

## Pressemitteilung

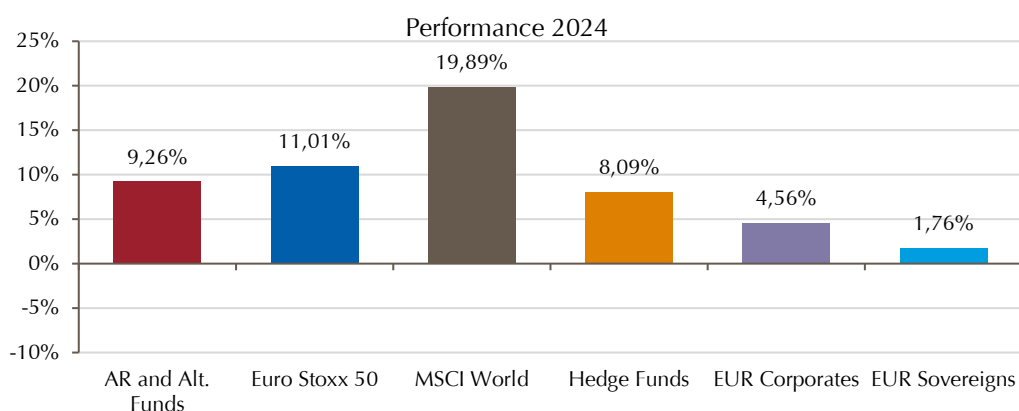
27. Februar 2025

### **Liquid-Alternatives-Strategien 2024 mit 9,26% Jahresrendite. Bestes Ergebnis seit Beginn der Studie.**

**Robustes Risikomanagement. Trendwende bei Mittelfläßen eingeleitet.**

Hedgefonds-Strategien im UCITS-Mantel haben das Jahr 2024 bemerkenswert erfolgreich abgeschlossen: Mit 9,26% durchschnittlicher Fonds-Performance erreichte die Anlageklasse die beste Rendite seit Studienbeginn 2008. Nicht nur bei den Erträgen, auch im Risikomanagement überzeugte das Segment mit einstelligen Drawdowns bei fast allen Strategien und positiver Sharpe Ratio bei knapp zwei Dritteln der Fonds. Ein weiteres positives Signal kommt von den Mittelfläßen: Erstmals seit zwei Jahren verzeichnete die Anlageklasse im zweiten Halbjahr wieder Nettozuflüsse – die Trendwende ist eingeleitet. Dies zeigt die halbjährliche Liquid-Alternatives-Studie von Lupus alpha basierend auf Daten des Analysehauses LSEG Lipper.

Beinahe 90% aller in Deutschland zugelassenen Absolute-Return- und Liquid-Alternatives-Fonds erzielten 2024 positive Erträge. Im Durchschnitt aller Strategien entwickelte sich die Assetklasse fast auf Augenhöhe mit europäischen Aktien und deutlich stärker als Euro-Anleihen. Die UCITS-regulierten Hedgefonds übertrafen auch ihre unregulierten Pendanten klar. Einzig globale Aktien lagen deutlich vor den Liquid Alternatives – angetrieben vom S&P 500 (+25,02%) und hier besonders von den Magnificent 7.



Lupus alpha  
Asset Management AG  
Speicherstraße 49-51  
60327 Frankfurt am Main  
Internet: <http://www.lupusalphade>

Ansprechpartnerin für Presseanfragen:  
Pia Kater  
Tel.: (069) 36 50 58 – 7401  
Fax.: (069) 36 50 58 – 8400  
E-Mail: [pia.kater@lupusalphade](mailto:pia.kater@lupusalphade)

**Hohe Qualität im Risikomanagement:** Die Maximalverluste hielten sich bei fast allen Strategien im einstelligen Bereich. Hier überzeugten vor allem die alternativen Fixed-Income-Strategien Absolute Return Bond und Alternative Credit Focus mit maximalen Drawdowns von weniger als -3%. Über fünf Jahre zeigten sich 9 der 14 Strategien auch in Stressphasen robuster als Euro-Staats- und Unternehmensanleihen. Die hohe Qualität im Risikomanagement zeigt sich zudem in den Sharpe Ratios: 62,4% aller Fonds kommen auf positive Werte, jeder fünfte sogar auf 1 oder mehr.

Die **Mittelflüsse zeigen eine Trendwende:** Nach Rekordabflüssen von 35,1 Mrd. Euro im Vorjahr verzeichnete das Segment im zweiten Halbjahr 2024 wieder Zuflüsse. Damit reduzierten sich die Nettoabflüsse im Gesamtjahr deutlich auf nur noch 4,29 Mrd. Euro. Jede zweite Strategie wies zum Jahresende positive Nettomittelflüsse auf, angeführt von Absolute Return Bond mit einem Plus von 4,7 Mrd. Euro. Das führte zu einem Anstieg des Marktanteils dieser Strategie um fünf Punkte auf 21,4%. Die beiden alternativen Fixed-Income-Strategien bilden mit 30% weiterhin die größte Gruppe im Markt.

Bemerkenswert: Das **Anlageverhalten von institutionellen und Retail-Investoren zeigte 2024 auffällige Unterschiede.** Privatanleger offenbaren teilweise eine hohe Risikobereitschaft und setzen verstärkt auf Strategien mit mehr Aktienrisiko, insbesondere Equity Leveraged. Für institutionelle Anleger steht der diversifizierende Beitrag der Assetklasse im Vordergrund. Sie bevorzugen Anlagestrategien mit geringeren Drawdowns, insbesondere die alternativen Fixed-Income-Strategien sowie Equity Market Neutral.

**Ralf Lochmüller, Managing Partner und CEO von Lupus alpha,** sieht ein wieder wachsendes Vertrauen institutioneller Investoren in diese Anlageklasse: „Angesichts einer unverändert hohen Krisenwahrscheinlichkeit und hoher Bewertungen globaler Aktien schichten Investoren stärker in alternative Anlagesegmente mit höherer Downside-Absicherung um.“ Er ergänzt: „Investoren erweitern so das Spektrum ihrer strategischen Asset Allocation, um ihre Portfolios stabiler aufstellen zu können.“

Das Whitepaper zum [Download](#) enthält weitere Daten im Detail, inklusive einer Aufschlüsselung der Performance der einzelnen Strategien.

**Über die Studie:** Seit 2008 untersucht Lupus alpha das Universum der Absolute-Return- und Liquid-Alternatives-Fonds auf Basis von Daten des Analysehauses LSEG Lipper. Die Studie umfasst in Deutschland zum Vertrieb zugelassene UCITS-konforme Fonds mit aktivem Managementansatz. Im Mittelpunkt der Studie stehen Marktgröße, -entwicklung und -zusammensetzung, die Performance im Anlagesegment und einzelner Strategien, sowie Risikokennzahlen. Untersucht werden die drei Aggregations-Ebenen Gesamtuniversum, Strategien innerhalb des Universums und Fonds innerhalb der Strategien. Unterschieden werden 14 Strategien. Die Alternative Long/Short Equity Strategie z.B. umfasst 93 Fonds.

**Über Lupus alpha:** Als eigentümergeführte, unabhängige Asset-Management-Gesellschaft steht Lupus alpha seit 25 Jahren für innovative, spezialisierte Investmentlösungen. Lupus alpha zählt zu den Pionieren für europäische Small & Mid Caps in Deutschland und ist einer der führenden Anbieter von Volatilitäts- und Wertsicherungsstrategien sowie verbriefter Unternehmenskredite (CLO). Abgerundet wird die spezialisierte Produktpalette durch globale Wandelanleihestrategien und Risiko-Overlay-Lösungen für institutionelle Portfolios. Das Unternehmen verwaltet ein Volumen von rund 16 Mrd. Euro für institutionelle Anleger und Wholesale-Investoren. Weitere Informationen finden Sie unter [www.lupusalpha.de](http://www.lupusalpha.de).

Lupus alpha  
Asset Management AG  
Speicherstraße 49-51  
60327 Frankfurt am Main  
Internet: <http://www.lupusalpha.de>

Ansprechpartnerin für Presseanfragen:  
Pia Kater  
Tel.: (069) 36 50 58 – 7401  
Fax.: (069) 36 50 58 – 8400  
E-Mail: [pia.kater@lupusalpha.de](mailto:pia.kater@lupusalpha.de)