



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

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@hydrastrategy.co.uk

LA FORTE PERFORMANCE DU HFRI PERMET AU CAPITAL DES HEDGE FUNDS D'ATTEINDRE UN NIVEAU RECORD AU 1^{ER} TRIMESTRE 21

Troisième trimestre consécutif d'afflux de capitaux, les investisseurs se préparant à la volatilité ;

Le capital Event-Driven dépasse la barre des 1 000 milliards de dollars, rejoignant ainsi les EH dans le club des 1 000 milliards de dollars ;

L'indice HFR Cryptocurrency prolonge l'envolée de 2020 avec un pic de 120 % au 1^{er} trimestre.

CHICAGO, (21 avril 2021) - Grâce au meilleur début d'année depuis 2000 et à la poursuite des allocations des investisseurs, le capital du secteur des hedge funds a prolongé la hausse de fin d'année au 1^{er} trimestre, dépassant plusieurs étapes de croissance et d'expansion du secteur. Le capital total des hedge funds a dépassé les 3 800 milliards de dollars à la fin du trimestre, soit une augmentation de 201 milliards de dollars par rapport au début de l'année, comme l'indique aujourd'hui HFR®, le leader mondial de l'indexation, de l'analyse et de la recherche de l'industrie mondiale des hedge funds, dans la dernière édition de son rapport « HFR Global Hedge Fund Industry Report ».

Le capital total du secteur des hedge funds a bondi de 844 milliards de dollars au cours des quatre derniers trimestres, depuis qu'il est passé sous la barre des 3 000 milliards de dollars au 1^{er} trimestre 20, au début de la pandémie mondiale. Les afflux nets d'actifs sont estimés à 6,1 milliards de dollars pour le 1^{er} trimestre 21, ce qui porte le total des afflux depuis le 3^e trimestre 2020 à 22,1 milliards de dollars.

L'indice HFRI Fund Weighted Composite (FWC) a gagné +6,0 % au 1^{er} trimestre 21, soit le meilleur rendement au 1^{er} trimestre depuis 2000 et le cinquième meilleur rendement au 1^{er} trimestre depuis la création de l'indice. L'indice HFRI 500 Fund Weighted Composite a progressé de +5,0 % au 1^{er}

trimestre 21, soit la meilleure performance depuis le 1^{er} trimestre 2006. Ces deux indices ont dépassé le rendement de +2,8 % de l'indice Nasdaq Composite au 1^{er} trimestre. En outre, l'indice HFRI 500 FWC a bondi de +15,1 % au cours des cinq derniers mois, soit la meilleure performance sur cinq mois depuis la création de l'indice HFRI 500 en 2014.

L'indice HFR Cryptocurrency est en tête de toutes les performances des stratégies hedge funds au 1^{er} trimestre 21, avec une hausse de 120 % sur le trimestre et après le gain parabolique de +193 % enregistré en 2020.

Les stratégies Event-Driven (ED), qui se concentrent sur les actions et les positions de crédit dépassées de valeur fondamentale, et qui ont récemment suscité un intérêt accru de la part des investisseurs particuliers, ont été à l'origine de la progression du capital et de la performance des stratégies au 1^{er} trimestre, le capital total ED dépassant pour la première fois 1 milliard de dollars, rejoignant ainsi Equity Hedge au-dessus de ce seuil historique. Le capital total de ED a augmenté de 85,4 milliards de dollars au 1^{er} trimestre, ce qui porte le capital total de ED à 1,05 milliard de dollars. Les augmentations de capitaux dans les sous-stratégies ED ont été menées par Special Situations, qui ont enregistré 46 milliards de dollars de gains de capital basés sur la performance au cours du trimestre, portant les actifs des sous-stratégies à 483,3 milliards de dollars. L'indice investissable HFRI 500 Event-Driven a bondi de 7,9 % au 1^{er} trimestre, tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) a crû de 8,2 %, grâce à l'indice HFRI ED : Special Situations qui a progressé de +10 %.

Après avoir dépassé les 1 000 milliards de dollars au trimestre précédent, le capital total d'Equity Hedge (EH) a poursuivi sa croissance pour atteindre 1 160 milliards de dollars au 1^{er} trimestre, soit une augmentation de 62 milliards de dollars, les investisseurs ayant alloué environ 370 millions de dollars de nouveaux capitaux nets à EH au cours du trimestre. Les fonds Fundamental Value ont reçu environ 2,2 milliards de dollars de nouveaux capitaux au cours du trimestre pour contribuer à faire progresser les actifs de la sous-stratégie de près de 80 milliards de dollars, y compris les gains importants basés sur la performance. L'indice HFRI Equity Hedge (Total) a fait un bond de +7,1 % au 1^{er} trimestre, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge a gagné +5,4 %, grâce à la volatilité de l'indice HFRI EH : Energy/Basic Materials, qui a fait un bond de +9,3 % au cours du trimestre.

Les stratégies Relative Value Arbitrage (RVA) sensibles aux taux d'intérêt et basées sur les revenus fixes ont reçu le plus grand afflux de capitaux au 1^{er} trimestre, les investisseurs ayant alloué environ 5,6 milliards de dollars de nouveaux capitaux aux stratégies RVA. Ces afflux de capitaux, ainsi que de solides gains basés sur la performance, ont porté le capital total RVA à 980 milliards de dollars, soit une augmentation de 39 milliards de dollars pour le trimestre. Les fonds RVA Multi-Strategy ont mené les augmentations d'actifs de la sous-stratégie, avec des afflux de capitaux estimés à 4,3 milliards de dollars combinés à de solides gains d'actifs basés sur la performance, portant le total des actifs de la

sous-stratégie à 573,1 milliards de dollars. L'indice investissable HFRI 500 Relative Value a gagné +3,1 % au 1^{er} trimestre, tandis que l'indice HFRI Relative Value (Total) a progressé de +3,1 % sur le trimestre.

Les stratégies Macro non corrélées ont également connu des augmentations d'actifs au 1^{er} trimestre, le capital total Macro ayant augmenté de 14,4 milliards de dollars pour atteindre 618,3 milliards de dollars, dont environ 875 millions de dollars de nouveaux capitaux nets investis. Les sous-stratégies Macro quantitatives et fondamentales ont toutes deux connu une augmentation des actifs au cours du trimestre, les stratégies Diversifiées/CTA systématiques qui suivent les tendances ayant augmenté d'environ 5,1 milliards de dollars, tandis que les fonds thématiques discrétionnaires ont gagné 4,1 milliards de dollars. L'indice investissable HFRI 500 Macro et l'indice HFRI Macro (total) ont progressé respectivement de +3,7 et +4,1 % au cours du 1^{er} trimestre, tandis que l'indice HFRI Macro : Active Trading a mené la performance de la sous-stratégie Macro au 1^{er} trimestre avec un gain de +5,3 %.

Les afflux d'investissements ont été à nouveau menés par les plus grandes entreprises du secteur, celles qui gèrent plus de 5 milliards de dollars ayant reçu environ 5,3 milliards de dollars sur les 6,1 milliards de nouveaux capitaux nets au cours du 1^{er} trimestre. Les entreprises de taille moyenne gérant entre 1 et 5 milliards de dollars ont connu une petite sortie nette de 1,4 milliard de dollars pour le trimestre, tandis que les entreprises gérant moins de 1 milliard de dollars collectivement ont connu des afflux estimés à 1,14 milliard de dollars.


« Les hedge funds ont en fait traversé un environnement de trading volatile pour réaliser le plus fort gain du 1^{er} trimestre depuis plus de 20 ans, entraînant des flux entrants et des augmentations de capital à un niveau de capital mondial record de 3 800 milliards de dollars. « L'environnement de trading a été dominé non seulement par la nouvelle administration présidentielle américaine, les nouvelles mesures de relance, les développements dans l'administration des vaccins et les nouveaux variants de virus, mais aussi par une volatilité intense dans les crypto-monnaies et associée à un regain d'intérêt pour les actions en désuétude, fortement shortées et à valeur fondamentale de la part des investisseurs particuliers et des plateformes de trading », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR « Chacun de ces éléments, ainsi que l'évolution des dynamiques macroéconomiques et géopolitiques, représentent à la fois un risque et une opportunité pour les hedge funds spécialisés qui se positionnent activement dans ces domaines. Les principaux investisseurs institutionnels intéressés par des expositions défensives et opportunistes dans chacun de ces domaines s'efforcent activement d'accroître l'exposition de leurs portefeuilles à des hedge funds de premier plan et innovants qui ont su traverser, et continuent de le faire, dans ces dynamiques de marché en évolution rapide. »

Pour obtenir plus d'informations auprès de HFR :

Consultez www.HFR.com

Suivre HFR sur Weibo : @HFRAsia

 Suivre HFR sur Twitter : @HFRInc

 Suivre Ken Heinz sur Twitter :
@KennethJHeinz

À propos de HFR®

HFR est le leader mondial de l'industrie des investissements alternatifs, spécialisé dans l'indexation et l'analyse des hedge funds. Créé en 1992, HFR produit les indices HFRI, HFRX et HFRU, les indices de référence les plus utilisés par le secteur pour évaluer les performances mondiales des hedge funds. HFR calcule plus de 100 indices de performance de hedge funds, allant des niveaux agrégés du secteur jusqu'à des domaines spécifiques, niches, de sous-stratégie et d'investissement régional. La base de données HFR, une ressource complète à la disposition des investisseurs de hedge funds, comprend des informations sur les performances historiques et les actifs des fonds, ainsi que des caractéristiques concernant les gestionnaires de hedge funds les plus importants et les plus influents. HFR a créé un système détaillé de classification des fonds, permettant des requêtes détaillées et spécifiques pour la mesure des performances relatives, l'analyse par les pairs et la comparaison. La suite de produits d'analyse HFR s'appuie sur la base de données de HFR pour fournir des points de référence globaux détaillés, actuels, complets et pertinents sur toutes les facettes du secteur des hedge funds. HFR offre également des services de conseil aux clients qui recherchent une analyse personnalisée de haut niveau ou plus sophistiquée. Pour les principaux investisseurs et gestionnaires de hedge funds, **HFR est la norme institutionnelle.**

###