



VOOR ONMIDDELLIJKE PUBLICATIE

Contacten:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955

info@hfr.com  @HFRInc

@KennethJHeinz

MacMillan Communications

Chris Sullivan
New York/212.473.4442

chris@macmillancom.com

Hydra Strategy

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

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

2021 GAAT VAN START MET EEN STIJGING VAN HET HEDGEFONDSKAPITAAL TOT RECORDHOOGTE

HFRI-resultaten veroorzaken de grootste driemaandelijke vermogensstijging in de geschiedenis van de sector;

Totaal kapitaal in sector, Equity Hedge bereiken mijlpalen

HFR Cryptocurrency Index schiet in 2020 met +193 procent omhoog

CHICAGO, (19 januari 2021) – Met een stijging in kapitaal in de hedgefondssector werd een wisselvallig 2020 afgesloten, waarbij een sterke toename in resultaten wereldwijd het hedgefondsvermogen bevorderde, met name Equity Hedge-strategieën, om zo belangrijke nieuwe mijlpalen te bereiken.

Totaal hedgefondskapitaal steeg naar \$3,6 biljoen aan het eind van het jaar, een driemaandelijke toename van \$290 miljard, goed voor de grootste vermogenstoename in de geschiedenis van de sector, zoals vandaag gerapporteerd wordt door HFR®, de gevestigde wereldleider op het gebied van indicering, analyse en onderzoek van de hedgefondssector wereldwijd. Geschatte netto-instroom van vermogen was \$3,0 miljard, waardoor de totale instroom voor de tweede helft van 2020 (2H20) op \$16,0 miljard kwam.

Sterke Resultaten in Strategieën en HFR Benchmarks

De belegbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index sprong in het vierde kwartaal (4Q) met +9,0 procent omhoog, waarmee de stijging van het derde kwartaal (3Q) werd doorgezet en de achteruitgang van het begin van 2020 hersteld werd, hierbij een resultaat van 10,0 procent voor het kalenderjaar realiserend. Het jaarrendement ligt met bijna 275 basispunten (bps) boven de Dow Jones Industrial Average (DJIA) en met meer dan 2400 bps boven de FTSE 100. De HFRI Fund Weighted Composite Index®, graadmeter van HFR voor de wereldwijde hedgefondssector, steeg ook in het vierde

kwartaal (4Q) met +10,7 procent, waarmee de stijging van het derde kwartaal (3Q) werd doorgezet en een herstel van de achteruitgang van het begin van 2020 gerealiseerd werd, waarbij een resultaat van +11,6 procent voor het kalenderjaar gerealiseerd werd. Het jaarrendement van de HFRI FWC Index overtreft de DJIA met meer dan 400 bps en de FTSE 100 met ongeveer 2600 bps.

In 2020 werden alle resultaten van de hedgefondsstrategieën aangedreven door de HFR Cryptocurrency Index en werd een belangrijke toename van +193 procent geboekt.

Vermogenstoenames op strategie-niveau werden in het vierde kwartaal (4Q) aangedreven door Equity Hedge (EH), waarbij het totaal EH-kapitaal ten opzichte van het vorige kwartaal met een geschatte \$121 miljard omhoog sprong en \$1,10 biljoen bereikte - hiermee de eerste van de vier voornaamste categorieën van hedgefondsstrategieën die de mijlpaal van \$1 biljoen heeft overtroffen.

In het vierde kwartaal (4Q) werd een geschatte \$1,7 miljard aan nieuw kapitaal door beleggers toegewezen aan EH. Fundamental Value fondsen ontvingen in dit kwartaal ongeveer \$4,0 miljard aan nieuw beleggerskapitaal om een toename in het vermogen van de substrategie van \$80 miljard te helpen bewerkstelligen, waaronder sterke resultaatgerichte groei. De belegbare HFRI 500 Equity Hedge Index nam in het vierde kwartaal (4Q) met +12,4 procent toe, waarmee het rendement van het kalenderjaar met +15,4 procent werd doorgezet, terwijl de HFRI Equity Hedge (Total) Index voor het kwartaal met +14,4 procent en voor het jaar met +17,4 procent omhoog sprong. Wat betreft andere substrategieën, de HFRI EH: Technologie Index steeg met +28,3 procent voor 2020, enkel overtroffen door de wisselvallige HFRI EH: Energie/Grondstoffen Index, die met +33,0 procent op het jaar toenam.

In het vierde kwartaal van 2020 (4Q20) nam tevens totaal kapitaal belegd in Event-Driven (ED) strategieën toe, waarbij beleggers een geschat \$2,94 miljard aan nieuw kapitaal hadden toegewezen, terwijl strategievermogen met \$106,5 miljard toenam en het jaar op \$961 miljard werd afgerond, waarbij Relative Value Arbitrage (RVA) als het op één na grootste gebied van strategiekapitaal van de sector werd overtroffen. Instroom van ED-substrategie werd aangedreven door Special Situations, die een geschatte \$4,2 miljard aan nieuw kapitaal in het betreffende kwartaal ontving, waardoor het vermogen van de substrategie op \$436 miljard werd gesteld. De HFRI 500 Event-Driven Index nam in het vierde kwartaal (4Q) toe met +11,1 procent, met een resultaat van kalenderjaar 2020 van +7,5 procent, terwijl de HFRI Event-Driven (Total) Index met +11,3 steeg, wat leidde tot een toename van +8,8 procent in het resultaat voor 2020.

Ongecorreleerde Macrostrategieën rapporteerden in het vierde kwartaal (4Q) een geringe instroom in vermogen, en beleggers bleven zich positioneren voor macro-economische onzekerheid en sterke trends in de mondiale financiële markten. Een geschatte \$185 miljoen aan netto nieuw kapitaal was door beleggers voor het kwartaal toegewezen aan Macrostrategieën om het Macrovermogen tot \$604 miljard aan het eind van het jaar te doen toenemen, een toename van \$24,8 miljard ten opzichte van het

vorige kwartaal. Instroom van Macro-substrategieën werd gedreven door valutastrategieën met voor het betreffende kwartaal een geschatte \$1,6 miljard aan netto-allocaties onder beleggers, terwijl de totale vermogenstoename van de strategie aangedreven werd door kwantitatieve, trendvolgende Systematic Diversified/CTA-strategieën, die met \$14,9 miljard stegen, gedreven door sterke resultaatgerichte groei, om zo het CTA-kapitaal aan het eind van het jaar op \$285 miljard te brengen. De belegbare HFRI 500 Macro Index en de HFRI Macro (Total) Index namen in het vierde kwartaal (4Q) met, respectievelijk, +4,4 en +4,8 procent toe, terwijl de Macro-substrategische resultaten voor 2020 aangedreven werden door de HFRI 500 Macro: Discretionary Thematic Index met een rendement van +9,8 procent.

Op vast inkomen gebaseerde Relative Value Arbitrage (RVA) strategieën hadden in het vierde kwartaal (4Q) te maken met een geringe uitstroom van kapitaal, alhoewel het totale strategievermogen dankzij goede resultaten toenamen. Beleggers namen in dit kwartaal een geschatte \$1,8 miljard over van RVA, maar strategievermogen nam toe met \$38,1 miljard, gedreven door resultaatgerichte groei, om zo het RVA-kapitaal aan het eind van het jaar op \$941 miljard te brengen. Vermogenstoename van de strategie werd aangedreven door de fondsen van de RVA Multi-Strategy, waarbij kapitaal met \$18,8 miljard steeg ten opzichte van het vorige kwartaal en het jaar op \$550,7 miljard eindigde. De HFRI 500 Relative Value Index nam in het vierde kwartaal (4Q) toe met +4,3 procent, terwijl de HFRI Relative Value (Total) Index voor het betreffende kwartaal met +5,6 procent steeg.

Beleggersinstroom werd aangedreven door de grootste ondernemingen in de sector, waarbij ondernemingen met meer dan \$5 miljard onder beheer een geschatte \$4,8 miljard aan netto nieuw kapitaal in het betreffende kwartaal ontvingen. Middelgrote ondernemingen met tussen \$1 miljard en \$5 miljard onder beheer hadden te maken met een geringe netto uitstroom van \$436 miljoen, terwijl ondernemingen met minder dan \$1 miljard onder beheer met uitstromen van \$1,3 miljard te maken hadden.


“Nieuw kapitaal werd in het vierde kwartaal (4Q) door beleggers toegewezen aan hedgefondsen vanwege zowel een defensief gezien sterke prestatie veroorzaakt door de door coronavirus aangedreven volatiliteit in het begin van 2020, als ook opportunistische voordelen door het ongelijke herstel van de financiële markt in de tweede en derde kwartalen,” aldus Kenneth J. Heinz, President van HFR. “Wereldwijd maken instanties toekomstgerichte allocaties naar hedgefondsen, waarbij zij anticiperen en positioneren in verband met de onzekerheid op korte-termijn omtrent de beheersing van het virus, als ook de macro-economische onzekerheden op middellange-termijn wat betreft de Amerikaanse, Europese en Aziatische economieën in 2021. Hedgefondsstrategieën waarvan in 2020 krachtige, opportunistische en ongecorrleerde resultaten te zien zijn geweest, zullen de groei in de sector waarschijnlijk in 2021 doorzetten.”

Voor meer informatie van HFR:

Ga naar www.HFR.com

Volg HFR op Weibo: @HFRAsia

 Volg HFR op Twitter: @HFRInc

 Volg Ken Heinz op Twitter: @KennethJHeinz

Informatie over HFR®

HFR is de wereldleider in de alternatieve beleggingssector, zich hierbij specialiserend in de indexering en analyse van hedgefondsen. Sinds zijn oprichting in 1992 produceert HFR de HFR1, HFRX en HFRU Indices, de meest gebruikte benchmarks in de sector met betrekking tot wereldwijde hedgefondsresultaten. HFR berekent meer dan 100 indices voor de resultaten van hedgefondsen, uiteenlopend van de sector in zijn algemeen tot specifieke nichesectoren met focus op substrategieën en regionale belegging. HFR Database, een uitgebreid naslagwerk dat beschikbaar is voor hedgefondsbeleggers, omvat gedetailleerde informatie op fondsniveau over zowel de resultaten en het vermogen in het verleden, als ook standvastige kenmerken met betrekking tot de meest uitgebreide en meest invloedrijke hedgefondsmanagers. HFR heeft een gedetailleerd fondsclassificatiesysteem ontwikkeld, waardoor granulaire en specifieke verzoeken voor het meten van relatieve resultaten, referentiegroepanalyse en benchmarking mogelijk wordt gemaakt. Het HFR-pakket van analyseproducten maakt gebruik van de HFR Database om gedetailleerde, actuele, volledige en relevante geaggregeerde referentiepunten ten aanzien van alle facetten van de hedgefondssector te leveren. HFR biedt tevens consultingdiensten voor klanten die op zoek zijn naar een op maat gemaakte “top-level” of meer geavanceerde analyse. Voor de belangrijkste beleggers en hedgefondsmanagers in de hedgefondssector is **HFR De Institutionele Norm**.

###