



VOOR ONMIDDELLIJKE PUBLICATIE

Contactpersonen:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955

info@hfr.com  @HFRInc
@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

HFRI 500 STIJGT IN APRIL TERWIJL MANAGERS NAVIGEREN DOOR BANCAIRE ONRUST

*Macro-strategieën voeren de HFRI 500 aan terwijl de volatiliteit in alle
activaklassen toeneemt;*

De HFRI Equity Hedge Index breidt sterke, opportunistische YTD-winst uit

CHICAGO, (11 mei 2023) - Hedgefondsen boekten in april winst toen de onrust en volatiliteit in het bankwezen tijdens de hele maand steeg en in mei nog verder toenam met de sluiting en overname van de wankelende First Republic Bank. De HFRI 500 Fund Weighted Composite Index steeg in april met +0,4 procent (schatting) omdat beheerders door de recente golf van volatiliteit in de banksector doeltreffend konden navigeren met prestatiewinsten onder aanvoering van macrostrategieën. De HFRI Fund Weighted Composite Index[®] (FWC) tekende ook tijdens de maand naar schatting een winst op van +0,4 procent, geleid door Macro- en Equity-strategieën, volgens gegevens die vandaag zijn vrijgegeven door HFR[®], de gevestigde wereldleider in indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondssector.

De prestatieverschillen werden in april kleiner, aangezien het bovenste deciel van de HFRI FWC-componenten gemiddeld met +5,5 procent steeg, terwijl het onderste deciel gemiddeld met -4,4 procent daalde, wat neerkomt op een spreiding van slechts 9,9 procent voor de maand. Ter vergelijking: in maart bedroeg de spreiding 18,3 procent. Bijna de helft van de hedgefondsen boekte in april positieve resultaten.

Ongecorrleerde Macro was de best presterende strategie voor de maand, aangevoerd door fundamentele, discretionaire Macro-strategieën en aangevuld door kwantitatieve, trendvolgende CTA-strategieën. De belegbare HFRI 500 Macro Index steeg tijdens de maand met +1,2 procent, terwijl de belegbare HFRI 400 (US) Macro Index +0,7 procent (schatting) in waarde toenam. De HFRI 500 Trend

Following Index steeg in april met +1,6 procent, terwijl de HFRI 500 Macro: Discretionary Thematic Index +0,3 procent toevoegde.

Equity Hedge fondsen, die long en short beleggen in gespecialiseerde substrategieën, stegen ook in april, aangedreven door de substrategieën Healthcare en Energy, terwijl de volatiliteit in de financiële sector toenam. De HFRI Equity Hedge (Total) Index steeg naar schatting met +0,4 procent, terwijl de belegbare HFRI 400 (US) Equity Hedge Index in april +0,1 procent in waarde toenam. De winsten van de EH-substrategieën werden aangevoerd door de HFRI EH: Healthcare Index, die tijdens de maand met +3,9 procent steeg, terwijl de HFRI EH: Energy/Basic Materials Index +1,5 procent toevoegde. In de eerste vier (4) maanden van het jaar steeg de HFRI 500 Equity Hedge Index met +2,3 procent en leidde daarmee alle primaire strategieën.

Event-Driven strategieën, die zich vaak richten op out-of-favor, deep value blootstellingen in aandelen en speculatie op M&A situaties, gingen er in april ook op vooruit toen het risico in Financials toenam; de belegbare HFRI 400 Event-Driven Index steeg met +0,2 procent (geschat), terwijl de HFRI Event-Driven (Total) Index ook een geschatte +0,2 procent toevoegde. De performance van ED-substrategieën werd geleid door de HFRI ED: Special Situations Index, die naar schatting +1,2 procent steeg, terwijl de HFRI ED: Credit Arbitrage Index +0,5 procent toevoegde.

Vastrentende, rentegevoelige strategieën boekten in april winst, toen de Federal Reserve zich voorbereidde op een renteverhoging en regionale bankrisico's toenamen; de HFRI 500 Relative Value Index steeg tijdens de maand naar schatting +0,1 procent, terwijl de HFRI Relative Value (Total) Index +0,25 procent (schatting) steeg. De HFRI RV: Yield Alternatives Index +1,4 procent in april, terwijl de HFRI RV: Fixed Income-Asset Backed Index +0,8 procent toevoegde.

Liquid Alternative UCITS-strategieën stegen ook in april, waarbij de HFRX Global Index met +0,34 procent steeg en de HFRX Market Directional Index met +0,71 procent. De prestaties van de HFRX-substrategieën werden aangevoerd door de HFRX Macro Index, die +1,36 procent steeg, en de HFRX Equity Hedge Index, die tijdens de maand +0,61 procent toevoegde. De HFRI Diversity Index steeg in april naar schatting +0,3 procent, terwijl de HFRI Women Index daalde met -1,3 procent.

"Hedgefondsbeheerders hebben de golf van volatiliteit bij banken en financiële risico's kunnen beheersen, met historische dislocaties, chaotische, onstuimige handel en structurele onzekerheid zoals sinds 2008 niet meer werd gezien, of mogelijk zelfs daarvoor. In de context van deze golf van volatiliteit, in omvang vergelijkbaar met 2008, het slechtste jaar in de geschiedenis van de HFRI-performance, boekten managers in mei winst in een reeks aandelen-, krediet- en handelsgerichte strategieën toen zwakte en risico geconcentreerd in regionale banken de financiële marktomstandigheden domineerden, met als dieptepunt de sluiting en verkoop van First Republic Bank", aldus Kenneth J. Heinz, president van HFR. "Het financiële risico is in mei toegenomen, waarbij managers opportunistisch positioneren voor

extra structurele dislocaties en veranderende ontwikkelingen binnen de handelsomgeving van regionale banken of, meer in het algemeen, positioneren tijdens een recordaantal renteverhogingen, mogelijk piekende inflatie en onzekerheid over de Amerikaanse en wereldwijde economische groei in 2023. Opnieuw zullen instellingen waarschijnlijk allocaties voortzetten of verhogen aan beheerders die blijf geven van zowel defensief kapitaalbehoud als gespecialiseerde, opportunistische blootstelling aan deze historische ontwikkelingen op de financiële markten."


OPMERKING: De indexcijfers voor april 2023 zijn geschat op 5 mei 2023.


HFR Indices zijn ESMA geregistreerd

Voor meer informatie over HFR:

Bezoek www.HFR.com

Volg HFR op Weibo: [@HFRAsia](https://weibo.com/HFRAsia)

 Volg HFR op Twitter: [@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)

 Volg Ken Heinz op Twitter: [@KennethJHeinz](https://twitter.com/KennethJHeinz)

Over HFR®

HFR is wereldwijd marktleider in de alternatieve beleggingsindustrie, gespecialiseerd in de indexering en analyse van hedgefondsen. Opgericht in 1992, produceert HFR de HFRI, HFRX en HFRU Indices, de meest gebruikte benchmarks voor wereldwijde hedgefondsprestaties. HFR berekent meer dan 100 indexen voor de prestaties van hedgefondsen, variërend van geaggregeerde sectorniveaus tot specifieke, niche-gebieden van substrategieën en regionale beleggingsfocus. HFR Database, een uitgebreide bron voor hedgefondsbeleggers, bevat details op fondsniveau over historische prestaties en activa, alsmede bedrijfskenmerken van zowel de breedste als de meest invloedrijke hedgefondsbeheerders. HFR heeft een gedetailleerd fondsclassificatiesysteem ontwikkeld, waarmee granulaire en specifieke zoekopdrachten mogelijk zijn voor relatieve prestatie meting, peer group-analyse en benchmarking. De HFR-suite van analyseproducten maakt gebruik van de HFR Database om gedetailleerde, actuele, uitgebreide en relevante geaggregeerde referentiepunten te bieden over alle facetten van de hedgefondssector. HFR biedt ook adviesdiensten voor klanten die op zoek zijn naar op maat gemaakte topniveau- of meer verfijnde analyses. Voor de belangrijkste beleggers en hedgefondsbeheerders in de hedgefondssector is **HFR de institutionele standaard**.

###