



VOOR ONMIDDELLIJKE PUBLICATIE

Contact:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com

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

[@KennethJHeinz](https://twitter.com/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@hydrastategy.co.uk

MACRO HEDGEFONDSEN STIJGEN IN MAART DOOR INFLATIE EN GEOPOLITIEK RISICO

HFRI FWC stijgt doordat grondstoffen duurder worden door inflatie, Russische oorlog in Oekraïne;

Grondstoffen, discretionair en Quant Macro versnellen rendement 2022;

HFRI 500 overstijgt Nasdaq met meer dan 1000 basispunten in 1e kwartaal

CHICAGO, (12 april 2022) - Macro hedgefondsen stegen in maart naar de hoogste winsten in de sector en voltooiden een record in het 1e kwartaal door opnieuw scherpe rendementen te boeken. Dit terwijl de volatiliteit van de financiële markten werd verergerd door de torenhoge inflatie, de stijgende rente en de verwachtingen voor verdere stijgingen, en de escalatie van het Russische militaire conflict in Oekraïne.

De belegbare HFRI 500 Macro Index steeg in maart met + 6,25 procent waardoor het rendement over het eerste kwartaal van 2022 steeg tot + 10,0 procent. Hierbij was sprake van sterke bijdragen van grondstoffen, fundamentele discretionaire beleggingsstrategieën en kwantitatieve, trendvolgende strategieën. De belegbare HFRI 500 Fund Weighted Composite Index steeg in de loop van de maand met + 2,4 procent en bereikte in het 1e kwartaal van 2022 een rendement van + 0,85 procent, waarmee hij de daling van de Nasdaq met bijna 1000 basispunten overtrof.

De HFRI Fund Weighted Composite Index[®] (FWC) is in maart met + 1,9 procent gestegen volgens gegevens die vandaag werden gepresenteerd door HFR[®], de gevestigde wereldleider op het gebied van indexering, analyse en onderzoek van de wereldwijde hedgefondsindustrie. In het volatiele eerste kwartaal van 2022 deden de grotere fondsen het beter dan de kleinere en middelgrote fondsen. De HFRI Asset Weighted Composite Index steeg in maart met + 3,5 procent en voerde alle samengestelde topindices voor het kwartaal aan met een rendement van + 3,0 procent.

De spreiding van de prestaties van de onderliggende HFRI-indexonderdelen werd in maart groter: Het hoogste deciel van de HFRI-index steeg gemiddeld met + 12,8 procent, terwijl het laagste deciel in de loop van de maand met gemiddeld - 6,0 procent daalde. Dit komt neer op een top-bottom spreiding van 18,8 procent. In het 1e kwartaal is het hoogste deciel van de HFRI-index gemiddeld met + 24,3 procent gestegen terwijl het laagste deciel gemiddeld met - 15,4 procent is gedaald.

Macrostrategieën leverden sterke resultaten in maart en het 1e kwartaal met negatief gecorreleerde winsten toen de aandelen in januari en februari daalden, en positief gecorreleerde rendementen in maart toen de aandelen zich herstelden. De belegbare HFRI 500 Macro Index steeg in maart met + 6,1 procent, het hoogste maandelijkse rendement sinds de invoering ervan. Dit bracht het resultaat over het 1e kwartaal op + 10,0 procent, wat het maakt tot een recordkwartaal. De HFRI Macro (Total) Index steeg in de loop van de maand met + 5,5 procent. De winsten van de Macrosubstrategieën werden aangevoerd door de belegbare HFRI 500 Macro: Grondstoffenindex steeg in maart met + 18,1 procent, ook een recordwinst op maandbasis. Dit omdat grondstoffen stegen door vrees voor inflatie en verstoringen van het aanbod als gevolg van de Russische invasie in Oekraïne. De index behaalde een recordrendement van + 35,7 procent op kwartaalbasis. Kwantitatieve en trendvolgende Macrosubstrategieën waren ook toonaangevend als de HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index in de loop van de maand steeg met + 6,7 procent, een recordwinst op maandbasis. Hierdoor kwam het rendement over het 1e kwartaal van 2022 uit op + 11,3 procent.

HFRI FOF (S) Risk Mitigation Index steeg deze maand + 2,0 procent en + 3,7 procent voor het 1e kwartaal van 2022.

Equity Hedge fondsen, die op lange en korte termijn beleggen in gespecialiseerde substrategieën, gingen er in maart ook op vooruit. Zowel de belegbare HFRI 500 Equity Hedge Index als de HFRI Equity Hedge (Total) Index behaalden in de loop van de maand een rendement van + 0,8 procent. Het resultaat van de EH-substrategie werden geleid door de HFRI EH: Quantitative Directional Index steeg met + 2,9 procent, terwijl de HFRI EH: Gezondheidszorgindex steeg met + 1,8 procent.

Event-Driven-strategieën, die vaak gericht zijn op out-of-favor, deep value aandelenposities en speculatie op fusies en overnames, stegen ook in maart. Dit onder aanvoering van hogere bèta's in Distressed en Multi-Strategy-posities. HFRI Event-Driven (Total) Index boekte in de loop van de maand + 0,8 procent, terwijl de belegbare HFRI 500 Event-Driven Index er + 0,3 procent bij kreeg. De winsten van de ED-substrategieën werden aangevoerd door de HFRI 500 ED: Multi-Strategy Index, die in maart met + 1,5 procent is gestegen, en de HFRI 500 ED: Merger Arbitrage Index, welke + 0,7 procent steeg.

Op vastrentende waarden gebaseerde, rentegevoelige strategieën boekten in de loop van de maand een gemengd resultaat door de stijging van de rente, onder invloed van kortere looptijden, waarbij de kortlopende rente steeg ten opzichte van de langere toen de Amerikaanse rentecurve omsloeg. Zowel

de belegbare HFRI 500 Relative Value Index als de HFRI Relative Value (Total) Index stegen in maart met + 0,4 procent. Hierbij werden de prestaties van de RVA-substrategieën aangevoerd door winstgevende alternatieven en volatiliteitsfondsen. De HFRI RV: Yield Alternatives Index en HFRI RV: Volatility Index stegen in de loop van de maand beide met + 1,9 procent.

HFRI Diversity Index boekte in maart een winst van + 1,2 procent terwijl de HFRI Women Index er + 0,55 procent op vooruitging.


"Global Macrohedgefondsen, aangevoerd door fundamentele, discretionaire grondstoffen en kwantitatieve, trendvolgende Macro, boekten in maart recordwinsten en sloten daarmee een historisch kwartaal af. De volatiliteit op de financiële markten piekte door de ontstane inflatie, de stijgende rentetarieven op de korte termijn welke leidde tot een omgekeerde rentecurve, en de versnelling van het militaire conflict na de Russische invasie in Oekraïne. De combinatie van deze twee krachtige marktdynamieken van inflatie/rentetarieven en historisch geopolitiek risico heeft bijgedragen aan de enorme ontwrichtingen op de grondstoffen-, aandelen- en vastrentende markten en tot een ongekende macro- en geopolitieke onzekerheid. Hierbij kregen aandeelhouders te maken met een enorme en veranderlijke volatiliteit," verklaarde Kenneth J. Heinz, voorzitter van HFR. "Net als in de voorgaande maanden hebben veel aandeelhouders, vooral die van Global Macro, duidelijk laten zien dat ze tactisch flexibel zijn om in te spelen op deze snel veranderende marktcycli en -omstandigheden. Deze strategieën zullen de komende kwartalen waarschijnlijk institutioneel kapitaal aantrekken door niet alleen toonaangevende prestaties in de sector te leveren, maar ook defensief kapitaalbehoud en aanzienlijke resultaten van de aandelenmarkten door deze ongekende geopolitieke en macro-economische onzekerheid te genereren."


HFRI Indexen zijn ESMA-geregistreerd.

Voor meer informatie over HFR:

Zie www.HFR.com

Volg HFR op Weibo: @HFRAsia

 Volg HFR op Twitter: @HFRInc

 Volg Ken Heinz op Twitter: @KennethJHeinz

Over HFR®

HFRI is de 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-recks 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 **HFRI De Institutionele Standaard**.