



## VOOR ONMIDDELLIJKE PUBLICATIE

### Contactpersonen:

#### HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

[info@hfr.com](mailto: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](mailto:chris@macmillancom.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

[henrietta.hirst@hydrastategy.co.uk](mailto:henrietta.hirst@hydrastategy.co.uk)

## DE HFRI 500 MACRO STIJGING VERSNELT TERWIJL AMERIKAANSE DOLLAR HISTORISCHE WINSTEN UITBREIDT

***Quant, trend-following en valuta leiden terwijl het Britse pond sterk daalt;  
De HFRI 500 overtreft aandelen met meer dan 700 basispunten in september;  
Grotere fondsen presteren beter, HFRI Asset Weighted Index +1,1 procent  
tijdens de maand***

CHICAGO, (10 oktober 2022) - Macro hedgefondsen stegen in september, met sterke bijdragen van posities in valuta en vastrentende waarden, terwijl de Amerikaanse dollar verder recordwinsten optekende, de Federal Reserve de rente verhoogde in een poging de generatie-inflatie af te remmen en Amerikaanse aandelen een sterke, brede daling optekenden. De belegbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index daalde tijdens de maand met -1,5 procent, maar overtrof de dalingen in Amerikaanse aandelen met meer dan 700 basispunten, waarbij de sterke Macro-resultaten werden tenietgedaan door dalingen in Equity Hedge-, Event-Driven- en Relative Value-strategieën, volgens gegevens die vandaag zijn vrijgegeven door HFR® de gevestigde wereldwijde leider in indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondssector. De HFRI Fund Weighted Composite Index® daalde met -2,3 procent in september, terwijl de HFRI Asset Weighted Index tijdens de maand met +1,1 procent steeg, waardoor het rendement op jaarbasis steeg tot +3,8 procent.

De spreiding van de prestaties van hedgefondsen nam in september toe, aangezien het bovenste deciel van de HFRI-componenten gemiddeld met +6,4 procent steeg, terwijl het onderste deciel gemiddeld met -14,3 procent daalde, wat neerkomt op een spreiding van 20,7 procent. Ter vergelijking: in augustus bedroeg de dispersie ten aanzien van de hoogste en laagste waarde 14,5 procent. In de eerste

negen maanden van het jaar is het hoogste deciel van de HFRI gemiddeld met +38,0 procent gestegen, terwijl het laagste deciel gemiddeld met -35,3 procent is gedaald, wat neerkomt op een dispersie ten aanzien van de hoogste en laagste waarde van 73,3 procent. Ongeveer een kwart van de hedgefondsen boekte in september positieve resultaten.

Macro-strategieën versnelden hun sterke resultaten op jaarbasis toen de Amerikaanse dollar sterk steeg, het Britse pond onder een historisch dieptepunt van 1,04 ten opzichte van de Amerikaanse dollar zakte, terwijl de aandelenmarkten fors daalden, de Fed de rente verhoogde en de volatiliteit toenam. De resultaten werden aangevoerd door kwantitatieve, trendvolgende CTA-strategieën en valutagerichte posities. Aangevoerd door de HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index, die in september met +4,4 procent steeg, steeg de belegbare HFRI 500 Macro Index tijdens de maand met +2,75 procent, waardoor de resultaten op jaarbasis werden uitgebreid tot +17,45 procent en het alle strategie-indices aanvoerde. De HFRI Macro (Total) Index steeg ook met +1,7 procent in september, aangevoerd door de HFRI Macro: Valuta Index, die tijdens de maand met +2,3 procent is gestegen. In de eerste drie kwartalen van 2022 werd de winst van de macro-substrategie aangevoerd door de HFRI 500 Macro: Commodity Index, die met +43,9 procent is gestegen, en de HFRI 500 Macro Systematic Diversified Index, die met +22,7 procent is gestegen.

Vastrentende, rentegevoelige strategieën lieten in september gemengde resultaten zien, waarbij stijgingen in Volatility blootstellingen werden tenietgedaan door dalingen in Yield Alternatives, omdat de Federal Reserve de rente bleef verhogen om de generatie-inflatie af te remmen; de HFRI Relative Value (Total) Index daalde tijdens de maand met -1,4 procent, terwijl de belegbare HFRI 500 Relative Value Index met -1,05 procent daalde. De HFRI 500 RV: Volatility Index steeg tijdens de maand met +1,5 procent, terwijl de HFRI RV: Yield Alternative Index met -8,6 procent daalde.

Event-Driven strategieën, die zich vaak richten op out-of-favor, deep value equity blootstellingen en speculatie op M&A situaties, boekten dalingen in september, aangezien de HFRI Event-Driven (Total) Index met -4,0 procent daalde, terwijl de belegbare HFRI 500 Event-Driven Index tijdens de maand met -3,4 procent daalde. De dalingen van de ED-substrategie werden aangedreven door de HFRI 500 ED: Multi-Strategy Index, die tijdens de maand met -6,55 procent daalde, en de HFRI 500 ED: Distressed Index, die met -6,5 procent daalde.

Equity Hedge fondsen, die long en short beleggen in gespecialiseerde substrategieën, boekten in september ook dalingen toen de aandelenmarkten sterk daalden, waarbij de belegbare HFRI 500 Equity Hedge Index met -4,45 procent daalde, terwijl de HFRI Equity Hedge (Total) Index een daling optekende van -4,2 procent. De dalingen van de EH-substrategie werden aangevoerd door de HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index, die tijdens de maand met -5,6 procent daalde, wat gedeeltelijk werd gecompenseerd door een winst van +4,3 procent van de HFRI 500 EH: Energy Basic Materials Index.

Liquid Alternative UCITS-strategieën lieten in september ook gemengde resultaten zien, waarbij de HFRX Absolute Return Index met +2,5 procent toenam, terwijl de HFRX Global Hedge Fund Index met -0,96 procent daalde. De strategieresultaten werden aangevoerd door de HFRX Macro Index, die tijdens de maand met +3,0 procent steeg met sterke bijdragen van de HFRX Macro: Systematic Diversified/CTA Index, die met +6,5 procent steeg. De HFRI Diversity Index daalde in september met -3,8 procent, terwijl de HFRI Women Index met -3,5 procent daalde.

"De volatiliteit op de financiële markten nam in september toe, met als bijkomende katalysator de ontwrichting van de valutamarkten bovenop de aanhoudende dalingen op de aandelenmarkten, de stijgende rente en de generatie-inflatie. In de eerste drie kwartalen van 2022 hebben Macro hedgefondsen opportunistisch ingespeeld op de grotere volatiliteit om de record outperformance van de aandelenmarkten te verlengen, terwijl de totale hedgefondssector de sterkste outperformance van de aandelenmarkten in 20 jaar liet zien", aldus Kenneth J. Heinz, voorzitter van HFR. "Valutagerichte en kwantitatieve, trendvolgende CTA-strategieën voerden de resultaten aan toen de rente omhoog ging en de Amerikaanse dollar steeg ten opzichte van de euro, de Japanse yen en het Britse pond sterling, waarbij de sterke winsten in deze strategieën de zwakte in directionele aandelen- en event-driven strategieën gedeeltelijk compenseerden. De macro-economische en geopolitieke risico's zullen tot het einde van het jaar blijven toenemen en zullen naar verwachting leiden tot extreme volatiliteit en hebben het potentieel voor destabiliserende ontwrichtingen. Beheerders die hebben aangetoond dat zij met hun solide strategie in staat zijn deze dynamische, veranderlijke en volatiele omstandigheden te doorstaan, zullen waarschijnlijk kapitaal aantrekken van toonaangevende wereldwijde financiële instellingen."

## **HFR Indexen zijn bij de ESMA geregistreerd.**

### ***Voor meer informatie over HFR:***

Bezoek [www.HFR.com](http://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. 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 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 tevens consultingdiensten voor klanten die op zoek zijn naar een op maat gemaakte "top-level" of meer geavanceerde analyse. Voor de belangrijkste beleggers en beheerders van hedgefondsen in de sector is **HFR De Institutionele Standaard**.

###