



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contact:

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

HEDGEFONDSEN VOOR VASTRENTENDE WAARDE LEIDEN TOT WINST IN SEPTEMBER DOOR STIJGENDE RENTE

*HFRI Relative Value Arbitrage leidt tot resultaat in wisselvallige maand;
Fondsen voor energie- en grondstoffen stijgen terwijl obligaties en aandelen
dalen*

CHICAGO, (10 oktober 2021) – Hedgefondsen stegen in september na een volatiele maand die gekenmerkt werd door scherpe dalingen in wereldwijde aandelen en vastrentende waarden. Dit terwijl de inflatiedruk bleef toenemen. De HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) is in september met +0,13 procent gestegen en heeft daarmee de dalingen in aandelen met meer dan 500 basispunten overtroffen. Dit terwijl de belegbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index met +0,24 procent is gestegen volgens gegevens die vandaag zijn gepubliceerd door HFR®, de gevestigde wereldleider op het gebied van indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondsindustrie.

De spreiding van de prestaties van de onderliggende indexonderdelen is in september groter geworden: Het hoogste deciel van de HFRI won gemiddeld +9,10 procent terwijl het laagste deciel in de maand gemiddeld -6,15 procent daalde. Dit komt neer op een top-bottom spreiding van 15,25 procent in september, vergeleken met een top-bottom spreiding van 11,45 procent in augustus. In de afgelopen 12 maanden is het hoogste deciel van de HFRI gemiddeld met +81,4 procent gestegen, terwijl het laagste deciel gemiddeld met -7,0 procent is gedaald.

De vastrentende en rentevoelige HFRI Relative Value (Total) Index, die in september de toon aangaf bij alle belangrijke strategieën, steeg met +1,0 procent. De rente steeg onder invloed van de verwachting dat de Amerikaanse centrale bank meer geld zou uittrekken voor stimuleringsmaatregelen en minder obligaties zou aankopen. Ook was de stijgende inflatiedruk van invloed; de belegbare HFRI 500 Relative Value Index steeg met +0,9 procent. Het resultaat van de deelstrategie werd aangestuurd door het HFRI RV: Yield Alternative Index, die +5,5 procent teruggaf

voor de maand terwijl de belegbare HFRI 500 RV: Het indexcijfer voor de volatiliteit met +0,8 procent steeg.

Ongecorreleerde macro-strategieën boekten in september ook winst omdat de rente en de energieprijzen stegen en de aandelen daalden. De HFRI Macro (Total) Index steeg met +0,5 procent terwijl de belegbare HFRI 500 Macro (Total) Index met +1,2 procent steeg. Het resultaat van de macro-deelstrategieën werd aangestuurd door de HFRI Macro: Commodity Index, die in september steeg met +5,2 procent terwijl de HFRI Macro: Valuta-index steeg met +1,0 procent.

Gebeurtenisafhankelijke strategieën, die zich vaak richten op uit de gratie rakende, deep value aandelenposities en speculatie op fusies en overnames, boekten in september nipte winsten: De belegbare HFRI 500 Event-Driven Index ging er +0,09 procent op vooruit terwijl de HFRI Event-Driven (Total) Index +0,04 procent bijschreef. De dalingen van de ED-deelstrategieën werden aangevoerd door HFRI ED: Activist Index daalde met -2,8 procent terwijl de HFRI ED: Merger Arbitrage Index met +1,2 procent steeg.

Equity Hedge-strategieën, die op lange en korte termijn beleggen in gespecialiseerde deelstrategieën, lieten in september een daling zien omdat veel aandelenmarkten door de hogere rente terugtrokken vanaf recordhoogtes. De HFRI Equity Hedge (Total) Index daalde in de loop van de maand met -0,35 procent doordat de sterke bijdragen van Energy teniet werden gedaan door dalingen van Quantitative en Multi-Strategy exposures. De belegbare HFRI 500 Equity Hedge Index daalde in september met -0,67 procent waardoor de winst over de afgelopen tien jaar terugviel op +10,0 procent. Het HFRI EH: Energy/Basic Materials Index steeg met +4,1 procent; de sterkste maand sinds februari 2021. Dit door de sterke stijging van de grondstofprijzen. Het HFRI EH: Quantitative Directional Index was met een daling van -3,6 procent in september de grootste daler bij de EH-deelstrategieën.

Strategieën op het gebied van risicopremies lieten in september een gemengd beeld zien waarbij winsten op posities in grondstoffen teniet werden gedaan door rentedalingen. De HFR BSRP Commodity Index is in de loop van de maand met +2,94 procent gestegen terwijl de HFR BSRP Rates Index met -3,4 procent is gedaald. De HFRX Global Hedge Fund Index daalde in september met -0,38 procent, aangevoerd door een daling van -1,2 procent in de HFRX Macro Index.

De HFRI Women Index boekte in september een nipt verlies van -0,11 procent terwijl de HFRI Diversity Index met -0,25 procent daalde.

"Hedgfondsen boekten in september winst over de gehele breedte in vastrentende, commodity- en event-driven strategieën, die omgekeerd evenredig waren aan de scherpe dalingen op de wereldwijde aandelen- en vastrentende markten. Deze werden aangewakkerd door de bezorgdheid over de stijgende inflatie, de buitensporige overheidsuitgaven en de schuldenlast in verband met deze uitgaven. Gezien de omvang van de dalingen van aandelen en obligaties is de positieve outperformance een van de meest indrukwekkende prestaties van het HFRI in de recente geschiedenis", aldus Kenneth J. Heinz, voorzitter van HFR. "In tegenstelling tot eerdere periodes waarin de prestaties van hedgfondsen werden gedreven door een hoge bèta, risk-on marktomgeving, vereist de huidige fluctuerende macro-economische omgeving meer specialisatie, tactische flexibiliteit en strategische portefeuille-uitvoering die in september allemaal werden toegepast. Instellingen die geïnteresseerd zijn in zowel efficiënt kapitaalbehoud als opportunistische blootstelling aan deze dynamische factoren, zullen waarschijnlijk hun risicopositie verhogen voor wat betreft het brede scala

van fondsen die de robuustheid en veerkracht van hun strategieën hebben aangetoond. Dit door uitdagende perioden van volatiliteit te navigeren zoals we in september hebben waargenomen."

HFR Indexen zijn ESMA-geregistreerd.

Voor meer informatie over HFR:

Bezoek www.HFR.com

Volg HFR op Weibo: @HFRAsia



Volg HFR op Twitter: @HFRInc



Volg Ken Heinz op Twitter: @KennethJHeinz

Over HFR®

HFR is de wereldleider in de alternatieve beleggingsindustrie, gespecialiseerd in de indexering en analyse van hedgefondsen. HFR werd opgericht in 1992 en omvat de HFRI-, HFRX- en HFRU-indexen; de meest gebruikte benchmarks van de sector voor de wereldwijde prestaties van hedgefondsen. HFR analyseert de prestaties van meer dan 100 indexen van hedgefondsen; variërend van het algemene niveau van de sector tot specifieke niches van deelstrategie- en een regionale beleggingsfocus. HFR Database, een uitgebreide bron voor hedgefondsbeleggers, bevat gedetailleerde gegevens op fondsniveau over historische prestaties en activa, alsmede bedrijfskenmerken over zowel de meest brede als de meest invloedrijke hedgefondsbeheerders. HFR heeft een gedetailleerd fondsclassificatiesysteem ontwikkeld waardoor verfijnde en specifieke zoekacties mogelijk zijn voor relatieve rendementsmetingen, peer group-analyse en benchmarking. De HFR-reeks van analyseproducten maakt gebruik van de HFR Database om gedetailleerde, actuele, uitgebreide en relevante samengestelde referentiepunten te bieden voor alle facetten van de hedgefondssector. HFR biedt ook adviesdiensten voor klanten die op maat gemaakte hoogwaardige of meer verfijnde analyses wensen. Voor de belangrijkste beleggers en beheerders van hedgefondsen in de sector is **HFR De Institutionele Standaard**.

###