



VOOR ONMIDDELLIJKE PUBLICATIE

Contactpersonen:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955
info@hfr.com [@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)
[@KennethJHeinz](https://twitter.com/KennethJHeinz)

Craft & Capital

Chris Sullivan
New York/212.473.4442
chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst
London/+44 (0) 7880 742 375
henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

GEMENGDE RESULTATEN HEDGEFONDSEN IN MAART TERWIJL BANKRISICO TOENEEMT

Equity Hedge-strategieën boeken vooruitgang in volatiele maand; Cryptocurrency, Risk Parity stijgen; kwantitatieve Macro CTA's dalen

CHICAGO, (13 april 2023) - Hedgefondsen boekten in maart gemengde resultaten doordat het bankrisico toenam in een periode van instabiliteit en ontwrichting als gevolg van verschillende bankfaillissementen en de overname van Credit Suisse door UBS. De HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) daalde naar schatting -0,8 procent voor de maand, de belegbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index verloor -1,2 procent (schatting), en de HFRI 400 (VS) Fund Weighted Composite Index daalde -1,5 procent (schatting), met prestatiewinsten onder leiding van Equity Hedge-strategieën, volgens gegevens die vandaag zijn vrijgegeven door HFR® de gevestigde wereldleider in indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondssector.

De HFR Cryptocurrency Index zette zijn sterke start van het jaar voort en steeg in maart met +5,2 procent en verhoogde zo het YTD rendement naar +31,4 procent. De HFR Risk Parity Vol 15 Index heeft zich hersteld van een daling van -6,8 procent in februari en een winst van +5,9 procent in maart geboekt, waardoor de YTD prestaties op +7,1 procent uitkomen.

De prestatieverschillen zijn in maart groter geworden, aangezien het bovenste deciel van de HFRI FWC-componenten in maart gemiddeld met +7,5 procent steeg, terwijl het onderste deciel gemiddeld met -10,1 procent daalde, wat neerkomt op een spreiding van 17,6 procent. Ter vergelijking: de dispersie van de prestaties in februari bedroeg slechts 11,3 procent. Bijna de helft van de hedgefondsen boekte in maart positieve resultaten.

Equity Hedge funds, die long en short beleggen in gespecialiseerde substrategieën, leidden de strategiewinsten van de maand, dankzij de substrategieën Fundamental Growth en Quantitative Directional en short posities in Financials. Zowel de HFRI Equity Hedge (Total) Index als de belegbare HFRI 500 Equity Hedge Index gingen in maart naar schatting +0,9 procent vooruit. De winst van de EH-substrategie werd aangevoerd door HFRI EH: Fundamental Growth Index, die +1,5 procent steeg, terwijl de HFRI EH: Quantitative Directional Index +1,4 procent toevoegde.

Vastrentende, rentegevoelige strategieën boekten in maart gemengde resultaten, toen de Federal Reserve de rente verhoogde. De obligatierendementen daalden echter door de vlucht naar kwaliteit als gevolg van het toegenomen risico in de financiële sector; de HFRI Relative Value (Total) Index daalde naar schatting -0,5 procent voor de maand, terwijl de belegbare HFRI 400 Relative Value Index met -0,3 procent (schatting) daalde. De HFRI 500 RV: De Fixed Income-Sovereign Index leidde de prestaties van de substrategie en steeg in maart met +0,45 procent, terwijl de HFRI RV: Volatility Index +0,4 procent toevoegde.

Event-Driven strategieën, die zich vaak richten op out-of-favor, deep value blootstellingen in aandelen en speculatie op M&A situaties, daalden in maart toen het risico in Financials steeg; de belegbare HFRI 500 Event-Driven Index daalde -1,8 procent (schatting), terwijl de HFRI Event-Driven (Total) Index naar schatting -1,65 procent daalde. De enige ED-substrategie die in maart positief presteerde was de HFRI 500 ED: Multi-Strategy Index, die naar schatting +1,5 procent won.

Ongecorrleerde Macro leidde de strategiedalingen voor de maand, aangezien kwantitatieve, trendvolgende CTA-strategieën scherpe dalingen lieten optekenen met bijdragen van korte vastrentende posities; de HFRI Macro (Total) Index daalde -3,2 procent, terwijl de belegbare HFRI 400 (US) Macro Index tijdens de maand -4,1 procent (schatting) daalde. Kwantitatieve, trendvolgende CTA-strategieën leidden de dalingen met de HFRI 500 Trend Following Index die -5,2 procent daalde; deze verliezen werden gedeeltelijk tenietgedaan door de HFRI Macro: Discretionary Thematic Index, die +0,3 procent won.

De Liquid Alternative UCITS strategieën tekenden in maart een gemengd resultaat op: de HFRX Global Index daalde met -1,2 procent, terwijl de HFRX Market Directional Index met +0,4 procent steeg. De prestaties van de HFRX-substrategieën werden geleid door de HFRX Equity Hedge Index, die slechts -0,14 procent daalde, terwijl de Macro/CTA Index -3,0 procent daalde. De HFRI Diversity Index daalde in maart met naar schatting -1,15 procent, terwijl de HFRI Women Index met -1,3 procent daalde.

"Hedgefondsen hebben effectief ingespeeld op een historische golf van bank- en financiële risico's en een aanpassing van de rentevoorzichten in maart, waaronder het faillissement van de SVB-bank, de algemene zwakte van regionale banken en de overname van Credit Suisse door UBS met steun van de overheid en de toezichthouder. De sector zag tegenover de winsten in strategieën gericht op

aandelen en cryptocurrency dalingen in korte rente- en kredietgevoelige posities", aldus Kenneth J. Heinz, president van HFR. "De combinatie van deze financiële gebeurtenissen zal waarschijnlijk langetermijngevolgen hebben voor de financiële markten, naast de prestaties van hedgefondsen, met macro-economische gevolgen die variëren van het beleid inzake niet-verzekerde deposito's, de integriteit van AT1-financiering en het precedent voor overheidsinmenging in gedestabiliseerde financiële situaties, waarbij deze waarschijnlijk zullen bijdragen tot meer onzekerheid en een grotere kans op extreme ontwrichtingen. Instellingen en beleggers zijn geïnteresseerd in allocatie aan hedgefondsen die de robuustheid van hun strategieën hebben aangetoond tijdens deze uitdagende macro-economische paradigmaverschuiving, waarbij deze fondsen waarschijnlijk de prestaties van de sector tot medio 2023 zullen aanvoeren."

OPMERKING: De indexprestatiecijfers voor maart 2023 zijn geschat op 10 april 2023

HFR Indices zijn ESMA geregistreerd

Voor meer informatie van HFR:

Bezoek www.HFR.com

Volg HFR op Weibo: [@HFRAsia](#)

 Volg HFR op Twitter: [@HFRInc](#)

 Volg Ken Heinz op Twitter: [@KennethJHeinz](#)

About HFR®

HFR is wereldleider in de alternatieve beleggingsindustrie, gespecialiseerd in de indexering en analyse van hedgefondsen. HFR is opgericht in 1992 en produceert de HFRI, HFRX en HFRU Indices, de meest gebruikte benchmarks voor de prestaties van hedgefondsen wereldwijd. 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 aan voor klanten die op zoek zijn naar topniveau of meer verfijnde analyses. Voor de belangrijkste beleggers en beheerders van hedgefondsen in de sector is **HFR De Institutionele Standaard**.

###