



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955

info@hfr.com

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

@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@hydrastategy.co.uk

LES CAPITAUX DE HEDGE FUNDS ATTEIGNENT DES NIVEAUX RECORD DÉBUT 2021

*Les profits de HFRI entraînent la plus forte hausse trimestrielle des actifs dans
l'histoire du secteur ;*

Total du capital du secteur, Equity Hedge atteignent des sommets

L'indice HFR Cryptocurrency Index s'envole de +193 % en 2020

CHICAGO, (19 janvier 2021) - Le capital du secteur des hedge funds a fait un bond pour conclure une année 2020 instable, alors que les fortes hausses de la performance ont stimulé les actifs des hedge funds du monde entier, et en particulier les stratégies de couverture d'actions, vers de nouveaux sommets.

Le capital total des hedge funds a bondi à 3 600 milliards de dollars à la fin de l'année, soit une augmentation trimestrielle de 290 milliards de dollars, ce qui représente la plus forte croissance des actifs de l'histoire du secteur, comme le rapporte aujourd'hui HFR®, le leader mondial établi de l'indexation, de l'analyse et de la recherche dans le secteur des hedge funds. Les entrées nettes d'actifs sont estimées à 3 milliards de dollars, portant le total des entrées pour le deuxième semestre de l'année à 16 milliards de dollars.

Forte performance pour toutes les stratégies et tous les benchmarks HFR

L'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a augmenté de +9 % au 4^e trimestre, prolongeant les gains du 3^e trimestre et se rétablissant de la baisse du début de 2020 pour porter la performance de l'année à +10 %. Le rendement annuel dépasse l'indice Dow Jones Industrial Average (DJIA) de près de 275 points de base (pb) et le FTSE 100 de plus de 2400 pb. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index®, l'indicateur HFR pour le secteur mondial des hedge funds, a

également fait un bond de +10,7 % au 4^e trimestre, prolongeant les gains du 3^e trimestre et se rétablissant de la baisse du début de l'année 2020 pour porter la performance de 2020 à +11,6 %. Le rendement annuel de l'indice HFRI FWC Index est supérieur de plus de 400 pb au DJIA et dépasse le FTSE 100 d'environ 2600 pb.

L'indice HFR Cryptocurrency Index dominé toutes les performances des stratégies de hedge funds en 2020, affichant un gain considérable de +193 %.

L'Equity Hedge (EH) a été en tête des augmentations d'actifs au niveau de la stratégie au 4^e trimestre, alors que le capital total EH a augmenté d'environ 121 milliards de dollars par rapport au trimestre précédent pour atteindre 1,10 trillion de dollars, la première des quatre principales catégories de stratégie de hedge funds à dépasser la barre du trillion de dollars.

Les investisseurs ont alloué environ 1,7 milliard de dollars de nouveaux capitaux nets à l'EH au cours du 4^e trimestre. Les fonds Fundamental Value ont reçu environ 4 milliards de dollars de capitaux de nouveaux investisseurs au cours du trimestre pour contribuer à la progression des actifs de la sous-stratégie de 80 milliards de dollars, y compris les gains importants basés sur la performance. L'indice HFRI 500 Equity Hedge a progressé de +12,4 % au 4^e trimestre, portant le rendement de l'année à 15,4 %, tandis que l'indice HFRI Equity Hedge (Total) a augmenté de +14,4 % pour le trimestre et de 17,4 % pour l'année. Parmi les autres sous-stratégies, l'indice HFRI EH : Technology Index a fait un bond de +28,3 % en 2020, dépassé uniquement par l'indice instable HFRI EH : Energy/Basic Materials Index, qui a connu une hausse de +33,0 % sur l'année.

Le capital total investi dans les stratégies Event-Driven (ED) a également augmenté au 4^e trimestre, les investisseurs ayant alloué environ 2,94 milliards de dollars de nouveaux capitaux, alors que les actifs des stratégies ont augmenté de 106,5 milliards de dollars pour terminer l'année à 961 milliards de dollars, dépassant le RVA (arbitrage sur les valeurs relatives) comme deuxième plus grand domaine de capital stratégique du secteur. Les entrées de capitaux dans les sous-stratégies ED ont été menées par Special Situations, qui ont reçu environ 4,2 milliards de dollars de nouveaux capitaux nets au cours du trimestre, portant les actifs des sous-stratégies à 436 milliards de dollars. L'indice HFRI 500 Event-Driven Index a gagné +11,1 % au 4^e trimestre pour porter les performances de l'année 2020 à +7,5 %, tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a progressé de +11,3 %, portant le gain de 2020 à +8,8 %.

Les stratégies macroéconomiques non corrélées ont également connu de faibles entrées d'actifs au 4^e trimestre, les investisseurs continuant à se positionner en fonction de l'incertitude macroéconomique et des tendances dominantes sur les marchés financiers mondiaux. Les investisseurs ont alloué environ 185 millions de dollars de nouveaux capitaux nets aux stratégies macro pour le trimestre afin d'aider le total des actifs macro à atteindre 604 milliards de dollars à la fin de l'année, soit une augmentation de

24,8 milliards de dollars par rapport au trimestre précédent. Les stratégies de change ont été à l'origine d'un afflux de capitaux pour les stratégies macro avec une allocation nette des investisseurs estimée à 1,6 milliard de dollars pour le trimestre, tandis que les augmentations des actifs totaux des stratégies ont été menées par des stratégies quantitatives, suivant la tendance, de diversification systématique/CTA, qui ont fait un bond de 14,9 milliards de dollars, grâce à de solides gains basés sur la performance, pour porter le capital CTA de fin d'année à 285 milliards de dollars. L'indice investissable HFRI 500 Macro Index et le HFRI Macro (total) Index ont progressé respectivement de +4,4 et +4,8 % au cours du 4^e trimestre, tandis que le HFRI 500 : Discretionary Thematic Index a été en tête de la performance de la sous-stratégie Macro pour 2020 avec un rendement de +9,8 %.

Les stratégies RVA basées sur des titres à revenu fixe ont connu une faible sortie de capitaux au cours du 4^e trimestre, bien que le total des actifs de la stratégie ait augmenté en raison de la forte performance. Les investisseurs ont racheté environ 1,8 milliard de dollars de RVA au cours du trimestre, bien que les actifs stratégiques aient augmenté de 38,1 milliards de dollars, grâce à des gains basés sur la performance, pour porter le capital RVA de fin d'année à 941 milliards de dollars. Les fonds RVA Multi-Strategy ont mené les augmentations d'actifs des sous-stratégies, le capital ayant augmenté de 18,8 milliards de dollars par rapport au trimestre précédent pour terminer l'année à 550,7 milliards de dollars. L'indice HFRI 500 Relative Value Index a gagné +4,3 % au 4^e trimestre, tandis que l'indice HFRI Relative Value (Total) Index a progressé de +5,6 % pour le trimestre.


Les entrées d'investisseurs ont été menées par les plus grandes entreprises du secteur, celles qui gèrent plus de 5 milliards de dollars ayant reçu environ 4,8 milliards de dollars de nouveaux capitaux nets au cours du trimestre. Les entreprises de taille moyenne gérant entre 1 et 5 milliards de dollars ont connu une petite sortie nette de 436 millions de dollars, tandis que les entreprises gérant moins de 1 milliard de dollars ont connu des sorties de 1,3 milliard de dollars.


« Les investisseurs ont alloué de nouveaux capitaux aux hedge funds au 4^e trimestre en raison à la fois de la surperformance défensive due à la volatilité provoquée par le coronavirus début 2020, et des gains opportunistes dus à la reprise inégale des marchés financiers aux 2^e et 3^e trimestres », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Les institutions du monde entier font des allocations prévisionnelles aux fonds spéculatifs, anticipant et se positionnant en fonction de l'incertitude à court terme du confinement du virus, ainsi que des incertitudes macroéconomiques à moyen terme des économies américaine, européenne et asiatique jusqu'en 2021. Les stratégies des hedge funds qui ont démontré des performances dominantes, opportunistes et non corrélées tout au long de 2020 sont susceptibles d'entraîner une croissance continue du secteur jusqu'en 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.**

###