



VOOR ONMIDDELLIJKE PUBLICATIE

Contactpersonen:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com



@HFRInc

@KennethJHeinz

MacMillan Communications

Chris Sullivan

New York/212.473.4442

chris@macmillancom.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

STERKE HFRI PRESTATIECAPACITEITEN HEDGEFONDSKAPITAAL NAAR RECORD IN 1Q21

Derde opeenvolgende kwartaal van kapitaalinstroom omdat beleggers zich voorbereiden op volatiliteit;

Event-driven kapitaal overschrijdt de mijlpaal van \$1 biljoen en is nu samen met EH toegetroten tot de club van \$1 biljoen;

De HFR Cryptocurrency Index zet de stijging van 2020 voort met een piek van 120 procent in 1Q

CHICAGO (21 april 2021) - Gedreven door de sterkste start van het jaar sinds 2000 en de aanhoudende toewijzingen van beleggers, heeft het hedgefondskapitaal van de sector de stijging van het einde van het jaar doorgetrokken naar het eerste kwartaal, waarbij meerdere mijlpalen van groei en expansie van de sector werden overschreden. Het totale hedgefondskapitaal bedroeg aan het einde van het kwartaal naar schatting \$3,8 biljoen, een stijging van \$201 miljard ten opzichte van het begin van het jaar, zoals vandaag gerapporteerd werd door HFR®, de gevestigde wereldleider op het gebied van indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondssector, in de nieuwste uitgave van het *HFR Global Hedge Fund Industry Report*.

Het totale kapitaal van de hedgefondssector is in de afgelopen vier kwartalen met \$844 miljard gestegen, nadat het in het eerste kwartaal van 2020, toen de wereldwijde pandemie begon, tot onder de \$3 biljoen was gedaald. De geschatte netto-instroom van activa bedroeg \$6,1 miljard voor het eerste kwartaal van 2021, waarmee de totale netto nieuwe instroom sinds het derde kwartaal van 2020 op \$22,1 miljard komt.

De HFRI Fund Weighted Composite Index (FWC) steeg in het eerste kwartaal van 2021 met +6,0 procent, het sterkste kwartaal sinds 2000 en het op vier na sterkste kwartaalrendement sinds het begin van

de index. De belegbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index steeg in het eerste kwartaal van 2021 met +5,0 procent, de beste prestatie sinds het eerste kwartaal van 2006. Beide indices overtroffen in het eerste kwartaal het rendement van +2,8 procent van de Nasdaq Composite Index. Bovendien steeg de HFRI 500 FWC Index in de afgelopen vijf maanden met +15,1 procent, de beste prestatie in vijf maanden sinds het begin van de HFRI 500 in 2014.

De HFR Cryptocurrency Index leidde de prestaties van alle hedgefondsstrategieën in het eerste kwartaal van 2021, met een stijging van +120 procent in het kwartaal en na een parabolische stijging van +193 procent in 2020.

Event-Driven (ED) strategieën, die zich categorisch richten op uit de gratie, deep-value aandelen en kredietposities en waarvoor particuliere beleggers recentelijk meer belangstelling hebben getoond, voerden in het eerste kwartaal zowel het kapitaal als de stijgingen van de prestatiestrategieën aan, waarbij het totale ED-kapitaal voor het eerst de grens van \$1 biljoen heeft overschreden en samen met Equity Hedge boven deze historische mijlpaal is uitgekomen. Het totale ED-kapitaal steeg in het eerste kwartaal met \$85,4 miljard, waarmee het totale ED-kapitaal op \$1,05 biljoen komt. De kapitaalverhogingen van de sub-strategieën werden aangevoerd door Special Situations, dat in het kwartaal \$46 miljard aan prestatiegebonden kapitaalverhogingen boekte, waardoor het vermogen van de sub-strategieën op \$483,3 miljard kwam. De belegbare HFRI 500 Event-Driven Index steeg met +7,9 procent in het eerste kwartaal, terwijl de HFRI Event-Driven (Total) Index met +8,2 procent steeg, onder aanvoering van de HFRI ED: Special Situations Index die met +10,0 procent steeg.

Nadat het totale Equity Hedge (EH) kapitaal in het vorige kwartaal de \$1 biljoen had overschreden, steeg het verder tot \$1,16 biljoen in het eerste kwartaal, een stijging van \$62 miljard, waarbij beleggers in het kwartaal naar schatting \$370 miljoen netto nieuw kapitaal aan EH hebben toegewezen. Fundamenteel Value-fondsen ontvingen in het afgelopen kwartaal naar schatting \$2,2 miljard aan nieuw beleggerskapitaal, waardoor de activa van de substrategie met bijna \$50,0 miljard stegen, inclusief sterke, op prestatiegebaseerde toenames. De HFRI Equity Hedge (Total) Index steeg met +7,1 procent in het eerste kwartaal, terwijl de belegbare HFRI 500 Equity Hedge Index met +5,4 procent steeg, onder aanvoering van de volatiele HFRI EH: Energy/Basic Materials Index, die in het kwartaal met +9,3 procent steeg.

Rentegevoelige, op vastrentende waarden gebaseerde Relative Value Arbitrage (RVA)-strategieën ontvingen in het eerste kwartaal de grootste instroom van kapitaal uit strategieën, waarbij beleggers naar schatting \$5,6 miljard aan nieuw kapitaal toewezenen aan RVA-strategieën. Deze instroom, samen met sterke op prestatie gebaseerde toenames, verhoogde het totale RVA-kapitaal tot \$980 miljard, een stijging van \$39 miljard voor het kwartaal. Multi-Strategy-fondsen van RVA voerden de stijging van sub-strategische activa aan, met een geschatte kapitaalinstroom van \$4,3 miljard in combinatie met een

sterke stijging van de activa op basis van prestaties, waardoor het totale vermogen van de sub-strategieën op \$573,1 miljard kwam. De belegbare HFRI 500 Relative Value Index steeg in het eerste kwartaal met +3,1 procent, terwijl de HFRI Relative Value (Total) Index in het vierde kwartaal met +3,1 procent steeg.

Ook de niet-gecorrleerde Macro-strategieën kenden in het eerste kwartaal een stijging van de activa, waarbij het totale Macro-kapitaal met \$14,4 miljard toenam tot \$618,3 miljard, inclusief naar schatting \$875 miljoen aan netto nieuw beleggerskapitaal. Zowel kwantitatieve als fundamentele Macro-substrategieën zagen hun activa in het afgelopen kwartaal toenemen, waarbij de trendvolgende Systematic Diversified/CTA-strategieën met naar schatting \$5,1 miljard stegen, terwijl de Discretionary Thematic-fondsen er \$4,1 miljard op vooruitgingen. De belegbare HFRI 500 Macro Index en de HFRI Macro (Total) Index gingen in het eerste kwartaal respectievelijk +3,7 en +4,1 procent vooruit, terwijl de HFRI Macro: De Active Trading Index leidde in het eerste kwartaal de prestaties van de Macro-substrategie met een stijging van +5,3 procent.

De instroom van beleggers werd opnieuw aangevoerd door de grootste ondernemingen in de sector, waarbij ondernemingen met een beheer van meer dan \$5 miljard naar schatting \$5,3 miljard ontvingen van de \$6,1 miljard aan netto nieuw beleggerskapitaal in het eerste kwartaal. Middelgrote ondernemingen die tussen \$1 miljard en \$5 miljard beheren, kenden een kleine netto-uitstroom van \$1,4 miljard voor het kwartaal, terwijl ondernemingen die minder dan \$1 miljard beheren, gezamenlijk een geschatte instroom van \$1,14 miljard ontvingen.


"Hedgefondsen navigeerden effectief door een volatiel handelsklimaat naar de sterkste stijging in het eerste kwartaal in meer dan 20 jaar, en zorgden voor een instroom en een kapitaalverhoging tot een wereldwijd recordkapitaalniveau van \$3,8 biljoen. Het handelsklimaat werd niet alleen gedomineerd door de nieuwe Amerikaanse presidentiële regering, nieuwe stimuleringsmaatregelen, ontwikkelingen met betrekking tot de toediening van vaccins en nieuwe virusvarianten, maar ook door de intense volatiliteit in cryptocurrencies en de daarmee gepaard gaande sterke belangstelling van kleine beleggers en handelsplatforms voor uit de gratie geraakte, deep-value aandelen waar er zwaar short werd gegaan", aldus Kenneth J. Heinz, president van HFR. "Elk van deze factoren en de veranderende macro-economische en geopolitieke dynamiek vormen zowel een risico als een kans voor gespecialiseerde hedgefondsen die zich actief in deze domeinen positioneren. Toonaangevende institutionele beleggers die geïnteresseerd zijn in defensieve, opportunistische posities in elk van deze domeinen, werken actief aan het vergroten van hun portefeuilleposities in toonaangevende en innovatieve hedgefondsen die deze snel veranderende marktdynamiek hebben en deze blijven navigeren"

Voor meer informatie van HFR:

Bezoek www.HFR.com

 Volg HFR op Twitter: @HFRInc

Volg HFR op Weibo: @HFRAsia

 *Volg Ken Heinz op Twitter: @KennethJHeinz*

Over HFR®

HFR is de wereldleider in de alternatieve beleggingssector, zich hierbij specialiserend in de indexering en analyse van hedgefondsen. Sinds zijn oprichting in 1992 produceert HFR de HFRI, HFRX en HFRU Indices, de meest gebruikte benchmarks in de sector met betrekking tot wereldwijde hedgefondsresultaten. HFR berekent meer dan 100 indices voor de resultaten van hedgefondsen, uiteenlopend van de sector in zijn algemeen tot specifieke nichesectoren met focus op substrategieën en regionale belegging. HFR Database, een uitgebreid naslagwerk dat beschikbaar is voor hedgefondsbeleggers, omvat gedetailleerde informatie op fondsniveau over zowel de resultaten en het vermogen in het verleden, als ook standvastige kenmerken met betrekking tot de meest uitgebreide en meest invloedrijke hedgefondsmanagers. HFR heeft een gedetailleerd fondsclassificatiesysteem ontwikkeld, waardoor granulaire en specifieke verzoeken voor het meten van relatieve resultaten, referentiegroepanalyse en benchmarking mogelijk wordt gemaakt. Het HFR-pakket van analyseproducten maakt gebruik van de HFR Database om gedetailleerde, actuele, volledige en relevante geaggregeerde referentiepunten ten aanzien van alle facetten van de hedgefondssector te leveren. HFR biedt tevens consultingdiensten voor klanten die op zoek zijn naar een op maat gemaakte “top-level” of meer geavanceerde analyse. Voor de belangrijkste beleggers en hedgefondsmanagers in de hedgefondssector is **HFR De Institutionele Norm**.

###