



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@hydrastategy.co.uk

LE CAPITAL DES HEDGE FUNDS MONDIAUX DÉPASSE UNE ÉTAPE CLÉ HISTORIQUE POUR COMMENCER 2022

Event-Driven et Equity Hedge sont en tête des performances et niveaux de capital ;

Les gestionnaires et les investisseurs se positionnent face à l'inflation et à la hausse des taux d'intérêt ;

les entrées nettes sur l'ensemble de l'année dans les plus petites entreprises correspondent presque aux entrées dans les plus grandes entreprises.

CHICAGO, (24 janvier 2022) - Le capital total du secteur des hedge funds a augmenté pour dépasser la barre des 4 000 milliards de dollars au début de l'année 2022, les gestionnaires ayant dû faire face à un quatrième trimestre 21 volatil, marqué par une nouvelle vague de variant du coronavirus, ainsi qu'à une hausse des taux d'intérêt et à des attentes accrues de hausses supplémentaires en 2022, alors que la Réserve fédérale américaine réduit ses achats d'obligations de relance et que les pressions inflationnistes atteignent leur plus haut niveau depuis près de 40 ans. Le capital total des hedge funds est passé à un niveau évalué à 4 010 milliards de dollars en début d'année, soit une augmentation de plus de 400 milliards de dollars par rapport au début de l'année 2021, 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 ». Comme signalé auparavant, le capital total du secteur des hedge funds a bondi de plus de 1 000 milliards de dollars au cours des sept derniers trimestres, depuis qu'il est passé sous la barre des 3 trillions de dollars au premier trimestre 20, au début de la pandémie mondiale.

L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index (FWC) a enregistré un gain de +0,5 % au quatrième trimestre 21, portant la performance de l'exercice 2021 à +10,3 %. Le gain de 2021 n'est suivi

que par les deux années précédentes comme les plus fortes années de performance depuis 2009. L'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a progressé de +9,9 % sur toute l'année 2021.

Les stratégies Event-Driven (ED), qui se concentrent sur les positions en actions et en crédit de valeur fondamentale dépassées et souvent fortement shortées, ont continué à augmenter leurs actifs jusqu'à la fin de l'année, avec un capital en hausse de plus de 155 milliards de dollars pour l'exercice 2021, dépassant ainsi les 1 115 milliards de dollars, juste derrière les Equity Hedge, qui constituent le plus grand domaine stratégique de capital. Les augmentations de capital des sous-stratégies ED ont été menées par les fonds Special Situations et Activist au quatrième trimestre 21, qui réunis, ont augmenté de près de 22 milliards de dollars au cours du trimestre, le capital total des Special Situations atteignant près de 510 milliards de dollars. L'indice investissable HFRI 500 Event-Driven Index a progressé de +2,1 % au quatrième trimestre et de +14,5 % en 2021, ce qui constitue le principal domaine de performance de la stratégie. La performance des sous-stratégies ED a été menée par l'indice HFRI 500 ED: Activist Index, qui a bondi de 20,3 % en 2021.

Le capital total investi dans les stratégies Equity Hedge (EH) a connu une augmentation de plus de 133 milliards de dollars en 2021, portant le capital total EH à un niveau record de 1 227 milliards de dollars pour le début de l'année 2022, tandis que les gestionnaires traversaient une volatilité intense et des cycles de marché en évolution rapide causés par le coronavirus, l'accélération de l'inflation et la hausse des taux d'intérêt. Les entrées nettes d'actifs des sous-stratégies EH pour 2021 ont été menées par les stratégies Fundamental Value et Equity Market Neutral, qui ont reçu des allocations nettes estimées à 5,2 et 2,1 milliards de dollars, respectivement, qui ont été compensées par des sorties dans les stratégies Quantitative Direction, qui ont subi des sorties de 12,4 milliards de dollars. L'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge (Total) Index a enregistré un rendement de +1,9 % au quatrième trimestre, portant la performance depuis le début de l'année à +11,5 %. Parallèlement à la flambée des prix de l'énergie et des matières premières, ainsi qu'à l'accélération de l'inflation, les gains de la sous-stratégie EH pour 2021 ont été menés par l'indice EH HFRI: Energy/Basic Materials Index, qui a grimpé de +24,7 % depuis le début de l'année et de près de 100 % depuis le début de la quarantaine liée à la pandémie mondiale en mars 2020.

Alors que les taux d'intérêt ont augmenté pour conclure l'année 2021, comme ils l'ont fait tout au long du deuxième semestre 21, le capital géré par les stratégies Relative Value Arbitrage (RVA) à revenu fixe sensibles au crédit et aux taux d'intérêt s'est accru de plus de 86 milliards de dollars pour l'exercice 2021, pour commencer l'année 2022 à 1 027 milliards de dollars. Les investisseurs s'étant positionnés en vue d'une hausse des taux d'intérêt, le RVA a été en tête des entrées nettes des stratégies principales pour l'exercice avec 15 milliards de dollars de nouvelles allocations. Le capital investi dans les fonds RV: Multi-Strategy a augmenté d'environ 48 milliards de dollars en 2021 pour commencer l'année 2022 à

près de 600 milliards de dollars d'actifs sous gestion. L'indice investissable HFRI 500 Relative Value Index a enregistré une hausse de +6,6 % pour 2021, tandis que l'indice HFRI Relative Value (Total) Index a affiché un rendement de +7,5 %. L'indice HFRI RV: Yield Alternatives Index est en tête de tous les indices de sous-stratégie pour 2021, avec une hausse de +30,5 %.

Le capital total investi dans les stratégies Macro a augmenté de plus de 33 milliards de dollars en 2021 pour terminer l'année à 637,1 milliards de dollars d'actifs sous gestion, grâce aux augmentations des stratégies Systematic Diversified/CTA et Commodity, qui ont augmenté respectivement de 20,7 et 5,2 milliards de dollars en 2021. Comme le RVA, le Macro a également enregistré des entrées nettes pour 2021, les investisseurs ayant alloué environ 3,1 milliards de dollars de nouveaux capitaux au cours de l'année, avec en tête 2,6 milliards de dollars d'entrées dans les fonds thématiques discrétionnaires. Grâce à la hausse des matières premières, l'indice HFRI Macro (Total) Index a gagné +7,6 % en 2021, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Macro: Commodity Index a mené la performance de la sous-stratégie Macro avec un rendement de +26,35 %.

Après cinq trimestres consécutifs au cours desquels les plus grandes entreprises du secteur ont devancé les moyennes et petites entreprises en termes d'entrées, les investisseurs ont inversé cette tendance au quatrième trimestre 21, les plus grandes entreprises ayant enregistré des sorties nettes estimées à 7,4 milliards de dollars au cours du trimestre. Les entreprises gérant entre 1 et 5 milliards de dollars ont connu des sorties modestes de 113 millions de dollars, tandis que les entreprises gérant moins de 1 milliard de dollars ont connu des sorties de 1,3 milliard de dollars pendant le trimestre. Pour l'ensemble de l'année 2021, les entreprises gérant plus de 5 milliards de dollars ont reçu un montant estimé à 5,7 milliards de dollars, tandis que les entreprises de taille moyenne gérant entre 1 et 5 milliards de dollars ont enregistré des entrées nettes de 3,94 milliards de dollars et que les entreprises gérant moins de 1 milliard de dollars ont collectivement enregistré des entrées estimées à 5,5 milliards de dollars sur l'année.

« Le capital total des hedge funds a franchi la barre historique des 4 000 milliards de dollars au début de l'année 2022, alors que l'inflation s'accélérait et que les taux d'intérêt augmentaient, avec des gains de performance et d'actifs répartis entre les stratégies Actions, Event Driven (Special Situations et Shareholder Activist), Fixed Income Value, ainsi que certaines stratégies Macro Discretionary Commodity, Thematic. Le secteur a été en mesure de dépasser cette étape historique en traversant la volatilité associée à la deuxième année de la pandémie mondiale de coronavirus et ses variants, ainsi que l'augmentation rapide des pressions inflationnistes générationnelles, et les attentes de multiples augmentations des taux d'intérêt en 2022 », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Les flux de capitaux de fin d'année ont également indiqué que les institutions rééquilibrent activement et tactiquement les portefeuilles entre les stratégies, les sous-stratégies et les tailles d'entreprises, en se

concentrant sur la durée du portefeuille, la sensibilité au crédit et aux taux d'intérêt, les expositions stratégiques aux marchés des matières premières et des actions, ainsi que sur des mesures avancées de préservation défensive du capital. Les fonds qui ont démontré la robustesse de leur stratégie à travers les multiples cycles de marché depuis le début de la pandémie historique et qui sont bien positionnés pour traverser ces tendances multi-actifs sont susceptibles de mener la performance et la croissance du secteur dans la nouvelle année. »

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 fund. 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.**

###