



## VOOR ONMIDDELLIJKE PUBLICATIE

### Contactpersonen:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955

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

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

@KennethJHeinz

#### Craft & Capital

Chris Sullivan  
New York/212.473.4442

[chris@craftandcapital.com](mailto:chris@craftandcapital.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst  
London/+44 (0) 7880 742 375

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

## MACROSTRATEGIEËN STIJGEN IN SEPTEMBER; TOPFONDSEN LEIDEN PRESTATIES IN SECTOR TERWIJL AANDELEN, OBLIGATIES STERK DALEN

*HFRI Institutional, Asset Weighted Indices winnen naarmate de volatiliteit toeneemt;*

*Op vastrentende waarden gebaseerde Relative Value gaat ook vooruit;  
Grondstoffen, trendvolgende CTA's leiden substrategieën*

CHICAGO, (6 oktober 2023) - Macro hedgefondsen boekten ongecorrleerde winsten en een sterke outperformance toen de volatiliteit in september toenam. Aandelen en obligaties noteerden scherpe, gecorrleerde dalingen die een vergelijkbare cyclus als begin 2022 lieten zien met een breuk in de historische correlatie. Door deze intense volatiliteit steeg de HFRI Institutional Macro Index met +3,1 procent, aangevoerd door posities in grondstoffen, trendvolgende CTA's en multi-strategieën. Grotere fondsen bleven het beter doen dan kleinere fondsen, waarbij de HFRI Institutional Fund Weighted Composite Index<sup>®</sup> een sterke winst boekte van +0,9 procent, terwijl de HFRI Asset Weighted Index met +0,77 procent steeg. De HFRI Fund Weighted Composite Index<sup>®</sup> (FWC) noteerde een daling van -0,20 procent en overtrof daarmee de daling van Amerikaanse aandelen met meer dan 450 basispunten, volgens gegevens die vandaag zijn vrijgegeven door HFRI<sup>®</sup>, de gevestigde wereldwijde leider in indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondssector.

De spreiding van de prestaties nam in september lichtjes toe, waarbij het bovenste deciel van de HFRI FWC-componenten met gemiddeld +6,5 procent steeg, terwijl het onderste deciel met gemiddeld -7,1 procent daalde, wat neerkomt op een spreiding van 13,6 procent tussen het bovenste en onderste deciel voor de maand. Ter vergelijking: de spreiding tussen de hoogste en laagste resultaten in augustus

bedroeg 13,0 procent. Tijdens de eerste negen maanden van het jaar steeg het hoogste deciel van FWC-onderdelen met +24,3 procent, terwijl het laagste deciel met -13,2 procent daalde, wat neerkomt op een spreiding van 37,5 procent tussen de hoogste en laagste resultaten. Ongeveer de helft van de hedgefondsen heeft in september positief gepresteerd.

Ongecorreleerde macrostrategieën leidden de strategiestatistiek in september, toen aandelen scherpe, gecorreleerde dalingen noteerden als gevolg van stijgende rentevoeten en verwachtingen voor een afzwakkende economische groei. Winsten werden geleid door fundamentele grondstoffen, kwantitatieve, trendvolgende CTA en Multi-Strategy substrategieën. De HFRI Institutional Macro Index steeg met +3,1 procent in de maand, terwijl de HFRI 500 Macro Index ook toenam met +2,9 procent en de HFRI Macro (Total) Index een stijging van +2,3 procent liet zien. De beste prestaties in sub-strategie werden geleverd door de HFRI 500 Macro: Multi-Strategy Index die in september met +4,45 procent (geschat) steeg, terwijl de HFRI Macro: Commodity Index +2,75 procent toevoegde. Kwantitatieve, trendvolgende CTA-strategieën stegen ook in september, met een stijging van +3,2 procent voor de HFRI 500 Macro Systematic Diversified Index voor de maand.

Op vastrentende waarden gebaseerde, rentegevoelige strategieën gingen ook vooruit in september toen de rente steeg naar cyclische hoogtepunten, waarbij de HFRI Institutional Relative Value Index +0,6 procent won, terwijl de HFRI Relative Value (Total) Index naar schatting +0,3 procent toevoegde voor de maand. RVA-substrategieën werden aangevoerd door de belegbare HFRI 500 RV: Volatility Index, die in september +1,5 procent toenam (geschat), terwijl de kredietgevoelige HFRI RV: FI-Corporate Index met +0,45 procent steeg. De kredietgevoelige HFRI RV: Multi-Strategy Index ging +0,36 procent omhoog.

Event-driven strategieën, die vaak gericht zijn op out-of-favor, deep value aandelenposities en speculatie op fusies en overnames, noteerden in september een daling na recente maandelijkse stijgingen doordat stijgingen in merger arbitrage teniet werden gedaan door dalingen in shareholder activist fondsen. De HFRI Institutional Event-Driven (Total) Index daalde -0,5 procent in de maand, terwijl de HFRI 500 Event-Driven Asset Weighted Index daalde met -0,47 procent (geschat). De prestaties van de ED-substrategie werden geleid door het HFRI ED: Merger Arbitrage Index, die tijdens de maand met +0,67 procent steeg, terwijl de HFRI 500 ED: Activist Index een scherpe daling van -2,8 procent noteerde.

Equity Hedgefondsen, die long en short beleggen in gespecialiseerde substrategieën, daalden ook in september met negatieve bijdragen van posities in Technologie, Fundamentele Groei en Fundamentele Waarde. De HFRI Equity Hedge Index Asset Weighted daalde in september met -0,8 procent en overtrof daarmee de daling van Amerikaanse aandelen met meer dan 400 basispunten, terwijl de HFRI Institutional Equity Hedge Index deze maand met -1,3 procent daalde. De dalingen van de EH-substrategie werden aangevoerd door de HFRI 500 EH: Technology Index, die een geschatte -4,2 procent

daalde in september, terwijl de HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index -2,35 procent verloor en de HFRI 500 EH: Fundamental Value Index met -2,2 procent achteruitging. De HFRI EH:Energy/Basic Materials Index compenseerde deze verliezen gedeeltelijk tijdens de maand en voegde +0,5 procent toe.

Liquid Alternative UCITS-strategieën boekten ook gemengde resultaten in september, waarbij de HFRX Absolute Return Index +0,79 procent steeg, terwijl de HFRX Equal Weighted Index een krappe winst van +0,01 procent boekte en de HFRX Global Index -0,1 procent daalde. De prestaties werden geleid door Macro- en Event Driven-strategieën, waarbij de HFRX Macro Index met +0,62 procent steeg en de HFRX Event Driven Index met +0,14 procent.

De HFRI Diversity Index boekte in september een licht verlies van -0,24 procent, terwijl de HFRI Women Index met -0,70 procent daalde.

"Macro hedgefondsen en de grootste bedrijven in de sector leidden de prestaties in september, toen zowel obligaties als aandelen gecorreleerd scherpe dalingen noteerden, de rentetarieven recente hoogtepunten bereikten en de inflatiedruk hoog bleef, terwijl de vooruitzichten voor economische groei op de korte termijn verzwakten. Macro hedge boekte sterke winsten in zowel kwantitatieve als fundamentele en op grondstoffen gerichte strategieën, waarbij de grootste fondsen in de sector de winsten aanvoerden, terwijl de naar activa gewogen composites positieve prestaties boekten voor de maand," verklaarde Kenneth J. Heinz, President van HFR. "Naast Macro boekten ook rentegevoelige, op vastrentende waarden gebaseerde Relative Value Arbitrage-strategieën winst in september, waarmee ze blijf gaven van een sterke defensieve positionering en opportunistische handel in een maand waarin niet alleen de rentetarieven scherp stegen, maar ook de volatiliteit toenam terwijl aandelen tegelijkertijd scherp daalden. Onder leiding van de grootste fondsen in de sector blijven beheerders agressief en opportunistisch gepositioneerd voor een toename van deze volatiliteit op de financiële markten, met een verhoogde kans op destabiliserende dislocaties. Instellingen die geïnteresseerd zijn in een combinatie van opportunistische blootstelling aan deze krachtige trends en defensief kapitaalbehoud tijdens de volatiliteit, zullen waarschijnlijk hun allocaties verhogen aan beheerders die sterke prestaties hebben neergezet ondanks deze recente tegenwind in de markt."

*OPMERKING: De indexprestatiecijfers voor september 2023 zijn geschat op 6 oktober 2023*

## **HFRI Indices zijn ESMA-geregistreerd**

### ***Voor meer informatie van 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 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**.

###