Lyxor Strategy Index: Tio av 13 hade positiv avkastning i september

London (HedgeNordic.com) – Tio av 13 Lyxors Strategi Index avslutade septmber med positiv avkastning ledda av L/S Equity – Variable Bias (+2.28%), L/S Equity – Long Bias (+1.99%) och Event Driven – Special Situations Index (+1.95%). Lyxor Hedge Fund Index avkastade 1.13% i september (+3.17% YTD) och HRRX Index avkastade 1%.

Hedgefonder avkastade generellt starkt i september då spänningarna i Syrien avtog något och den amerikanska centralbanken agerade mer som en 'dove' än en 'hawk'.

Den genomsnittliga beta-fonden gick up 31% från 24% under månadens lopp då förvaltarna ökade sina riskpositioner, något som fonderna generellt gjort under månaden med en positiv syn på risktillgångar och för att ta fördel av uppgången i slutet på året.

Aktiestrategierna gick generellt bra då S&P 500 gick upp med nästan 4%. L/S Equity Long Bias avkastade 1.99%, ungefär som väntat givet beta exponeringen. Long Bias förvaltarna reucerade risk med netto-exponeringen 13% lägre till 66%.

Brutto exponeringen förblev stadig på 135% då de reducerade långa positionerna uppvägdes av de ökade korta positionerna. L/S Equity Variable Bias avkastade 2.28% och var den bästa sub-kategorin. Dessa fonder behöll helt riktigt en hög beta-exponering mot marknaden på 0,55 vid början av månaden vilket behölls resten av månaden också. L/S Equity Market Neutral strategy föll med -1.04% i september trots positiv beta-exponering mot marknaden.

Event-drivna strategier drog också fördel av öknigen av risk och ökade exponeringen under sepetember med 6% till 62.2%. Special Situations fönder ökade med 1.95% och Merger Arbitrage fonder med 0.73% under månaden. Netto-exponeringen mot aktier och krediter gick sidledes.

L/S Credit Arbitrage fonder avkastade 0.82% då kreditspreadarna stramades åt i september. Netto-exponeringen ökade med 10% till 58% då man samtidigt minskade den korta exponeringen med 10% medan den långa gick sidledes. Kreditmarknaderna har stigit kraftigt sedan augusti då Verizongav ut ett 50 miljarder dollar stort obligationslån. Den amerikanska centralbankens beslut att skjuta upp avtagandet av stödköpen av obligationer i mitten på september hjälpte ochså sektorn. Convertible Bond Arbitrage avkastade 1.50% med hjälp av ökningarna på bade aktie och kreditmarknaderna. Fonderna har en blygsam exponering mot aktier på 0.13.

CTA Long-Term gick relativt bra med en avkastning på 0,46% i september. CTAs ökade exponering mot aktier mer än de andra tillgångsklasserna. Aktier är den största exponeringen bland CTA fonder på 4.5%. Riskbudgeten mot aktier ar 3x större än riskbudgeten mot obligationer.

Global macro fonderna drog fördel av en miljö där korrelationen mellan tillgångsklasser är låg och avkastade 1.04% i september. Förvaltarna ökade brutto-exponeringen mot de långa räntorna från 173% till 213% samtidigt som de reducerade brutto-exponeringen till de korta räntorna, FX och råvaror. Netto-exponeringen minskade 6% till 50%, på grund av minskningen i långa positioner och ökningen av korta. Det här indikerar antagligen en försiktig syn på lånetaksförhandlingarna i USA. Ökade korta positioner bland makro-förvaltare är antagligen koncentrerade till sårbara tillväxtmarknader som har gått upp mest sedan sommaren.