



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

INVESTERINGSTOEWIJZINGEN AAN HEDGEFONDSEN STIJGEN NAAR HOOGSTE NIVEAU SINDS 2015

***Macrostrategieën leiden prestatiewinst in record 1;
Inflatie, rentetarieven en Russische invasie in Oekraïne zorgen voor volatiliteit;
Topbedrijven voeren industriële instroom aan***

CHICAGO, (25 april 2022) - Institutionele beleggers hebben in het eerste kwartaal van 2022 het hoogste bedrag aan nieuw kapitaal toegewezen aan hedgefondsen sinds 2015. Dit omdat macrofondsen de prestaties van de sector domineren door extreme volatiliteit, gedreven door generatie-inflatie, renteverhogingen en verwachtingen voor meerdere verhogingen in 2022. Ook de impact van de Russische invasie in Oekraïne en de stijgende grondstofprijzen die de geopolitieke onzekerheid en spanningen naar het hoogste niveau in decennia stuwten.

Het totale wereldwijde vermogen van de hedgefondssector bleef boven de grens van \$ 4 biljoen doordat beheerders de extreme volatiliteit navigeerden met leiderschap van niet-gecorrleerde macrostrategieën, waaronder fundamentele grondstoffen- en discretionaire fondsen, evenals kwantitatieve en trendvolgende CTA-strategieën die recordwinsten boekten. De totale kapitaalinstroom bedroeg \$ 19,8 miljard in het eerste kwartaal van 2022, de hoogste kwartaalinstroom sinds het tweede kwartaal van 2015. Dit werd vandaag gerapporteerd door HFR®, de gevestigde wereldleider in de indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondssector in de nieuwste release van het *HFR Global Hedge Fund Industry Report*. Het totale kapitaal van de hedgefondssector is in de acht voorafgaande kwartalen met meer dan \$ 1 biljoen toegenomen sinds het in het eerste kwartaal van 2020, toen de wereldwijde pandemie begon, tot onder de \$ 3 biljoen daalde.

De belegbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index boekte een nipte winst van + 0,3 procent tijdens het eerste kwartaal van 2022. Hiermee overtrof het de scherpe daling van de Nasdaq Composite met meer dan 900 basispunten en ook de daling van de S&P 500 met meer dan 500 basispunten. De HFRI Fund Weighted Composite Index (FWC) daalde met - 0,78 procent in het eerste kwartaal van 2022, inclusief een rendement van + 1,4 procent in maart en na een winst van + 10,16 procent in 2021.

De stijging van de activa van de strategieën werd aangevoerd door de niet-gecorrleerde macrostrategieën. In het eerste kwartaal van 2022 stegen deze met \$ 40 miljard door sterke prestatiegerelateerde winsten en sloten het kwartaal af op een beheerd vermogen van \$ 677,8 miljard. De instroom en vermogensgroei van macrosubstrategieën werden aangevoerd door kwantitatieve en trendvolgende CTA-strategieën. Beleggers wezen netto \$ 3,3 miljard nieuw kapitaal toe aan CTA's die een prestatiewinst van \$ 27,8 miljard opleverden en het eerste kwartaal van 2022 afsloten met een beheerd vermogen van \$ 336,9 miljard. De belegbare HFRI 500 Macro Index steeg in het eerste kwartaal met 9,1 procent, vooral dankzij de HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index die met + 11,7 procent steeg, en de HFRI 500 Macro: Grondstoffenindex die in het eerste kwartaal van 2022 een recordstijging van + 24,0 procent liet optekenen en daarmee alle strategieën en substrategieën in het kwartaal aanvoerde.

Omdat de volatiliteit van de rente in het eerste kwartaal van 2022 extreme niveaus bereikte, steeg het kapitaal dat wordt beheerd door krediet- en rentegevoelige vastrentende strategieën op basis van Relative Value Arbitrage (RVA) in het eerste kwartaal van 2022 met \$ 14,9 miljard. Hierdoor eindigde het kwartaal met een beheerd vermogen van \$ 1,035 biljoen. RVA-managers kregen niet alleen te maken met een scherpe rentestijging maar ook met een kentering van de rendementscurve - de hoogste inflatie in 40 jaar - een scherpe stijging van het risico op wanbetaling door overheden, een ommekeer van de rentestijgingen binnen het kwartaal door een vlucht naar kwaliteit en de verwachting van extra rentestijgingen in 2022. Multi-Strategy-fondsen stuwden de RVA-substrategieën met een prestatiewinst van \$ 11,9 miljard, evenals in de netto-instroom van activa, die \$ 6,4 miljard aan nieuw beleggerskapitaal ontvingen. De belegbare HFRI 500 Relative Value Index steeg in het eerste kwartaal van 2022 met + 1,73 procent, aangevoerd door de HFRI 500 RV: Multi-Strategy Index die met + 7,1 procent steeg.

Event-Driven (ED) strategieën, die zich vooral richten op uit de gratie geraakte, vaak zwaar verkapte, deep value aandelen- en kredietposities, voerden in het eerste kwartaal de instroom van strategisch kapitaal aan. Al werden de winsten tenietgedaan door op performance gebaseerde dalingen. Beleggers wezen in het eerste kwartaal \$ 12,8 miljard aan nieuw kapitaal toe aan ED-strategieën, terwijl het totale ED-kapitaal stabiel bleef op \$ 1,1 biljoen. Hiermee liet het alleen Equity Hedge achter zich als het grootste strategiegebied voor industriekapitaal. De instroom van ED-substrategieën werd aangevoerd door Special Situations en Distressed substrategieën, die in het eerste kwartaal van 2022 respectievelijk

\$ 6,2 en \$ 5,6 miljard aan netto nieuw kapitaal ontvingen. De belegbare HFRI 500 Event-Driven Index daalde met - 2,1 procent in het eerste kwartaal terwijl de HFRI Event-Driven (Total) Index met - 1,4 procent daalde. De verliezen op de substrategieën werden echter gedeeltelijk gecompenseerd door een winst van + 1,1 procent op de HFRI ED: Merger Arbitrage Index.

Het totale vermogen dat in Equity Hedge (EH) strategieën is belegd, is in het eerste kwartaal van 2022 gedaald doordat een geringe instroom teniet werd gedaan door grote dalingen op basis van het rendement. Het totale EH-kapitaal daalde met \$ 46,8 miljard ondanks een instroom van \$ 1,9 miljard door beleggers. Hierdoor daalde het totale EH-kapitaal tot \$ 1,18 biljoen doordat beheerders zich staande probeerden te houden door de intense volatiliteit en snel evoluerende marktcycli en bovenal de Russische invasie in Oekraïne, generatie-inflatie en stijgende rentetarieven. De netto-instroom van activa in EH-substrategieën werd in het eerste kwartaal van 2022 aangevoerd door fundamentele waarde en multi-strategie, met geschatte nettotoewijzingen van respectievelijk \$ 1,9 en \$ 1,6 miljard. Deze werden echter gedeeltelijk tenietgedaan door een uitstroom van \$ 2,4 miljard in kwantitatieve directionele strategieën gedurende het kwartaal. Zowel de belegbare HFRI 500 Equity Hedge Index als de HFRI Equity Hedge (Total) Index daalden met - 4,1 procent rendement in het eerste kwartaal van 2022. Tegelijkertijd met de stijgende energie- en grondstoffenprijzen en de versnelde inflatie werd de prestatie van de EH-substrategie aangevoerd door de HFRI 500 EH: Energy/Basic Materials Index die in het eerste kwartaal van 2022 met + 9,4 procent is gestegen. Toch werden deze winsten tenietgedaan door verliezen in de HFRI 500 EH: Gezondheidszorgindex (- 8,5 procent), de HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index (- 7,0 procent), en de HFRI 500 EH: Technologie-index (- 6,4 procent).

De grootste bedrijven in de sector, die meer dan \$ 5 miljard beheren, voerden opnieuw de instroom van beleggers aan: Zij ontvingen in het eerste kwartaal van 2022 naar schatting \$ 16,8 miljard aan netto nieuw kapitaal. Bedrijven die tussen \$ 1 en 5 miljard beheren, kenden een netto-instroom van \$ 2,3 miljard. Bedrijven die minder dan \$ 1 miljard beheren, ontvingen in het afgelopen kwartaal een geschatte netto-instroom van \$ 723 miljoen.


"Macro-hedgefondsen beleefden een historisch kwartaal, waarin ze niet alleen de leiding namen over kapitaalstijgingen en recordwinsten boekten, maar dit ook deden ondanks de intense en extreme volatiliteit in meerdere activaklassen als gevolg van toenemende geopolitieke risico's en macro-economische onzekerheid. Hierbij bleef het totale wereldwijde hedgefondskapitaal boven de historische grens van \$ 4 biljoen. Niet alleen als direct gevolg van de sterke outperformance van de aandelenmarkten, maar ook als weerspiegeling van de verwachtingen van krachtige trends in inflatie, rente en bedrijfstransacties, werden de verhogingen van activa en de instroom van beleggers opportunistisch gespreid over een reeks strategieën en sub-strategieën. Hierbij wordt het voortzetten van krachtige, niet-gecorrleerde recente trends gecombineerd met verwachtingen voor de omslag van andere posities met


een hogere bèta-waarde," verklaarde Kenneth J. Heinz, voorzitter van HFR. "Institutionele beleggers zullen zich waarschijnlijk steeds meer toeleggen op fondsen die een effectief, volatiliteitspositief kapitaalbehoud combineren met beheerders die een opportunistische blootstelling bieden aan rente- en inflatietrends. Hierbij vormen deze fondsen een effectieve aanvulling op bestaande portefeuillebeleggingen en looptijd. Fondsen die tactisch gepositioneerd zijn om deze multi-assetrends te navigeren, zullen waarschijnlijk de sectorprestaties en de groei tot medio 2022 aanvoeren."

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**.

###