



## VOOR ONMIDDELIJKE PUBLICATIE

### Contactpersonen:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955

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

## HFRI 500 GEMENGDE RESULTATEN IN MEI: FINANCIËLE SECTOR, ENERGIE DALEN; TECHNOLOGIE STIJGT

*Rentegevoelige Relative Value Arbitrage leidt de strategieprestaties in mei;  
Technologie, aandeelhoudersactivisme leiden tot winst in substrategieën*

CHICAGO, (9 juni 2023) - Hedgefondsen boekten gemengde resultaten in mei omdat de volatiliteit in de bankensector de hele maand evolueerde na de sluiting en overname van First Republic Bank door J.P. Morgan. Financiële sector en Energie daalden in de maand, maar Technologie en AI stegen eind mei en begin juni. De HFRI 500 Fund Weighted Composite Index daalde in mei met -0,2 procent (schatting) doordat managers de volatiliteit in de bank-, energie- en (voornamelijk positieve) technologiesector het hoofd wisten te bieden met prestaties die werden aangevoerd door Relative Value Arbitrage- en Macrostrategieën.

De HFRI Fund Weighted Composite Index<sup>®</sup> (FWC) liet in mei gemengde resultaten zien en daalde eveneens met -0,2 procent, doordat bescheiden stijgingen in Relative Value-strategieën teniet werden gedaan door dalingen in Event-Driven-strategieën, volgens gegevens die vandaag zijn gepubliceerd door HFRI<sup>®</sup>, de gevestigde wereldwijde leider in indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondssector.

De spreiding van de prestaties nam in mei toe, waarbij het bovenste deciel van de HFRI FWC-componenten met gemiddeld +6,7 procent steeg, terwijl het onderste deciel met gemiddeld -7,1 procent daalde, wat neerkomt op een spreiding van 13,8 procent tussen het bovenste en onderste deciel voor de maand. Ter vergelijking: in april bedroeg de spreiding 10,9 procent. Ongeveer 40 procent van de hedgefondsen boekte positieve resultaten in mei.

Op vastrentende waarden gebaseerde, rentegevoelige strategieën presteerden het best in mei, toen de volatiliteit in het regionale bankwezen afnam na de sluiting en overname van First Republic Bank, terwijl er onzekerheid bleef bestaan over het rentepad op korte termijn in de Verenigde Staten. De HFRI 500 Relative Value Index steeg naar schatting met +0,4 procent voor de maand, terwijl de HFRI Relative Value (Total) Index met +0,05 procent (schatting) toenam. De beste prestaties in sub-strategie werden geleverd door de HFRI 500 RV: Volatility Index, die in mei met +0,7 procent, terwijl de HFRI RV: Fixed Income-Convertible Arbitrage Index +0,6 procent toevoegde.

Ongecorrleerde macrostrategieën lieten voor de maand gemengde resultaten zien, aangevoerd door kwantitatieve, trendvolgende CTA-strategieën, terwijl de volatiliteit toenam en er onzekerheid bleef bestaan over het rentepad op korte termijn. De belegbare HFRI 500 Macro Index behaalde een rendement van +0,3 procent voor de maand, terwijl de HFRI Macro (Total) Index met -0,16 procent daalde. De HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index steeg met +0,9 procent in mei, terwijl de HFRI 500 Trend Following Index +0,5 procent toevoegde.

Equity hedgefondsen, die long en short beleggen in gespecialiseerde substrategieën, lieten in mei kleine dalingen zien, waarbij winsten in technologie, geconcentreerd in halfgeleiders en AI, werden tenietgedaan door verliezen in energie- en financiële substrategieën. De HFRI Equity Hedge (Total) Index bleef nagenoeg vlak voor de maand met een daling van slechts -0,03 procent, terwijl de belegbare HFRI 500 Equity Hedge (Total) Index naar schatting -0,3 procent verloor. De winst in EH-substrategieën werd aangevoerd door de HFRI 500 EH: Technology Index, die in mei met +4,5 procent steeg, terwijl de HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index +0,7 procent toevoegde. Deze winsten werden tenietgedaan door een daling van -2,0 procent in de HFRI 500 Energy/Basic Materials Index voor de maand, terwijl de HFRI 500 EH: Multi-Strategy Index met -1,9 procent daalde.

Event-Driven strategieën, die zich vaak richten op out-of-favor, deep value aandelenposities en speculatie op fusie- en overnamesituaties, daalden ook in mei ondanks een winst bij aandeelhoudersactivistische strategieën, omdat het financiële risico verschoof van regionale banken naar een bredere economische onzekerheid. De belegbare HFRI 500 Event-Driven Index daalde -1,8 procent (schatting), terwijl de HFRI 400 Event-Driven (Total) Index naar schatting met -2,0 procent daalde voor de maand. De prestaties van de ED-strategieën werden geleid door het HFRI ED: Activist Index, die in mei met naar schatting +1,5 procent steeg. Dit werd tenietgedaan door verliezen in de HFRI 500 ED: Special Situations Index, die met naar schatting -3,1 procent daalde, en de HFRI ED: Merger Arbitrage Index, die met -2,3 procent daalde in de maand.

Liquid Alternative UCITS-strategieën behaalden ook gemengde resultaten in mei, waarbij de HFRX Global Index met -0,5 procent daalde. De prestaties van de strategieën werden geleid door de HFRX Macro Index, die met +0,9 procent steeg, en de HFRX Equity Hedge Index, die +0,3 procent

toevoegde voor de maand. De HFRI Diversity Index daalde in mei met naar schatting -0,5 procent, terwijl de HFRI Women Index met -0,25 procent daalde.

"Hedgefondsen boekten in mei gemengde resultaten doordat de volatiliteit op de financiële markten verschoof van regionale banken aan het begin van de maand naar zwakke energie- en grondstoffensectoren, en positieve bijdragen van posities in technologie eind mei en verder in juni. Managers hebben ook goed ingespeeld op de volatiliteit die gepaard ging met onderhandelingen over verhogingen van het schuldenplafond en de uitgavenwetgeving, met toegenomen onzekerheid over het rentepad op de korte termijn en de mogelijkheid van een Amerikaanse recessie in 2023. Er was een leidende strategieprestatie in rentegevoelige Relative Value Arbitrage, aandeelhoudersactivisme en technologieblootstellingen," aldus Kenneth J. Heinz, President van HFR. "Voor de tweede helft van 2023 positioneren managers zich voor een complexe tweedeling van macro-economische en geopolitieke risico's, inclusief scenario's die bijdragen aan de huidige volatiliteit op de financiële markten of constructief zijn voor algemene richtinggevende markttrends, inclusief de krachtige en explosieve trends in AI-blootstellingen. Onzekerheid en spanningen tussen deze risico's en uitkomsten zullen de prestaties van de financiële markten en hedgefondsen de komende maanden waarschijnlijk domineren, met een toegenomen kans op ontwrichtende verstoringen. Institutionele beleggers die geïnteresseerd zijn in gespecialiseerde blootstelling aan deze trends en tegelijkertijd kapitaalbescherming willen, zullen waarschijnlijk hun toewijzigingen aan managers verhogen die de robuustheid en betrouwbaarheid van hun strategie hebben aangetoond in de eerste helft van 2023."

*OPMERKING: De indexprestatiecijfers voor mei 2023 zijn geschat op 7 juni 2023*

## **HFR Indices zijn ESMA-geregistreerd**

### ***Voor meer informatie van HFR:***

Bezoek [www.HFR.com](http://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 <sup>HFR®</sup>**

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**.

###