



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
info@hfr.com

[@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)
[@KennethJHeinz](https://twitter.com/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

VERMOGEN WERELDWIJDE HEDGEFONDS PASSEERT HISTORISCHE MIJLPAAL VOOR 2022

*Event driven, Equity Hedge leid tot performance en vermogensniveaus;
Managers, beleggers positie voor inflatie, rentestijgingen;
Netto-instroom over het gehele jaar naar de kleinste bedrijven evenaart bijna
instroom naar grootste bedrijven*

CHICAGO, (24 januari 2022) - Het totale kapitaal van de hedgefondssector steeg en overschreed de mijlpaal van \$ 4 biljoen aan het begin van 2022. Hierbij navigeerden managers door een wisselvallig 4e kwartaal van 2021, gedreven door een nieuwe golf van coronavirusvarianten, evenals stijgende rentetarieven en verhoogde verwachtingen voor extra stijgingen in 2022. Dit terwijl de Amerikaanse Federal Reserve de stimuleringsaankopen van obligaties vermindert terwijl de inflatiedruk het hoogste niveau in bijna 40 jaar bereikt. Het totale vermogen van het hedgefonds is gestegen tot naar schatting \$ 4,01 biljoen aan het begin van 2022, wat een stijging betekent van meer dan \$ 400 miljard ten opzichte van het begin van 2021. Dit werd vandaag gerapporteerd door HFR®, de gevestigde wereldleider in de indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondsector, in de nieuwste uitgave van het *HFR Global Hedge Fund Industry Report*. Zoals eerder gemeld, steeg het totale vermogen van de hedgefondssector in de afgelopen zeven kwartalen met meer dan \$ 1 biljoen sinds het in het eerste kwartaal van 2020 onder de \$ 3 biljoen zakte toen de wereldwijde pandemie begon.

De HFRI Fund Weighted Composite Index (FWC) boekte een winst van + 0,5 procent voor het vierde kwartaal van 2021, waardoor de prestatie voor boekjaar 2021 uitkomt op + 10,3 procent. De winst van 2021 is alleen hoger dan die van de twee voorgaande jaren, de twee jaren met de beste prestaties sinds

2009. De belegbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index steeg met + 9,9 procent over het volledige jaar 2021.

Event driven (ED) strategieën, die zich categorisch richten op out of favor, vaak extreem gecompenseerde, deep value aandelen- en kredietposities, breidden hun activatoename tot het einde van het jaar uit. Dit had een kapitaalstijging tot gevolg van meer dan \$ 155 miljard in boekjaar 2021 en overschreed daarmee de \$ 1,115 biljoen. Het laat alleen het Equity Hedge achter zich als het grootste strategiegebied van kapitaal. De kapitaalverhogingen van de ED-substrategieën werden in het vierde kwartaal van 2021 aangevoerd door Special Situations en Activist-fondsen, die in dat kwartaal samen bijna \$ 22 miljard aan kapitaal verhoogden. Hierdoor steeg het totale kapitaal in Special Situations tot bijna \$ 510 miljard. De belegbare HFRI 500 Event-Driven Index steeg met + 2,1 procent in het vierde kwartaal en met + 14,5 procent voor heel 2021. Het belangrijkste gebied voor de prestaties van de strategie; de prestaties van de substrategie ED werden aangevoerd door de HFRI 500 ED: Activist Index steeg in 2021 met 20,3 procent.

Het totaal belegde kapitaal in Equity Hedge (EH)-strategieën steeg in 2021 met meer dan \$ 133 miljard, waardoor het totale EH-kapitaal aan het begin van 2022 een recordniveau van \$ 1,227 biljoen bereikte. Dit terwijl managers navigeerden door extreem wisselvallige en snel evoluerende marktcycli die werden aangedreven door het coronavirus, de toenemende inflatie en de stijgende rente. De netto-instroom in EH-substrategieën voor 2021 werd aangevoerd door Fundamental Value en Equity Market Neutral, met geschatte nettotoewijzingen van respectievelijk \$ 5,2 en \$ 2,1 miljard. Deze werden gecompenseerd door een uitstroom in Quantitative Direction-strategieën; deze kenden een uitstroom van \$ 12,4 miljard. De belegbare HFRI 500 Equity Hedge (Total) Index boekte in het vierde kwartaal een rendement van + 1,9 procent, waardoor het rendement over het hele jaar op + 11,5 procent uitkomt. De stijging van de energie- en grondstofprijzen en de toenemende inflatie leidden tot een stijging van de EH-substrategieën in 2021, aangevoerd door de HFRI EH: De Energy/Basic Materials Index, die met 24,7 procent steeg en die sinds het begin van de wereldwijde pandemische lockdown in maart 2020 met bijna 100 procent is gestegen.

Naarmate de rente steeg aan het einde van 2021, net als in de tweede helft van 2021, steeg het kapitaal dat wordt beheerd door krediet- en rentegevoelige vastrentende strategieën op basis van Relative Value Arbitrage (RVA) met meer dan \$ 86 miljard voor boekjaar 2021. 2022 begon daardoor op \$ 1,027 biljoen. Omdat beleggers zich positioneerden voor hogere rentevoeten, voerde RVA de netto-instroom aan van de belangrijkste strategieën voor het boekjaar met \$ 15 miljard aan nieuwe toewijzingen; kapitaal geïnvesteerd in RV: Multistrategiefondsen stegen in 2021 met naar schatting \$ 48 miljard om 2022 te beginnen met bijna \$ 600 miljard AUM. De belegbare HFRI 500 Relative Value Index steeg in 2021 met

+ 6,6 procent, terwijl de HFRI Relative Value (Total) Index + 7,5 procent inleverde. De HFRI RV: Yield Alternatives Index leidde alle substrategie-indexen voor 2021 met een stijging van + 30,5 procent.

Het totaal belegd vermogen in macro-strategieën steeg in 2021 met meer dan \$ 33 miljard om het jaar af te sluiten op \$ 637,1 miljard AUM. Dit werd aangevoerd door stijgingen in Systematic Diversified/CTA en Commodity strategieën, met een stijging van respectievelijk \$ 20,7 en \$ 5,2 miljard voor 2021. Net als RVA kende ook Macro in 2021 een netto-instroom, waarbij beleggers in de loop van het jaar naar schatting \$ 3,1 miljard aan nieuw kapitaal hebben toegewezen, onder aanvoering van \$ 2,6 miljard aan instroom in Discretionaire Thematische fondsen. Gedreven door de grondstofwinsten steeg de HFRI Macro (Total) Index met + 7,6 procent in 2021, terwijl de belegbare HFRI 500 Macro: De grondstof-index leidde de prestaties van de macro-substrategie met een rendement van + 26,35 procent.

Na vijf opeenvolgende kwartalen waarin de grootste bedrijven in de sector de middelgrote tot kleine bedrijven aanvoerden, keerden beleggers deze trend in het vierde kwartaal van 2021 om. Hierbij kenden de grootste bedrijven in het kwartaal een geschatte netto-uitstroom van \$ 7,4 miljard. Bedrijven die tussen de \$ 1 miljard en \$ 5 miljard beheren kenden een bescheiden uitstroom van \$ 113 miljoen. Dit terwijl bedrijven die minder dan \$ 1 miljard beheren in het afgelopen kwartaal een uitstroom van \$ 1,3 miljard kenden. Voor het volledige jaar 2021 ontvingen bedrijven die meer dan \$ 5 miljard beheren naar schatting \$ 5,7 miljard. Dit terwijl middelgrote bedrijven die tussen \$ 1 miljard en \$ 5 miljard beheren een netto-instroom van \$ 3,94 miljard kenden. Bedrijven die minder dan \$1 miljard beheren zagen gezamenlijk een geschatte instroom van \$ 5,5 miljard over het gehele jaar.


"Het totale wereldwijde hedgefondsvermogen overschreed de historische mijlpaal van \$ 4 biljoen aan het begin van 2022 terwijl de inflatie steeds meer toenam en de rente steeg. Performance- en vermogenswinsten werden verdeeld over aandelen, Event Driven (Special Situations en Shareholder Activist), Fixed Income Value, evenals bepaalde Macro Discretionary Commodity, thematische en trendvolgende kwantitatieve CTA-strategieën. De sector was in staat deze historische mijlpaal te overtreffen door zich een weg te banen door de wisselvalligheid die gepaard ging met het tweede jaar van de wereldwijde coronapandemie en varianten daarop, alsmede door de snel toenemende, generatiegebonden inflatiedruk en de verwachting van meerdere renteverhogingen in 2022," zo verklaarde Kenneth J. Heinz, voorzitter van HFR. "Uit de kapitaalstromen aan het einde van het jaar blijkt ook dat instellingen actief en tactisch hun portefeuilles opnieuw gingen rangschikken op strategieën, substrategieën en bedrijfsgroottes. Daarbij concentreren ze zich op de looptijd van portefeuilles, de gevoeligheid voor krediet en rente, strategische posities in grondstoffen en aandelenmarkten en op geavanceerde maatstaven voor defensief kapitaalbehoud. Fondsen die hebben aangetoond dat hun strategie zich staande heeft gehouden tijdens de verschillende marktcycli sinds het begin van de


historische pandemie en die effectief zijn gepositioneerd om deze multi-assetrends te navigeren, zullen waarschijnlijk de prestaties van de sector en de groei in het nieuwe jaar aanvoeren.”

Voor meer informatie over HFR:

Zie www.HFR.com

Volg HFR op Weibo: [@HFRAsia](https://weibo.com/HFRAsia)

 Volg HFR op Twitter: [@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)

 Volg Ken Heinz op Twitter: [@KennethJHeinz](https://twitter.com/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**.

###