



## FREI ZUR SOFORTIGEN VERÖFFENTLICHUNG

### Kontakte:

#### 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)

## HEDGE-FONDS-KAPITAL NIMMT AB, DA INVESTOREN SICH FÜR GLOBALE INFLATION UND REZESSION POSITIONIEREN

*HFRI Macro Index gewinnt +13,2 Prozent im 1. HJ 2022, da Rohstoffe,*

*Risikominderung und CTAs ansteigen*

*Hedge-Fonds übertreffen Aktienrückgänge im 1. HJ 2022; größte*

*Outperformance seit Auflegung*

*abrdn startet Plattform zum Tracking des HFRI 500 und ähnlicher*

*investierbarer HFR-Indexprodukte*

CHICAGO, (25. Juli 2022) - Angeführt von Gewinnen bei Makro-, CTA-, Risikominderungs- und Rohstoffstrategien legte der HFRI Macro (Total) Index im ersten Halbjahr 2022 um 14,2 Prozent zu und übertraf damit den Rückgang des S&P 500 um 3300 Basispunkte und des Nasdaq Composite Index um fast 4400 Basispunkte, da die US-Aktienmärkte das schlechteste erste Halbjahr eines Kalenderjahres seit über 50 Jahren erlebten.

Negativ korrelierte Makrogewinne glichen die Schwäche der directionalen Strategien und der Strategien mit höherem Beta aus, so dass die Performance des HFRI 500 Fund Weighted Composite Index im ersten Halbjahr 2022 um -4,1 Prozent zurückging. Größere, etabliertere Hedge-Fonds schnitten sowohl im Juni als auch im ersten Halbjahr 2022 besser ab als kleinere Hedge-Fonds, da der HFRI Asset Weighted Composite Index (der die gleichen Bestandteile wie die gleichgewichtete Version hat) im Juni nur um -0,08 Prozent fiel und bis zur Jahresmitte 2022 um +2,35 Prozent zulegte.

Infolge der Volatilität und der Positionierung für eine generationenübergreifende Inflation sowie der gestiegenen Wahrscheinlichkeit einer wirtschaftlichen Rezession zogen institutionelle Anleger im zweiten Quartal 2022 schätzungsweise 27,5 Mrd. US-Dollar aus Hedgefonds ab. Dies ist der höchste vierteljährliche Abfluss seit dem ersten Quartal 2020, wie HFR<sup>®</sup>, der Weltmarktführer bei der

Indexierung, Analyse und dem Research der globalen Hedge-Fonds-Branche, heute in der jüngsten Veröffentlichung des HFR Global Hedge Fund Industry Report berichtet. Das Gesamtkapital der globalen Hedge-Fonds-Branche sank auf 3,82 trillion US-Dollar, da die Manager die extreme Volatilität meisterten, indem sie unkorrelierte Makro-Strategien, einschließlich fundamentaler Rohstoff- und diskretionärer Fonds, sowie quantitative, trendfolgende CTA-Strategien, die Rekordgewinne verzeichneten, verfolgten.

Der investierbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index verzeichnete einen Rückgang von -4,1 Prozent für 1. HJ 2022, mit einem Rückgang von -2,7 Prozent im Juni, wobei die Zuwächse in Makro-, Energie- und marktneutralen Strategien durch Rückgänge in direktionalen und Higher-Beta-Strategien ausgeglichen wurden; der HFRI Fund Weighted Composite Index<sup>®</sup> (FWC) sank im 1. HJ 2022 um -5,8 Prozent.

Der Vermögenszuwachs bei den Strategien wurde von den unkorrelierten Makro-Strategien angeführt, die im 2. Quartal 2022 aufgrund starker Performancegewinne um 25,9 Mrd. US-Dollar zulegten und damit den Meilenstein von 700 Mrd. US-Dollar überschritten und das Quartal mit geschätzten 704 Mrd. US-Dollar beendeten. Die Zuflüsse und Vermögenszuwächse bei den Makro-Substrategien wurden von quantitativen, trendfolgenden CTA-Strategien angeführt, da die Anleger 266 Mio. US-Dollar an neuem Kapital in CTAs investierten, die Performance-basierte Gewinne von 21,7 Mrd. USD erzielten und das 2. Q 2022 mit geschätzten 359 Mrd. US-Dollar AUM abschlossen. Der investierbare HFRI 500 Macro Index stieg im 1. HJ 2022 um +13,2 Prozent, angetrieben durch den HFRI 500 FOF (S) Risk Mitigation Index, der um +6,0 Prozent zulegte, den HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index, der um +17,9 Prozent zulegte, und dem HFRI 500 Macro: Commodity Index, der im 1. HJ 2022 einen Rekordanstieg von +37,0 Prozent verzeichnete und damit alle Strategien und Unterstrategien anführte.

Angesichts der im ersten Halbjahr 2022 gestiegenen Zinsen und der Erwartung eines weiteren Anstiegs verzeichnete das von kredit- und zinssensitiven, festverzinslichen Relative Value Arbitrage (RVA)-Strategien verwaltete Kapital im zweiten Quartal 22 einen geschätzten Nettoabfluss von 3,5 Mrd. US-Dollar und beendete das Quartal mit 1,024 trillion US-Dollar. Die RVA-Manager hatten erneut nicht nur mit einem starken Anstieg der Zinssätze zu kämpfen, sondern auch mit einer Umkehrung der Renditekurve, der höchsten Inflation seit 40 Jahren, einem starken Anstieg des Ausfallrisikos bei Staatsanleihen und der Erwartung weiterer Zinserhöhungen im Jahr 2022. Trotz der Abflüsse in anderen RVA-Teilstrategien waren die Multi-Strategy-Fonds mit geschätzten Nettozuflüssen von 2,7 Mrd. USD führend bei den RVA-Teilstrategien, wodurch das RV: MS-Kapital stabil bei 616,8 Mrd. USD. Der investierbare HFRI 500 Relative Value Index verzeichnete im 1. HJ 2022 einen leichten Rückgang von -0,4 Prozent, wobei die Verluste bei direktionalen Strategien durch den HFRI 500 RV: Multi-Strategy Index, der um 5,4 Prozent zulegte, und dem HFRI 500 RV: Volatility Index, der um 11,2 Prozent zulegte, ausgeglichen wurden.

Event-Driven (ED)-Strategien, die sich kategorisch auf ungünstige, oft stark reduzierte Deep-Value-Aktien- und Kreditpositionen konzentrieren, verzeichneten im zweiten Quartal geschätzte Nettoabflüsse in Höhe von 2,6 Mrd. US-Dollar, die den Nettozufluss von 12,8 Mrd. US-Dollar in ED-Strategien im ersten Quartal 2022 teilweise ausglich, da das gesamte ED-Kapital aufgrund von Performance-Rückgängen auf 1,01 trillion US-Dollar fiel. Die Abflüsse bei den ED-Substrategien konzentrierten sich fast ausschließlich auf ED: Special Situations, die Abflüsse in Höhe von 2,6 Mrd. US-Dollar

verzeichneten. Diese wurden nur teilweise durch Zuflüsse von 741 Mio. US-Dollar bzw. 246 Mio. US-Dollar in die Teilstrategien Activist und Distressed ausgeglichen. Der investierbare HFRI 500 Event-Driven Index sank im 1. HJ 2022 um -8,55 Prozent, während der HFRI Event-Driven (Total) Index um -7,65 Prozent fiel.

Das gesamte in Equity Hedge (EH)-Strategien investierte Kapital ging im 2.Q 2022 zurück, da leistungsbezogene Verluste in Verbindung mit einem geschätzten Nettovermögensabfluss von 18,5 Milliarden US-Dollar das gesamte EH-Kapital auf 1,08 trillion US-Dollar reduzierten. Die Abflüsse bei den EH-Teilstrategien wurden von Fundamental Value angeführt, die geschätzte Nettorücknahmen in Höhe von 14,7 Milliarden US-Dollar verzeichneten. Der investierbare HFRI 500 Equity Hedge Index sank im zweiten Quartal um -8,34 Prozent und verringerte seine Rendite im ersten Halbjahr auf -12,65 Prozent, während der HFRI Equity Hedge (Total) Index im zweiten Quartal um -7,98 Prozent und im ersten Halbjahr um -12,0 Prozent sank. Parallel zu den steigenden Energie- und Rohstoffpreisen sowie der sich beschleunigenden Inflation wurde die Performance der EH-Substrategien vom HFRI 500 EH: Energy/Basic Materials Index angeführt, der im 1. HJ 2022 um +9,2 Prozent zulegte, obwohl diese Gewinne durch die Verluste des HFRI 500 EH: Healthcare Index (-14,6 Prozent) und des HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index (-19,6 Prozent) ausgeglichen wurden.

Die größten Unternehmen der Branche, die mehr als 5 Mrd. US-Dollar verwalten, führten die Abflüsse von Anlegern im zweiten Quartal an und verzeichneten einen geschätzten Nettovermögensabfluss von 19,6 Mrd. US-Dollar. Unternehmen, die zwischen 1 und 5 Mrd. US-Dollar verwalten, verzeichneten einen geschätzten Nettoabfluss von 7,2 Mrd. US-Dollar, während Anleger im Laufe des Quartals rund 800 Mio. US-Dollar von Unternehmen, die weniger als 1 Mrd. US-Dollar verwalten, zurückkauften.

### **abrnd führt Eclipse-Plattform ein**

HFR freut sich bekannt zu geben, dass abrnd die Eclipse-Fondsplattform eingeführt hat, die ein passives Engagement in Hedgefonds-Strategien bietet, die Indizes von HFR, dem Weltmarktführer in der Indexierung der Hedgefonds-Branche, abbilden. Eclipse bietet den globalen Kunden von abrnd Zugang zur führenden investierbaren Hedge-Fonds-Benchmark HFRI 500 sowie zu acht Sub-Strategie-Indizes, darunter Long/Short Equity, Equity Market Neutral, Merger Arbitrage, Event Driven Multi-Strategy, Discretionary Macro, Systematic Macro, Fixed Income Relative Value und Volatility Relative Value Strategien.

“Die HFRI 500-Indexfamilie bietet Investoren eine Reihe von Benchmarks für Strategien, und diese Einführung mit abrnd setzt unser eigenes führendes Research und Datentracking über Strategien hinweg in investierbare Finanzprodukte um”, sagt Joseph Nicholas, Gründer von HFR. “Wir freuen uns über die Umsetzung dieser Bemühungen und loben unsere Partner bei abrnd für ihr Engagement, Anlegern diesen alternativen Allokationsweg zu eröffnen. Dies ist ein bedeutender Moment in der Branche und ebnet den Weg für eine neue Ära des passiven Hedgefonds-Investierens.”

“Makro- und Relative-Value-Arbitrage-Hedgefonds haben trotz extremer Volatilität, generationenübergreifender Inflation, drastischer Zinserhöhungen, eines historischen Zusammenbruchs der Korrelationen, einer erhöhten Rezessionswahrscheinlichkeit und des schlimmsten Aktienmarkttrückgangs im ersten Halbjahr seit über 50 Jahren einen historischen defensiven Kapitalerhalt und die größte opportunistische Outperformance bei Aktien und Anleihen seit Einführung der HFR-Indizes im Jahr 1990 erzielt”, so Kenneth J. Heinz, Präsident von HFR. “Angesichts der zunehmenden


makroökonomischen und geopolitischen Unsicherheiten werden institutionelle Anleger wahrscheinlich ihr Engagement in Fonds verstärken, die einen effektiven, volatilitätspositiven Kapitalerhalt mit Managern kombinieren, die ein opportunistisches Engagement in Zins- und Inflationstrends bieten, wobei diese die bestehenden Portfoliobestände und die Duration effektiv ergänzen. Fonds, die taktisch positioniert sind, um diese Multi-Asset-Trends zu berücksichtigen, werden wahrscheinlich die Performance und das Wachstum der Branche bis in das 2. HJ 2022 anführen.“

### **Für weitere Informationen zu HFR:**

Visit [www.HFR.com](http://www.HFR.com)

Follow HFR on Weibo: [@HFRAsia](#)

 Follow HFR on Twitter: [@HFRInc](#)

 Follow Ken Heinz on Twitter: [@KennethJHeinz](#)

### **Über HFR®**

**HFR** ist weltweit führend in der alternativen Investmentbranche und spezialisiert auf die Indexierung und Analyse von Hedgefonds. HFR wurde 1992 gegründet und erstellt die HFRI-, HFRX- und HFRU-Indizes, die in der Branche am häufigsten verwendeten Benchmarks für die globale Hedgefonds-Performance. HFR berechnet über 100 Indizes für die Performance von Hedgefonds, die von der Gesamtbranche bis hin zu spezifischen Nischenbereichen mit Teilstrategien und regionalen Investitionsschwerpunkten reichen. Die HFR-Datenbank, eine umfassende Ressource für Hedge-Fonds-Investoren, enthält auf Fondsebene detaillierte Angaben zur historischen Performance und zu den Vermögenswerten sowie zu den Firmenmerkmalen der größten und einflussreichsten Hedge-Fonds-Manager. HFR hat ein detailliertes Fondsklassifizierungssystem entwickelt, das granulare und spezifische Abfragen für die relative Performancemessung, Peer-Group-Analysen und Benchmarking ermöglicht. Die HFR-Analyseprodukte nutzen die HFR-Datenbank, um detaillierte, aktuelle, umfassende und relevante aggregierte Referenzpunkte zu allen Facetten der Hedgefonds-Branche zu liefern. HFR bietet auch Beratungsdienste für Kunden an, die maßgeschneiderte Top-Level- oder komplexere Analysen wünschen. Für die führenden Investoren und Hedge-Fonds-Manager der Hedge-Fonds-Branche **ist der HFR der institutionelle Standard.**

###