



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

[info@hfr.com](mailto: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](mailto:chris@macmillancom.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

[Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk](mailto:Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk)

## LES ALLOCATIONS DES INVESTISSEURS AUX HEDGE FUNDS ATTEIGNENT LEUR PLUS HAUT NIVEAU DEPUIS 2015

*Les stratégies macro sont en tête des gains de performance dans un 1<sup>er</sup> trimestre record ;*

*L'inflation, les taux d'intérêt, l'invasion de l'Ukraine par la Russie entraînent la volatilité ;*

*Les plus grandes entreprises sont à l'origine de l'entrée de capitaux dans le secteur*

CHICAGO, (22 avril 2022) - Les investisseurs institutionnels ont alloué le plus grand volume de nouveaux capitaux aux hedge funds depuis 2015 au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, les fonds macro menant la performance du secteur malgré une volatilité extrême due à l'inflation générationnelle, à la hausse des taux d'intérêt et aux attentes de multiples hausses en 2022, ainsi qu'à l'impact de l'invasion russe en Ukraine, y compris la flambée des prix des matières premières entraînant l'incertitude et les tensions géopolitiques à leur plus haut niveau depuis des décennies.

Le capital total de l'industrie mondiale des hedge funds est resté au-dessus de la barre des 4 000 milliards de dollars, les gestionnaires ayant fait face à l'extrême volatilité grâce au leadership des stratégies macro non corrélées, y compris les fonds fondamentaux sur les matières premières et les fonds discrétionnaires, ainsi que les stratégies CTA quantitatives et de suivi de tendance qui ont enregistré des gains records. Les entrées totales de capitaux ont atteint 19,8 milliards de dollars au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, soit les entrées trimestrielles les plus élevées depuis le 2<sup>e</sup> trimestre 2015, 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 . Le capital total du secteur des hedge funds a

augmenté de plus de 1 000 milliards de dollars au cours des huit derniers trimestres, depuis qu'il est tombé sous la barre des 3 000 milliards de dollars au 1<sup>er</sup> trimestre 2020, au début de la pandémie mondiale.

L'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a enregistré un gain étroit de +0,3 % au 1<sup>er</sup> trimestre 22, dépassant la forte baisse du Nasdaq Composite de plus de 900 points de base, et dépassant également la baisse du S&P 500 de plus de 500 points de base. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index (FWC) a baissé de -0,78 % au 1<sup>er</sup> trimestre 22, après un rendement de +1,4 % en mars et un gain de +10,16 % en 2021.

Les augmentations d'actifs ont été menées par les stratégies macro non corrélées, qui ont augmenté de 40 milliards de dollars au 1<sup>er</sup> trimestre 22 grâce à de forts gains basés sur la performance, pour terminer le trimestre avec 677,8 milliards de dollars d'actifs sous gestion. Les entrées et les augmentations d'actifs des sous-stratégies macro ont été menées par les stratégies CTA quantitatives de suivi des tendances, les investisseurs ayant alloué 3,3 milliards de dollars de nouveaux capitaux nets aux CTA, qui ont produit des gains basés sur la performance de 27,8 milliards de dollars pour terminer le 1<sup>er</sup> trimestre 22 avec 336,9 milliards de dollars d'actifs sous gestion. L'indice investissable HFRI 500 Macro Index a progressé de +9,1 % au 1<sup>er</sup> trimestre, grâce à l'indice HFRI 500 Macro Systematic Diversified Index qui a progressé de +11,7 %, et le HFRI 500 Macro: Commodity Index, qui a affiché une hausse record de +24,0 % au 1<sup>er</sup> trimestre 22, en tête de toutes les stratégies et sous-stratégies pour le trimestre.

Alors que la volatilité des taux d'intérêt a atteint des niveaux extrêmes au 1<sup>er</sup> trimestre 22, les capitaux gérés par les stratégies Relative Value Arbitrage (RVA) sensibles au crédit et aux taux d'intérêt ont augmenté de 14,9 milliards de dollars au 1<sup>er</sup> trimestre 22, terminant le trimestre avec 1 035 milliards de dollars d'actifs sous gestion. Les gestionnaires RVA ont non seulement subi une forte hausse des taux d'intérêt, mais aussi une inversion de la courbe de rendement, l'inflation la plus élevée depuis 40 ans, une forte augmentation du risque de défaut souverain, une inversion intra-trimestrielle de la ruée vers la qualité des hausses de taux d'intérêt, et des attentes de hausses supplémentaires des taux en 2022. Les fonds multi-stratégies ont mené les sous-stratégies RVA avec des gains basés sur la performance de 11,9 milliards de dollars, ainsi que dans les entrées d'actifs nets, recevant 6,4 milliards de dollars de nouveaux capitaux d'investisseurs. L'indice investissable HFRI 500 Relative Value Index a progressé de +1,73 % au 1<sup>er</sup> trimestre 22, mené par l'indice HFRI 500 RV Multi-Strategy Index, qui a fait un bond de +7,1 %.

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 été à l'origine de l'entrée de capitaux au 1<sup>er</sup> trimestre, bien que les gains aient été compensés par des baisses de performance. Les investisseurs ont alloué 12,8 milliards de dollars de nouveaux capitaux aux stratégies ED au 1<sup>er</sup> trimestre, alors que le

capital total ED est resté stable à 1,1 trillion de dollars, juste derrière Equity Hedge en tant que stratégie la plus importante du secteur. Les entrées dans les sous-stratégies ED ont été menées par les sous-stratégies Special Situations et Distressed, qui ont reçu respectivement 6,2 et 5,6 milliards de dollars de nouveaux capitaux nets au 1<sup>er</sup> trimestre 22. L'indice investissable HFRI 500 Event-Driven Index a reculé de -2,1 % au 1<sup>er</sup> trimestre, tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a perdu -1,4 %, bien que les pertes des sous-stratégies aient été partiellement compensées par un gain de +1,1 % de l'indice HFRI ED: Merger Arbitrage Index.

Le capital total investi dans les stratégies Equity Hedge (EH) a diminué au 1<sup>er</sup> trimestre 22, les entrées mineures ayant été compensées par des baisses importantes liées à la performance. Le capital total EH a diminué de 46,8 milliards de dollars malgré un afflux d'investisseurs de 1,9 milliard de dollars, ramenant le capital total EH à 1,18 trillion de dollars, les gestionnaires ayant dû faire face à une volatilité intense et à des cycles de marché en évolution rapide, notamment l'invasion de l'Ukraine par la Russie, l'inflation générationnelle et la hausse des taux d'intérêt. Les entrées nettes d'actifs des sous-stratégies EH ont été menées par les stratégies Fundamental Value et Multi-Strategy au 1<sup>er</sup> trimestre 22, avec des allocations nettes estimées à 1,9 et 1,6 milliard de dollars, respectivement, bien qu'elles aient été partiellement compensées par une sortie de 2,4 milliards de dollars dans les stratégies Quantitative Directional pour le trimestre. L'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge Index et l'indice HFRI Equity Hedge (Total) Index ont tous deux reculé de -4,1 % au 1<sup>er</sup> trimestre 22. Parallèlement à la flambée des prix de l'énergie et des matières premières, ainsi qu'à l'accélération de l'inflation, la performance de la sous-stratégie EH pour 2021 a été menée par l'indice HFRI 500 EH: Energy/Basic Materials Index, qui a progressé de +9,4 % au 1<sup>er</sup> trimestre 22, bien que ces gains aient été compensés par les pertes de l'indice HFRI 500 EH: Healthcare Index (-8,5 %), de l'indice HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index (-7,0 %) et du HFRI 500 EH : Technology Index (-6,4 %).

Une fois de plus, les plus grandes entreprises du secteur, celles qui gèrent plus de 5 milliards de dollars, ont été à l'origine de l'afflux d'investisseurs, puisqu'elles ont reçu environ 16,8 milliards de dollars de nouveaux capitaux nets au 1<sup>er</sup> trimestre 22. Les entreprises gérant entre 1 et 5 milliards de dollars ont connu des entrées nettes de 2,3 milliards de dollars, tandis que les entreprises gérant moins de 1 milliard de dollars ont reçu des entrées nettes estimées à 723 millions de dollars pendant le trimestre.

« Les hedge funds macro ont connu un trimestre historique, non seulement en étant à l'origine d'augmentations de capital et en affichant des gains de performance record, corrélés négativement, mais aussi en faisant face à une volatilité intense et extrême dans de multiples classes d'actifs, sous l'effet de la montée des risques géopolitiques et de l'incertitude macroéconomique, le capital total des hedge funds mondiaux restant au-dessus de la barre historique des 4 000 milliards de dollars. Non seulement en raison de la forte surperformance des marchés d'actions, mais aussi parce que l'on s'attend à de fortes tendances


en matière d'inflation, de taux d'intérêt et de transactions intra-sociétés, les augmentations d'actifs et les afflux d'investisseurs ont été répartis de manière opportuniste sur une série de stratégies et de sous-stratégies, en combinant la poursuite de fortes tendances récentes non corrélées avec des attentes de retournements d'autres expositions à bêta plus élevé », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Les investisseurs institutionnels vont probablement continuer d'accroître leur engagement envers les fonds combinant une préservation efficace du capital, à volatilité positive, avec des gestionnaires offrant une exposition opportuniste aux tendances des taux d'intérêt et de l'inflation, ces derniers complétant efficacement les avoirs et la durée des portefeuilles existants. Les fonds positionnés tactiquement pour naviguer dans ces tendances multi-actifs sont susceptibles de mener la performance et la croissance du secteur jusqu'à mi-2022. »

***Pour obtenir plus d'informations auprès de HFR :***

Consultez [www.HFR.com](http://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.**

###