



## 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)

## LE CAPITAL DES HEDGE FUNDS CHUTE ALORS QUE LES INVESTISSEURS SE POSITIONNENT POUR L'INFLATION MONDIALE ET LA RÉCESSION

*L'indice HFRI Macro gagne 13,2 % au premier semestre 22 grâce à la hausse des matières premières, à l'atténuation des risques et des CTA.*

*Les hedge funds ont surpassé les baisses d'actions au premier semestre 22 : la plus grande surperformance depuis la création de l'indice.*

*abrdn lance une plateforme offrant le suivi du HFRI 500 et des produits indiciels investissables HFR connexes.*

CHICAGO, (21 juillet 2022) - Grâce aux gains réalisés par les stratégies Macro, CTA, Atténuation des risques et Matières premières, l'indice HFRI Macro (Total) Index a gagné +14,2 % au premier semestre 2022, dépassant le déclin du S&P 500 de 3300 points de base et celui de l'indice Nasdaq Composite Index de près de 4400 points de base, les marchés des actions américains ayant connu le pire premier semestre d'une année civile depuis plus de 50 ans.

Les gains Macro corrélés négativement ont compensé la faiblesse des stratégies directionnelles et à bêta plus élevé, ce qui a permis à l'indice HFRI 500 Fund Weighted Composite Index de reculer de -4,1 % au premier semestre 2022, l'indice Macro et le Composite global affichant la plus forte surperformance par rapport aux baisses des marchés d'actions au premier semestre depuis sa création (1990). Les hedge funds plus grands et mieux établis ont surpassé les hedge funds plus modestes en juin et au premier semestre 22, l'indice HFRI Asset Weighted Composite Index (qui a les mêmes composants

que la version à pondération égale) n'ayant baissé que de -0,08 % pour le mois et gagné +2,35 % jusqu'à la mi-année 2022.

En raison de la volatilité et du positionnement pour l'inflation générationnelle et la probabilité accrue d'une récession économique, les investisseurs institutionnels ont retiré un montant estimé à 27,5 milliards de dollars des hedge funds au deuxième trimestre 2022, la plus forte sortie d'argent trimestrielle depuis le premier trimestre 2020, comme le rapporte aujourd'hui HFR<sup>®</sup>, le leader mondial établi de l'indexation, de l'analyse et de la recherche de l'industrie mondiale des hedge funds, dans la dernière publication du *HFR Global Hedge Fund Industry Report*. Le capital total de l'industrie mondiale des hedge funds a chuté à 3 820 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.

L'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a affiché une baisse de -4,1 % pour le premier semestre 22, avec une baisse de -2,7 % en juin, les gains du premier semestre dans les stratégies Macro, Energy et Market Neutral étant compensés par des baisses dans les stratégies directionnelles et à bêta plus élevé ; l'indice HFRI Fund Weighted Composite Index<sup>®</sup> (FWC) a baissé de -5,8 % au premier semestre 22.

Les augmentations d'actifs ont été menées par les stratégies macro non corrélées, qui ont augmenté de 25,9 milliards de dollars au 2<sup>e</sup> trimestre 22 grâce à de forts gains basés sur la performance, pour terminer le trimestre à un montant estimé à 704 milliards de dollars. 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 266 millions de dollars de nouveaux capitaux nets aux CTA, qui ont produit des gains basés sur la performance de 21,7 milliards de dollars pour terminer le 2<sup>e</sup> trimestre 22 avec 359 milliards de dollars d'actifs sous gestion. L'indice investissable HFRI 500 Macro Index a progressé de +13,2 % au premier semestre 22, grâce à l'indice HFRI 500 FOF (S) Risk Mitigation Index, qui a gagné +6,0 %, l'indice HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index qui a progressé de +17,9 %, et le HFRI 500 Macro: Commodity Index, qui a affiché une hausse record de +37,0 % au 1<sup>er</sup> semestre 22, en tête de toutes les stratégies et sous-stratégies.

Avec la hausse des taux d'intérêt au premier semestre 22 et les prévisions de hausse continue, les capitaux gérés par les stratégies d'arbitrage de valeur relative (RVA) à revenu fixe sensibles au crédit et aux taux d'intérêt ont subi une sortie nette estimée à 3,5 milliards de dollars au deuxième trimestre 22, terminant le trimestre avec 1,024 trillion de dollars. Les gestionnaires RVA ont une nouvelle fois subi non seulement de fortes hausses des taux d'intérêt, mais aussi une inversion de la courbe des rendements, l'inflation la plus élevée depuis 40 ans, une forte augmentation du risque de défaut souverain, et les

attentes de hausses supplémentaires des taux en 2022. Malgré les sorties de fonds dans d'autres sous-stratégies RVA, les fonds multi-stratégies ont été en tête des sous-stratégies RVA avec des entrées nettes d'actifs estimées à 2,7 milliards de dollars, maintenant la stabilité du capital RV: MS à 616,8 milliards de dollars. L'indice investissable HFRI 500 Relative Value Index a affiché un léger recul de -0,4 % au premier semestre 22, les pertes des stratégies directionnelles ayant été compensées par l'indice HFRI 500 RV: Multi-Strategy Index, qui a progressé de +5,4 %, et le HFRI 500 RV: Volatility Index, qui a bondi de +11,2 %.

Les stratégies Event-Driven (ED), qui se concentrent catégoriquement sur les positions en actions de valeur fondamentale, dépassées, et souvent fortement shortées, ont enregistré des sorties nettes d'actifs estimées à 2,6 milliards de dollars au deuxième trimestre, compensant partiellement les entrées nettes de 12,8 milliards de dollars dans les stratégies ED au premier trimestre 2012. Les sorties de fonds des sous-stratégies ED ont été presque entièrement concentrées dans ED: Special Situations, qui a enregistré des sorties de 2,6 milliards de dollars. Ces sorties n'ont été que partiellement compensées par des entrées de 741 millions de dollars et de 246 millions de dollars, respectivement, dans les sous-stratégies Activist et Distressed. L'indice investissable HFRI 500 Event-Driven Index a perdu -8,55 % au 1<sup>er</sup> semestre 22, tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a diminué de -7,65 %.

Le capital total investi dans les stratégies Equity Hedge (EH) a diminué au 2<sup>e</sup> trimestre 22, les pertes liées à la performance, combinées à une sortie nette d'actifs estimée à 18,5 milliards de dollars, ayant réduit le capital total EH à 1,08 trillion de dollars. Les sorties de la sous-stratégie EH ont été menées par la stratégie Fundamental Value, qui a enregistré des rachats nets estimés à 14,7 milliards de dollars. L'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge a baissé de -8,34 % au cours du deuxième trimestre, ce qui a réduit son rendement sur le premier semestre à -12,65 %, tandis que l'indice HFRI Equity Hedge (Total) Index a reculé de -7,98 % au cours du deuxième trimestre et de -12,0 % au cours du premier semestre 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 +9,2 % au 1<sup>er</sup> semestre 22, bien que ces gains aient été compensés par les pertes de l'indice HFRI 500 EH: Healthcare Index (-14,6 %) et de l'indice HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index (-19,6 %).

Les plus grandes sociétés du secteur, celles qui gèrent plus de 5 milliards de dollars, ont été les principales victimes des sorties de fonds des investisseurs au deuxième trimestre, avec une sortie nette d'actifs estimée à 19,6 milliards de dollars pour le trimestre. Les sociétés gérant entre 1 et 5 milliards de dollars ont connu une sortie nette estimée à 7,2 milliards de dollars, tandis que les investisseurs ont racheté environ 800 millions de dollars à des sociétés gérant moins de 1 milliard de dollars au cours du trimestre.

## **abrdn lance la plateforme Eclipse**

HFR a le plaisir d'annoncer qu'abrdn a lancé la plateforme de fonds Eclipse, offrant une exposition passive aux stratégies de hedge funds qui suivent les indices de HFR, le leader mondial établi de l'indexation du secteur des hedge funds. Eclipse offre aux clients internationaux d'abrdn un accès à l'indice de référence des hedge funds investissables HFRI 500, ainsi qu'à huit indices de sous-stratégies, notamment les stratégies Long/Short Equity, Equity Market Neutral, Merger Arbitrage, Event Driven Multi-Strategy, Discretionary Macro, Systematic Macro, Fixed Income Relative Value et Volatility Relative Value.

« La famille d'indices HFRI 500 fournit une gamme de références stratégiques pour les investisseurs, et ce lancement avec abrdn traduit notre propre recherche de pointe et le suivi des données à travers les stratégies en produits financiers investissables », déclare Joseph Nicholas, fondateur de HFR. « Nous sommes heureux de voir ces efforts se concrétiser et nous félicitons nos partenaires chez abrdn pour leur engagement à offrir cette autre voie d'allocation aux investisseurs. C'est une étape significative dans l'industrie qui ouvre la voie à une nouvelle ère dans l'investissement passif en hedge funds. »

« En dépit d'une volatilité extrême, d'une inflation générationnelle, d'une forte hausse des taux d'intérêt, d'une rupture historique des corrélations, d'une probabilité accrue de récession et de la pire chute du marché des actions au premier semestre depuis plus de 50 ans, les hedge funds Macro et Relative Value Arbitrage ont permis de préserver le capital défensif et de réaliser la plus grande surperformance opportuniste des actions et des titres à revenu fixe depuis la création des indices HFR en 1990 », a déclaré Kenneth J. Heinz, président de HFR. « Compte tenu de l'intensification de l'incertitude macroéconomique et géopolitique, les investisseurs institutionnels vont probablement 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'au deuxième semestre 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

systeme detaille de classification des fonds, permettant des requetes detaillees et specifiques 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 donnees de HFR pour fournir des points de reference globaux detailles, actuels, complets et pertinents sur toutes les facettes du secteur des hedge fund. HFR offre egalement des services de conseil aux clients qui recherchent une analyse personnalisee de haut niveau ou plus sophistiquee. Pour les principaux investisseurs et gestionnaires de hedge funds, **HFR est la norme institutionnelle.**

###