



VOOR ONMIDDELLIJKE PUBLICATIE

Contactpersonen:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com @HFRInc

@KennethJHeinz

Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/917.902.0617

chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

MACRO STIJGT IN MAART EN BOEKT STERKSTE KWARTAAL IN MEER DAN 20 JAAR

***HFRI Macro leidt prestaties van hedgefondsstrategieën in maart, Q1;
Kwantitatieve trendvolgende CTA's, energie- en multi-strategiefondsen
stimuleren de substrategiewinsten***

CHICAGO, (6 april 2024) - Hedgefondsen hebben de stijging in het eerste kwartaal van maart voortgezet, aangevoerd door macrostrategieën, die de beste maand sinds maart 2022 en het sterkste kwartaal in meer dan 20 jaar boekten. De sectorbrede winsten werden gedreven door trendvolgende CTA's, energie, multi-strategie, healthcare en cryptocurrency posities, waardoor het krachtige 5-maandenrendement voor de HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) steeg naar +11,1 procent, het sterkste rendement sinds de periode van 5 maanden tot april 2021. De HFRI FWC steeg naar schatting +2,5 procent voor de maand, en de HFRI 500 FWC Index ging +2,8 procent omhoog. Gespecialiseerde cryptocurrency fondsen, die los staan van de HFRI Index, stegen ook in maart toen de HFR Cryptocurrency Index +19,1 procent toenam.

Ongecorreleerde macrostrategieën stegen zowel in maart als in het eerste kwartaal van 2024, doordat beleggers zich positioneerden voor een afnemende inflatie, dalende rentetarieven en verbeterende economische vooruitzichten, ondanks de aanhoudende geopolitieke onzekerheid. De HFRI Macro (Total) Index nam +3,9 procent toe (schatting) voor de maand, waardoor de prestatie in het eerste kwartaal van 2024 uitkwam op +6,9 procent, het sterkste kalenderkwartaal sinds het tweede kwartaal van 2003. Winsten in macro-substrategieën werden aangevoerd door de HFRI Macro: Systematic Diversified Index, die +4,5 procent steeg in maart en +10,1 procent voor het eerste kwartaal van 2024, het sterkste kalenderkwartaal sinds het vierde kwartaal van 1999. De HFRI Macro: Trend Following Index presteerde

in maart ook sterk met een rendement van +4,3 procent, waardoor het rendement in het eerste kwartaal van 2024 steeg tot +8,7 procent, terwijl de HFRI Macro: Multi Strategy Index +3,9 procent toenam in de maand. Risk Parity-strategieën genereerden ook sterke prestaties in maart, waarbij de HFR Risk Parity Vol 15 Index met +5,4 procent steeg in de maand.

De rendementsspreiding nam in maart af, aangezien het bovenste deciel van de HFRI FWC-componenten met gemiddeld +9,5 procent steeg, terwijl het onderste deciel met gemiddeld -2,1 procent daalde, wat neerkomt op een top-/bodemspreiding van 11,6 procent voor de maand. Ter vergelijking: de spreiding tussen de hoogste en laagste resultaten in februari bedroeg 15,8 procent. In de 12 maanden tot maart 2024 steeg het bovenste deciel van FWC-componenten met +45,2 procent, terwijl het onderste deciel met -10,0 procent daalde, wat neerkomt op een spreiding tussen top en bodem van 55,2 procent. Ongeveer vijftig procent (85%) van de hedgefondsen heeft in maart positief gepresteerd.

Equity Hedge (EH) fondsen, die long en short beleggen in gespecialiseerde substrategieën, boekten ook sterke resultaten in maart, met winsten geleid door blootstellingen aan Energy, Quantitative Directional en Healthcare. De HFRI Equity Hedge (Total) Index steeg +2,4 procent (schatting) voor de maand, wat de winst in het eerste kwartaal op +5,5 procent bracht. De prestaties van de EH-substrategie werden geleid door de HFRI EH: Energy/Basic Materials Index, die in maart met +3,8 procent toenam, de HFRI EH: Quantitative Directional Index, die +3,2 procent steeg, en de HFRI EH: Healthcare Index, die +2,8 procent toevoegde voor de maand.

Event-Driven (ED) strategieën, die zich vaak richten op out-of-favor, deep value aandelenposities en speculatie op fusies en overnamesituaties, gingen in maart ook vooruit met winsten geleid door blootstellingen aan Special Situations, Distressed en Activist. De HFRI Event-Driven (Total) Index steeg +2,2 procent in de maand, waardoor het rendement in het eerste kwartaal uitkwam op +2,9 procent. De prestaties van de ED-substrategie werden geleid door het HFRI ED: Special Situations Index die in maart met +4,1 procent steeg, de HFRI ED: Distressed/Restructuring Index, die +2,7 procent toenam, en de HFRI ED: Activist Index, die +2,2 procent toevoegde voor de maand.

Op vastrentende waarden gebaseerde, rentegevoelige strategieën gingen ook vooruit in maart doordat beleggers zich positioneerden voor een afnemende inflatie, dalende rentetarieven en verbeterende economische vooruitzichten. De HFRI Relative Value (Total) Index steeg naar schatting +1,0 procent in de maand en bracht het rendement in het eerste kwartaal van 2024 op +2,5 procent. De prestaties van de RVA werden aangevoerd door de HFRI RV: Yield Alternatives Index die in maart met +3,8 procent

toenam, terwijl de HFRI RV: FI-Convertible Arbitrage Index naar schatting +1,5 procent steeg in de maand.

Liquid Alternative UCITS-strategieën gingen in maart ook vooruit, aangevoerd door de HFRX Macro Index, die +2,5 procent steeg; de HFRX Global Index behaalde een rendement van +1,3 procent, terwijl de HFRX Market Directional Index +1,5 procent toevoegde.

De HFRI Diversity Index steeg in maart naar schatting met +3,4 procent, terwijl de HFRI Women Index met +2,9 procent toenam.

"Hedgefondsen boekten in maart robuuste resultaten en sloten daarmee het sterkste eerste kwartaal sinds 2021 af, met positieve bijdragen van CTA's, energie, multi-strategie, healthcare en cryptocurrency, en ongecorrleerde macro boekte het hoogste kwartaal in meer dan 20 jaar. In tegenstelling tot het grootste deel van 2023 werd de macro-economische omgeving in het eerste kwartaal gedomineerd door verwachtingen voor dalende inflatie en rentetarieven en verbeterende verwachtingen voor economische groei, ondanks aanhoudende, veranderlijke, onzekere en mogelijk volatiele verhoogde geopolitieke risico's", aldus Kenneth J. Heinz, president van HFR. "Managers blijven scherp gericht op dit spanningsveld tussen dalende macro-economische risico's en stijgende geopolitieke risico's in 2024, met potentieel voor scherpe omkeringen, volatiliteit en ontwrichting als gevolg van een van deze krachtige trends. Institutionele beleggers die geïnteresseerd zijn in opportunistische blootstelling aan deze trends en tegelijkertijd hun portefeuilles willen beschermen tegen potentiële volatiliteit, zullen waarschijnlijk hun posities toewijzen of verhogen aan fondsen die de robuustheid en betrouwbaarheid van hun strategie tijdens de recente marktcycli hebben aangetoond."

OPMERKING: De indexprestatiecijfers voor maart 2024 zijn geschat op 5 april 2024

HFR Indices zijn ESMA-geregistreerd

Voor meer informatie van HFR:

Bezoek www.HFR.com

Volg HFR op Weibo: @HFRAsia

✕ Volg HFR op X: @HFRInc

✕ Volg Ken Heinz op X: @KennethJHeinz

Over HFR®

HFR 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 hedgefondsmanagers. 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 voor klanten die op maat gemaakte hoogwaardige of meer verfijnde analyses wensen. Voor de belangrijkste beleggers en managers van hedgefondsen in de sector is **HFR De Institutionele Standaard.**

###