



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 AMPLIFIENT LEURS GAINS POUR CONCLURE UN 1ER TRIMESTRE SOLIDE

*HFRI Event-Driven est en tête grâce à l'optimisme économique et à la priorité
aux valeurs fondamentales ;*

Crypto, Activist, Energy, Quant stimulent la performance des sous-stratégies.

CHICAGO, (13 avril 2021) - Les hedge funds ont progressé en mars pour le sixième mois consécutif malgré l'accélération de la volatilité réalisée sur le marché des actions, complétant ainsi un solide T1 2021. La forte performance récente a été stimulée par l'exposition aux actions dépassées de valeur fondamentale, ainsi que par l'optimisme concernant les effets d'une réouverture économique plus large, d'une exposition accrue aux crypto-monnaies et d'une augmentation des dépenses de relance. L'indice HFRI Fund Weighted Composite® (FWC) a gagné +1,0 % en mars, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite a progressé de +0,65 %, 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.

Le HFRI FWC a gagné +6,1 % au 1^{er} trimestre 21, soit le meilleur rendement au 1^{er} trimestre depuis 2000 et le cinquième meilleur rendement au 1^{er} trimestre depuis la création de l'indice. De même, le HFRI FWC a progressé de +17,5 % au cours des cinq derniers mois, soit la meilleure performance depuis la période de cinq mois se terminant en mars 2000. La dispersion des performances des composants de l'indice sous-jacent a diminué en mars, le décile supérieur du HFRI ayant gagné en moyenne +8,6 %, tandis que le décile inférieur a baissé en moyenne de -6,2 % au cours du mois, soit une dispersion haut-bas de 14,8 %. En comparaison, la dispersion haut-bas était de 20,3 % en février et de 19,8 % en janvier.

Les stratégies Event-Driven, qui se concentrent souvent sur des stratégies et des situations d'actions dépassées de valeur fondamentale, ont prolongé leurs gains jusqu'au 1^{er} trimestre, l'indice HFRI Event-Driven (Total) ayant gagné +1,85 % en mars, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Event-Driven a progressé de +0,43 %. Les gains de la sous-stratégie ED ont été à nouveau menés par Activist et Special Situations, et 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. L'indice HFRI ED : Activist a augmenté de +3,0 % en février, tandis que l'indice HFRI ED : Special Situations a progressé de +2,3 %.

Les stratégies Equity Hedge, qui investissent en position longue et courte dans des sous-stratégies spécialisées, ont aussi prolongé leurs gains en mars, à mesure que l'influence des petits investisseurs a augmenté les volumes de transactions et que les investisseurs ont continué d'élargir leur champ d'action à un plus large éventail d'actions individuelles. L'indice HFRI Equity Hedge (Total) a augmenté de +1,1 % pour le mois, avec une forte contribution d'une large dispersion des performances des sous-stratégies, notamment les expositions Quantitative, Energy et Fundamental Value à bêta élevé et à long terme. L'indice HFRI EH : Quantitative Directional a bondi de +5,0 % en mars, l'indice HFRI EH: Energy/Basic Materials a progressé de +2,6 % , et l'indice HFRI EH: Fundamental Value a gagné +2,0 %.

Les stratégies macro non corrélées ont également progressé en mars, principalement grâce aux stratégies CTA qui suivent les tendances. L'indice investissable HFRI 500 Macro a progressé de +0,9 % au cours du mois, tandis que l'indice HFRI Macro (Total) a gagné +0,7 %. La performance des sous-stratégies macro a été menée par l'indice HFRI Macro : Multi-Strategy, qui a progressé de +1,7 %, l'indice HFRI Macro : Active Trading, qui a généré +1,5 %, et l'indice HFRI Macro : Systematic Diversified/CTA, qui a gagné +1,7 % pour le mois.

L'indice HFRI Relative Value (Total), basé sur les revenus fixes, et sensible aux taux d'intérêt, et l'indice investissable HFRI 500 Relative Value, ont chacun progressé de +0,7 % en mars. La performance des sous-stratégies a été menée par l'indice investissable HFRI 500 RV : Volatility, qui a progressé de +1,3 %, et le HFRI 500 RV: Fixed Income Asset-Backed, qui a gagné +0,9 %.

Dans le prolongement de la hausse du 1^{er} trimestre 21, 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 et HFR Cryptocurrency ont chacun fait un bond de plus de +23,0 % en mars.

Risk Premia et Liquid Alternatives ont aussi affiché des gains en mars, grâce aux expositions au crédit et aux actions. L'indice HFR BSRP Credit a gagné +5,2 % au cours du mois, tandis que l'indice


HFR Bank Systematic Risk Premia Equity a progressé de +4,3 %. L'indice HFRI-I Liquid Alternative UCITS a progressé de +0,3 % en mars, grâce à une hausse de +0,9 % de l'indice HFRI-I UCITS Macro.


« Les hedge funds ont prolongé les fortes tendances de performance en mars, avec le leadership de la valeur fondamentale, des actions event-driven, ainsi que des stratégies de crédit, y compris les expositions traditionnelles de titres convertibles, et ont également été complétées par l'exposition aux crypto-monnaies », a déclaré Kenneth J. Heinz, président de HFR. « Alors que de nombreux marchés d'actions ont atteint des sommets, les hedge funds continuent de se positionner tactiquement pour des développements macroéconomiques et géopolitiques fluides, avec un potentiel de bouleversements résultant des tendances dynamiques du commerce de détail, de l'évolution de la demande d'actifs numériques, de nouvelles variantes de virus et/ou de l'effet de levier des institutions financières. Les fonds positionnés pour traverser de manière opportuniste ces tendances puissantes et potentiellement volatiles sont susceptibles de mener la performance du secteur jusqu'à la mi-2021.

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.**

###