



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

ACTHERUITGANG HEDGEFONDSEN IN JUNI, AANDELEN SLECHTSTE 1STE HALFJAAR IN HALVE EEUW

***HFRI 500 Macro boekt vooruitgang in juni, +14,2 % in 1e halfjaar van 2022;
HFRI Asset Weighted Composite stijgt met +1,6 % in 1e halfjaar van 2022,
dankzij de outperformance van grotere fondsen;
abrdn lanceert HFRI 500 Index tracking fund***

CHICAGO, (12 juli, 2022) - Met opnieuw forse YTD-verliezen, waarbij aandelen de slechtste eerste halfjaarcijfers toonden van de afgelopen 50 jaar, de versnelde volatiliteit op de wereldwijde aandelen-, obligatie- en grondstoffenmarkten en de zich, als gevolg van de generatie-inflatie, voor een recessie van de Amerikaanse economie positionerende beleggers, daalden de hedgefondsen in juni. De belegbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index daalde deze maand met -2,6 procent. Dit is de grootste daling sinds maart 2020, waarbij winsten in kwantitatieve, trendvolgende CTA en marktneutrale aandelenstrategieën teniet werden gedaan door dalingen in de hoogste bèta aandelen- en vastrentende strategieën. Deze gegevens werden vandaag vrijgegeven door HFR®, de gevestigde wereldleider op het gebied van indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondsindustrie. De grotere, al meer gevestigde hedgefondsen deden het beter dan de kleinere hedgefondsen, zowel in juni als YTD 2022, aangezien de HFRI Asset Weighted Composite Index (bestaande uit dezelfde componenten als de gelijkgewogen versie) deze maand slechts -0,9 procent daalde en tot medio 2022 +1,55 procent is gestegen.

De HFRI Fund Weighted Composite Index (FWC) daalde in juni met -3,1 procent, waardoor het YTD-resultaat daalde tot -5,9 procent. Ter vergelijking: de FWC Index outperformde de S&P 500 met

1600 bps en de Nasdaq Composite met 2.550 bps tot en met de eerste zes maanden van 2022, waarmee beide de grootste outperformance van de aandelenmarkten in de eerste helft van een kalenderjaar vertegenwoordigen sinds de start van de FWC Index in 1990.

Het hoogste deciel van de HFRI-componenten steeg in juni met gemiddeld +4,65 procent terwijl het laagste deciel in die maand gemiddeld met -18,30 procent daalde. Dit komt neer op een top-bottom spreiding van 22,95 procent. In het eerste halfjaar van 2022 is het hoogste deciel van de HFRI-index gemiddeld met +34,6 procent gestegen terwijl het laagste deciel gemiddeld met -32,2 procent is gedaald. Ongeveer 30 procent van de hedgefondsen boekte in juni een positief resultaat, terwijl ongeveer 37 procent in de eerste helft van 2022 winst boekte.

De belegbare HFRI 500 Macro Index boekte in juni een kleine winst van +0,05 procent waardoor het rendement op jaarbasis steeg tot +14,2 procent, met sterke bijdragen van kwantitatieve, trendvolgende CTA- en actieve handelsstrategieën. De prestaties van de macro-substrategieën werden aangevoerd door de belegbare HFRI 500 Macro: De Systematic Diversified Index steeg in juni met +1,1 procent en de Amerikaanse Federal Reserve begon met het verhogen van de rente om de ongebreidelde inflatie te beteugelen. In de eerste helft van 2022 werden de prestaties van de Macro-substrategieën aangevoerd door de HFRI 500 Macro: De grondstoffenindex, die in de eerste zes maanden van het jaar met 34,0 procent is gestegen en de HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index die met +18,8 procent is gestegen.

Op vastrentende waarden gebaseerde, rentegevoelige strategieën daalden in juni, de belegbare HFRI 500 Relative Value Index daalde met -2,0 procent, terwijl de HFRI Relative Value (Total) Index -1,75 procent verloor. In de eerste helft van 2022 noteerde de HFRI 500 Relative Value Index een lichte daling van -0,66 procent, terwijl de HFRI Relative Value (Total) Index -2,2 procent daalde. Hierbij werden de prestaties van de RVA-substrategieën aangevoerd door de HFRI 500 RV: Volatility Index, die met +10,7 procent steeg, en de HFRI 500 RV: Multi-Strategy Index, die met 5,8 procent steeg.

Gebeurtenisafhankelijke strategieën, die zich vaak richten op uit de gratie rakende, deep value aandelenposities en speculatie op fusies en overnames, noteerden in juni dalingen: De belegbare HFRI 500 Event-Driven Index daalde -4,15 procent en de HFRI Event-Driven (Total) Index verloor deze maand -4,14 procent. De dalingen van de ED-substrategieën werden aangevoerd door de HFRI 500 ED: Special Situations Index, die -6,5 procent daalde, en de HFRI 500 ED: Multi-Strategy Index, die deze maand 4,3 procent verloor.

Equity Hedge fondsen, die op lange en korte termijn beleggen in gespecialiseerde substrategieën, daalden ook in juni. De belegbare HFRI 500 Equity Hedge Index daalde met -4,3 procent, terwijl de HFRI Equity Hedge (Total) Index met -4,5 procent daalde. De dalingen van de EH-substrategieën werden aangevoerd door de HFRI 500 EH: Multi-Strategy Index die deze maand daalde met -7,8 procent terwijl

de HFRI EH: Fundamental Value Index -7,3 procent verloor. Deze dalingen werden gedeeltelijk gecompenseerd door de HFRI 500 EH: De Healthcare Index met deze maand een stijging van +2,5 procent, terwijl de HFRI 500 EH: De Equity Market Neutral Index in juni een stijging van +1,0 procent laat zien. Gedurende het eerste halfjaar van 2022 werden de dalingen van de EH-substrategieën aangevoerd door de HFRI 500 EH: De Fundamental Growth Index, welke in het eerste halfjaar met -21,0 procent is gedaald. Deze verliezen werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de HFRI 500: EH Energy Basic Materials Index, die in de eerste helft van 2022 met 11,8 procent steeg.

Risicopremiestrategieën daalden eveneens in juni, met een nipt verlies van -0,1 procent voor de HFR Bank Systematic Risk Premia Commodity Index, en een daling van -8,4 procent voor de HFR Bank Systematic Risk Premia Credit Index. In de eerste helft van 2022 werden de resultaten van de risicopremiestrategieën aangevoerd door de HFR Bank Systematic Risk Premia Commodity Index, die met 11,9 procent steeg, en de HFR Bank Systematic Risk Premia Multi-Asset Index, die tot en met 30 juni een jaargroei van 4,2 procent liet zien. Liquid Alternative-strategieën daalden ook in juni, waarbij de HFRX Absolute Return Index -0,94 procent daalde, terwijl de HFRX Global Hedge Fund Index -1,8 procent verloor. De HFRI Diversity Index daalde in juni met -5,3 procent, terwijl de HFRI Women Index -1,0 procent verloor.


“In juni versnelden krachtige risk off trends de extreme volatiliteit op de financiële markten, waarbij hedgefondsen een breed scala aan risico's verhandelden, waaronder niet alleen generatie-inflatie, stijgende rentetarieven, de voortzetting van de oorlog tussen Rusland en Oekraïne en recordstijgingen van de energieprijzen, maar ook de toegenomen waarschijnlijkheid van een door de consument geleide economische recessie in de VS. Ondanks de volatiliteit leverden de niet-gecorrleerde Macro-strategieën een sterk, negatief gecorreleerd resultaat, aangevoerd door grondstoffen en kwantitatieve, trendvolgende strategieën,” aldus Kenneth J. Heinz, President van HFR. “Ondanks de dalingen van de afgelopen maand hebben de hedgefondsen de intense volatiliteit van 2022 goed kunnen doorstaan. Niet alleen de macro-, CTA- en grondstoffenstrategieën, maar ook de breed samengestelde HFRI 500 Composite Index, bestaande uit alle hedgefondsstrategieën, hebben vergeleken met respectievelijk de S&P 500- en Nasdaq Composite-indexen in de eerste helft van het kalenderjaar en sinds de invoering van de HFR-index de grootste outperformance opgeleverd. Verwacht wordt dat de volatiliteit van de eerste helft van 2022 tevens in de tweede helft zal doorzetten. Institutionele beleggers zullen zich daarom waarschijnlijk meer gaan toeleggen op strategieën die hebben bewezen dat ze hun kapitaal kunnen behouden tijdens de recentelijke dalingen en zich tegelijkertijd opportunistisch positioneren voor dynamische positieve of negatieve marktomgevingen.”


HFR Indexen zijn ESMA-geregistreerd.

Voor meer informatie over HFR:

Zie 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**.

###