

Pressemitteilung

13. August 2026

Aufschwung bei Liquid Alternatives nimmt Fahrt auf Marktvolumen erreicht Rekordstand – Rendite wieder deutlich positiv

- **Liquid-Alternative-Fonds fließen im ersten Halbjahr netto 21,5 Mrd. Euro zu**
- **Damit bereits über 80% der gesamten Nettozuflüsse 2025 erreicht**
- **Marktvolumen klettert auf Rekordwert von 296,4 Mrd. Euro**
- **Fonds erzielen Rendite von durchschnittlich 4,16%**

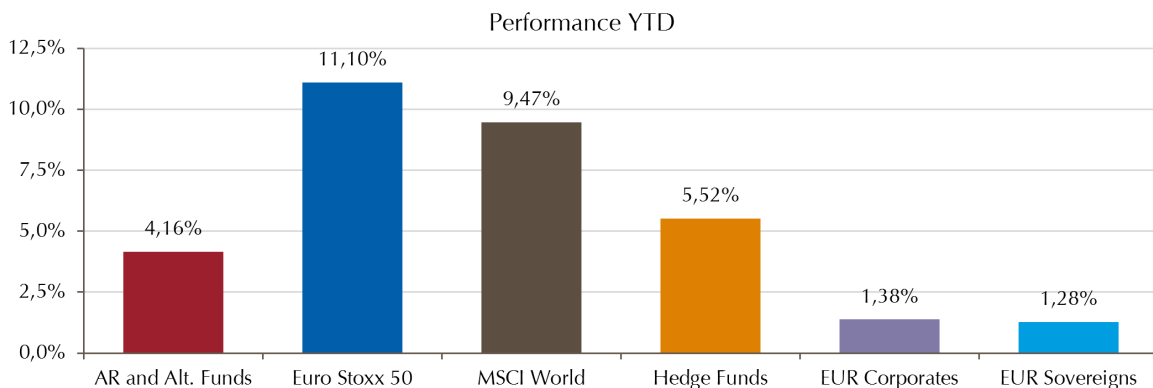
Liquide-Alternative-Strategien im UCITS-Mantel verwalteten im ersten Halbjahr 2026 so viel Kapital wie nie zuvor: Mit einem Marktvolumen von 296,4 Mrd. Euro hat die Anlageklasse erstmals ihren bisherigen Höchststand aus dem Jahr 2019 (274,3 Mrd. Euro) übertroffen. Gegenüber dem Jahresende 2025 entspricht das einem Zuwachs von 37,5 Mrd. Euro bzw. 14,5%. Getragen wurde diese Entwicklung von anhaltend starken Nettomittelzuflüssen und einer soliden Wertentwicklung. Erstmals seit 2022 wuchs auch die Zahl der Fonds wieder, und zwar um 14 auf 727. Das ist das Ergebnis der von Lupus alpha halbjährlich erstellten Liquid-Alternatives-Studie auf Basis von Daten des Analysehauses LSEG Lipper.

„Das außergewöhnlich starke Wachstum der Anlageklasse zeigt, dass Investoren liquide alternative Strategien wieder als festen Bestandteil ihrer strategischen Asset-Allokation betrachten“, sagt **Ralf Lochmüller, Gründungspartner und CEO von Lupus alpha**. „In einem anspruchsvolleren Marktumfeld steigt die Nachfrage nach Strategien, die Diversifikation, Risikokontrolle und eigenständige Ertragsquellen miteinander verbinden.“

Dem Segment flossen im ersten Halbjahr 2026 netto 21,5 Mrd. Euro zu. Damit wurden bereits mehr als 80% der gesamten Nettozuflüsse des Vorjahres erreicht. Der Aufschwung erfasste nahezu das gesamte Segment: 13 der 15 untersuchten Strategien verzeichneten Nettozuflüsse. Besonders gefragt war Absolute Return Bond mit Zuflüssen von netto 8,7 Mrd. Euro. Aber auch aktienbezogene Strategien wie Alternative Long/Short Equity, Alternative Equity Market Neutral und Alternative Multi Strategies profitierten stark von der weiter zunehmenden Investorennachfrage. Rund 60% der Nettozuflüsse und 50% des Marktvolumens entfielen auf institutionelle Anteilsklassen. Die Strategien Absolute Return Bond und Alternative Credit Focus vereinen inzwischen 31,4% des gesamten Marktvolumens auf sich und

unterstreichen damit die zentrale Rolle defensiver Rentenstrategien innerhalb der Anlageklasse.

Neben den Mittelzuflüssen überzeugte im ersten Halbjahr die Wertentwicklung. Nach einem durchwachsenen Vorjahr erzielten Liquid Alternatives im Durchschnitt aller Fonds per Ende Juni 2026 eine Rendite von 4,16%. Damit positionierte sich die Anlageklasse erneut in ihrer klassischen Rolle zwischen Aktien und Anleihen.



„Diese Zahlen zeigen, dass Liquid Alternatives wieder in ihrer angestammten Rolle angekommen sind“, sagt **Michael Lichter, Head of Product Management bei Lupus alpha**. „Sie liefern keine Aktienersatzrendite, sondern ein eigenes Rendite-Risiko-Profil. Entscheidend ist dabei die sorgfältige Auswahl der Strategien und Fonds, denn gerade innerhalb einzelner Kategorien ist die Rendite-Streuung erheblich.“

Auch über längere Zeiträume bestätigt das Segment seinen Beitrag zur Stabilisierung von Portfolios. Über drei Jahre erzielten Liquid Alternatives eine jährliche Rendite von 6,40%, über fünf Jahre 5,08%. Gleichzeitig blieb das Risiko überschaubar: Im ersten Halbjahr lagen die Maximalverluste bei 11 der 15 Strategien im Durchschnitt klar unter dem des MSCI World Euro-hedged (-8,5%). Angesichts der begrenzten Diversifikationseffekte traditioneller Anlageklassen dürfte die Nachfrage nach robusten, flexibel einsetzbaren Liquid-Alternatives-Strategien hoch bleiben.

Das [Whitepaper](#) zur Liquid-Alternatives-Studie enthält weitere Daten im Detail, mit einer Aufschlüsselung der Performance, Mittelbewegungen und Risikokennzahlen der einzelnen Strategien.

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 15 Mrd. Euro für institutionelle Anleger und Wholesale-Investoren. Weitere Informationen unter www.lupusalpha.de.