



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955

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

[@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)

@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)

## BOND DES HEDGE FUNDS EN FÉVRIER AVEC L'AUGMENTATION DES TAUX D'INTÉRÊT

*HFRI Equity Hedge mène les gains généralisés avec la consolidation de la  
tendance du commerce de détail ;*

*Les stratégies Macro CTA progressent sur les taux, les matières premières ;  
Les sous-stratégies Crypto, Activist, Technology, Energy mènent également*

CHICAGO, (5 mars 2021) - Les hedge funds se sont multipliés en février pour prolonger les gains de janvier, alors que les taux d'intérêt, les prix des matières premières et les attentes concernant la réapparition de l'inflation ont tous augmenté. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a gagné +4,1 % en février, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a progressé de +3,2 %, selon les données publiées aujourd'hui par HFR®, le leader mondial établi de l'indexation, de l'analyse et de la recherche de l'industrie mondiale des hedge funds.

Comme pour le mois précédent, le HFRI FWC a connu une grande dispersion dans la performance, le décile supérieur du HFRI ayant gagné +16,3 %, tandis que le décile inférieur a reculé de -3,1 % pour le mois. Comme le HFR l'a déjà signalé, le capital total des hedge funds a bondi à 3 600 milliards de dollars au début de 2021, soit une augmentation de 290 milliards de dollars au quatrième trimestre de 2020, ce qui représente la plus forte croissance trimestrielle d'actifs de l'histoire du secteur. Les entrées nettes d'actifs pour le quatrième trimestre 2020 sont estimées à 3 milliards de dollars, ce qui porte le total des entrées pour le deuxième semestre de l'année 2020 à une estimation de 16 milliards de dollars.

Les stratégies Equity Hedge, qui investissent en position longue et courte dans des sous-stratégies spécialisées, ont mené la performance en février, à mesure que l'influence des petits investisseurs a

augmenté les volumes de transactions et que les investisseurs ont élargi leur champ d'action à un plus large éventail d'actions individuelles. L'indice HFRI Equity Hedge (Total) a fait un bond de +4,8 % pour le mois, avec une forte contribution d'une large dispersion des performances des sous-stratégies, en raison des expositions bêta élevé et long terme, à Energy and Fundamental Value et Fundamental Growth. Après des gains élevés en janvier, l'indice HFRI EH: Energy/Basic Materials Index a bondi de +9,7 % en février, tandis que l'indice HFRI EH: Fundamental Value Index a grimpé de + 6,4 %, tandis que le HFRI EH : Sector Technology Index a progressé de +4,4 %.

Les stratégies Event-Driven, qui se concentrent souvent sur des stratégies et des situations d'actions dépassées de valeur fondamentale, ont accéléré les gains de janvier jusqu'à février, avec une hausse de +2,8 % de l'indice HFRI 500 Event-Driven Index pour le mois, tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) a augmenté de +3,6 %. Les gains de la sous-stratégie ED ont été menés par des expositions Activist, Special Situations et Credit Arbitrage, des stratégies qui négocient catégoriquement des situations d'actions de valeur fondamentale, y compris des sociétés qui sont des cibles possibles pour des restructurations, des acquisitions ou des changements de stratégie motivés par les investisseurs. Le HFRI ED : Activist Index a augmenté de +8,3 % en février, tandis que l'indice HFRI ED : Special Situations Index a progressé de +4,1 % et l'indice HFRI ED: Credit Arbitrage Index a progressé de +2,7 %.

Les stratégies macroéconomiques non corrélées ont également enregistré une forte progression en février, grâce aux CTA qui suivent la tendance et aux stratégies fondamentales axées sur les matières premières. L'indice HFRI Macro (total) Index a bondi de +3,6 %, tandis que l'indice HFRI 500 Macro investissable a atteint un pic de +3,7 %. Sous l'effet des fortes tendances des taux d'intérêt, la performance de la sous-stratégie Macro a été menée par l'indice HFRI Macro: Systematic Diversified/CTA Index, qui a progressé de +4,4 % pour le mois et le HFRI Macro: Commodity Index, qui a gagné +4,1 %.

L'indice HFRI Relative Value (Total) Index basé sur un revenu fixe et sensible au taux d'intérêt a gagné +2,3 % en février, tandis que le HFRI 500 Relative Value Index a progressé de +1,5 % pour le mois, mené par l'indice investissable HFRI 500 RV : Volatility Index, qui a bondi de +3,0 %, et le HFRI 500 RV: Fixed Income-Convertible Arbitrage Index, qui a progressé de +2,4 %.

Dans le prolongement de la hausse de janvier, les expositions Blockchain et Cryptocurrencies ont continué à enregistrer de bonnes performances, les cryptomonnaies ayant atteint des niveaux record et les hedge funds ayant de plus en plus intégré des expositions connexes dans leurs stratégies de fonds nouvelles et existantes. Les indices HFR Blockchain Composite Index et HFR Cryptocurrency Index ont chacun fait un bond de près de +30,0 % en février.

Risk Premia et Liquid Alternatives ont également progressé en février, grâce aux expositions aux actions et aux matières premières. L'indice HFR Bank Systematic Risk Premia Multi-Asset Index a progressé de +7,9 % pour le mois, tandis que l'indice HFR BSRP Commodity Index a gagné +3,3 %. L'indice HFRI-I Liquid Alternative UCITS Index a progressé de +1,05 % en février, grâce à une hausse de +1,8 % de l'indice HFRI-I UCITS Event Driven Index.

« Les récents gains des hedge funds ont pris de la vitesse jusqu'en février, marquant la plus forte période de 4 mois en plus de 20 ans, alors que les moteurs de la performance se sont élargis pour inclure non seulement les Event Driven et Equity Hedge, mais ont également capté de fortes contributions positives des stratégies Macro suivant les tendances et Relative Value Arbitrage sensibles aux taux d'intérêt », a déclaré Kenneth J. Heinz, président de HFR. « Les nouvelles mesures de relance, la multiplication des vaccinations et l'incertitude concernant l'immigration et la politique énergétique ont fait évoluer la volatilité macroéconomique et géopolitique pour inclure non seulement les tendances des actions ou des actifs uniques provenant de la concentration et de l'augmentation du commerce de détail, mais aussi le commerce des cryptomonnaies, l'exposition énergétique et la sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation. Les investisseurs institutionnels sont susceptibles de continuer à augmenter les allocations aux principaux gestionnaires de hedge funds comme mécanisme pour obtenir une exposition spécialisée à ces tendances et à d'autres tendances puissantes jusqu'à la mi-2021 ».

### ***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.**

###