bleiben.“

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.