



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

LES HEDGE FUNDS RECULENT EN JUIN ALORS QUE LES ACTIONS CONNAISSENT LEUR PIRE SEMESTRE DEPUIS UN DEMI-SIÈCLE

Le HFRI 500 Macro progresse en juin, affichant une hausse de +14,2 % au premier semestre 2012 ;

*Le HFRI Asset Weighted Composite gagne +1,6 % au premier semestre 22 grâce à la surperformance des fonds les plus grands ;
abrdn lance un fonds de suivi de l'indice HFRI 500.*

CHICAGO, (12 juillet 2022) - Les hedge funds ont reculé en juin alors que les marchés boursiers ont étendu leurs pertes abruptes en cumul annuel, les actions ayant terminé le pire premier semestre d'une année civile depuis plus de 50 ans. La volatilité s'est accélérée sur les marchés mondiaux des actions, des obligations et des matières premières, et les investisseurs se sont positionnés pour que l'économie américaine entre en récession en raison de l'inflation générationnelle. L'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a reculé de -2,6 % en juin, la plus forte baisse depuis mars 2020, tandis que les gains dans les stratégies quantitatives, CTA de suivi des tendances et actions neutres au marché ont été compensés par des baisses dans les stratégies d'actions et de titres à revenu fixe à bêta le plus élevé, selon les données publiées aujourd'hui par HFR®, le leader mondial de l'indexation, de l'analyse et de la recherche de l'industrie mondiale des hedge funds. Les hedge funds plus grands et mieux établis ont surpassé les hedge funds plus modestes en juin et depuis le début de l'année 2022, car l'indice HFRI Asset Weighted Composite Index (qui a les mêmes composants que la version à pondération égale) n'a baissé que de -0,9 % pour le mois et a gagné +1,55 % jusqu'à la mi-année 2022.

L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index (FWC) a baissé de -3,1 % en juin, ce qui ramène la performance depuis le début de l'année à -5,9 %. À titre de comparaison, l'indice FWC a surperformé le S&P 500 de 1 600 points de base et le Nasdaq Composite de 2 550 points de base au cours des six premiers mois de 2022, ce qui représente la plus grande surperformance des marchés d'actions au cours du premier semestre d'une année civile depuis la création de l'indice FWC en 1990.

Le décile supérieur des composants du HFRI a gagné en moyenne +4,65 % en juin, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -18,30 % pour le mois, ce qui représente une dispersion haut-bas de 22,95 %. Au cours du premier semestre 2022, le décile supérieur du HFRI a fait un bond moyen de +34,6 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -32,2 %. Environ 30 % des hedge funds ont affiché des performances positives en juin et environ 37 % ont produit des gains au premier semestre 2022.

L'indice investissable HFRI 500 Macro Index a enregistré un gain marginal de +0,05 % en juin, portant la performance depuis le début de l'année à +14,2 %, avec de fortes contributions des stratégies quantitatives, CTA de suivi de tendance et Active Trading. La performance des sous-stratégies Macro a été menée par l'indice investissable HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index, qui a gagné +1,1 % en juin, alors que la Réserve fédérale américaine a commencé à relever ses taux d'intérêt pour freiner l'inflation galopante. Pour le premier semestre 2022, la performance des sous-stratégies Macro a été menée par l'indice HFRI 500 Macro : Commodity Index, qui a bondi de +34,0 % les six premiers mois de l'année et le HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index qui a progressé de +18,8 %.

Les stratégies à revenu fixe, sensibles aux taux d'intérêt, ont reculé en juin, l'indice investissable HFRI 500 Relative Value Index ayant chuté de 2 %, tandis que l'indice HFRI Relative Value (Total) a perdu -1,75 %. Pour le premier semestre 2022, l'indice HFRI 500 Relative Value Index a enregistré un léger recul de -0,66 %, tandis que l'indice HFRI Relative Value (Total) a perdu -2,2 %. Au cours des six premiers mois de l'année, la performance des sous-stratégies RVA a été menée par l'indice HFRI 500 RV: Volatility Index, qui a progressé de +10,7 %, et le HFRI 500 RV: Multi-Strategy Index, qui a gagné +5,8 %.

Les stratégies Event-Driven, qui se concentrent souvent sur l'exposition aux actions dépassées, de valeur fondamentale et la spéculation sur les situations de fusions et acquisitions, ont affiché des pertes en juin au moment où l'indice investissable HFRI 500 Event-Driven Index a reculé de -4,15 % et que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a perdu -4,14 % pour le mois. Les pertes des sous-stratégies ED ont été menées par l'indice HFRI 500 ED: Special Situations Index qui a reculé de -6,5 % et l'indice HFRI 500 ED: Multi-Strategy Index qui a perdu -4,3 % pour le mois.

Les fonds Equity Hedge, qui investissent en positions longues et courtes dans des sous-stratégies spécialisées, ont également reculé en juin, l'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge Index et l'indice

HFRI Equity Hedge (Total) Index ayant perdu -4,3 % et -4,5 % respectivement. Les pertes des sous-stratégies EH ont été menées par l'indice HFRI 500 EH: Multi-Strategy Index qui a reculé de -7,8 %, tandis que l'indice HFRI EH: Fundamental Value Index a perdu -7,3 %. Compensant partiellement ces pertes, l'indice HFRI 500 EH: Healthcare Index a progressé de +2,5 % pour le mois, tandis que le HFRI 500 EH: Equity Market Neutral Index a progressé de +1,0 % en juin. Pour le premier semestre 2022, les pertes des sous-stratégies EH ont été menées par l'indice HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index, qui a perdu -21,0 % les six premiers mois de l'année. Ces pertes n'ont été que partiellement compensées par l'indice HFRI 500: EH Energy Basic Materials Index, qui a progressé de +11,8 % au premier semestre 2022.

Les stratégies Risk Premia ont également reculé en juin, l'indice HFR Bank Systematic Risk Premia Commodity Index affichant une perte limitée de -0,1 %, tandis que l'indice HFR Bank Systematic Risk Premia Credit Index a chuté de -8,4 %. Pour le premier semestre 2022, la performance des stratégies Risk Premia a été menée par l'indice HFR Bank Systematic Risk Premia Commodity Index, qui a gagné +11,9 %, et l'indice HFR Bank Systematic Risk Premia Multi-Asset Index, qui a progressé de +4,2 % en cumul annuel jusqu'au 30 juin. Les stratégies alternatives liquides ont également reculé en juin, l'indice HFRX Absolute Return Index ayant baissé de -0,94 %, et l'indice HFRX Global Hedge Fund Index ayant perdu -1,8 %. L'indice HFRI Diversity a baissé de -5,3 % en juin, tandis que l'indice HFRI Women Index a perdu -1,0 %.

« De puissantes tendances à la baisse des risques se sont accélérées en juin, entraînant une volatilité extrême des marchés financiers, les hedge funds opérant dans un large éventail de risques, dont non seulement l'inflation générationnelle, l'augmentation des taux d'intérêt, la poursuite de la guerre Russie/Ukraine et les hausses record des prix de l'énergie, mais aussi la probabilité accrue d'une récession économique américaine provoquée par les consommateurs. Malgré la volatilité, les stratégies macro non corrélées ont enregistré une forte performance, tandis que les stratégies négativement corrélées ont été soutenues par les stratégies de matières premières et les stratégies quantitatives de suivi des tendances », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Malgré les baisses enregistrées au cours du mois, les hedge funds ont réussi à surmonter l'intense volatilité de 2022, non seulement grâce aux stratégies Macro, CTA et Commodities, mais aussi grâce à l'indice HFRI 500 Composite Index, composé de toutes les stratégies de hedge funds, qui a enregistré la plus forte surperformance par rapport aux indices S&P 500 et Nasdaq Composite, respectivement, au cours du premier semestre d'une année civile depuis la création de l'indice HFR. La volatilité du premier semestre de l'année 2022 devant se poursuivre au deuxième semestre, les investisseurs institutionnels sont susceptibles d'augmenter leurs engagements dans des stratégies qui ont démontré leur capacité à préserver le capital lors des récentes

baisses, tout en se positionnant de manière opportuniste pour des environnements de marché dynamiques positifs ou négatifs.


Les indices HFR sont enregistrés auprès d'ESMA.

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.**

###