



## 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)

## LES HEDGE FUNDS PROGRESSED EN JANVIER, SURMONTANT LA VOLATILITÉ

*HFRI Event-Driven, RVA & Crypto mènent la stratégie de performance ;  
Deep value Special Situations, Merger Arbitrage, Credit mènent les sous-  
stratégies*

CHICAGO, (5 février 2021) - Les hedge funds ont progressé en janvier pour débiter l'année 2021, se négociant activement pendant un mois turbulent dominé par une poussée volatile des échanges des investisseurs particuliers concentrés dans une poignée d'actions « deep value » avec un intérêt à court terme important. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a gagné +0,9 % en janvier, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a progressé de +0,35 %, 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.

Reflétant les puissantes tendances des échanges, le HFRI FWC a connu une grande dispersion dans la performance, le décile supérieur du HFRI ayant gagné +11,6 %, tandis que le décile inférieur a reculé de -7,8 % 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 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 16 milliards de dollars.

Les stratégies Event-Driven, qui se concentrent souvent sur des stratégies et des situations d'actions dépassées « deep value », ont été les plus performantes en janvier, avec une hausse de +3 % de l'indice HFRI 500 Event-Driven Index pour le mois, tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) a

augmenté de +2,8 %. Les gains de la sous-stratégie ED ont été menés par des expositions Merger Arbitrage, Special Situations et Distressed, des stratégies qui négocient catégoriquement des situations d'actions « deep value », y compris des sociétés qui sont des cibles possibles pour des restructurations, des acquisitions ou des changements de stratégie motivés par les investisseurs. Après une performance solide au quatrième trimestre 2020, l'indice HFRI ED: Merger Arbitrage Index a bondi de +4,0 % en janvier, le HFRI ED: Special Situations Index a progressé de +3,8 % et l'indice HFRI ED: Distressed Index a gagné +2,6 %. L'indice investissable HFRI 500 ED : Special Situations Index a bondi de +6,2 % pour le mois, et le HFRI 500 ED: Merger Arbitrage Index a gagné +5,1 %.

L'indice HFRI Relative Value (Total) Index basé sur un revenu fixe a gagné +1,3 % en janvier, tandis que le HFRI 500 Relative Value Index a progressé de +1,2 % pour le mois, mené par l'indice investissable HFRI 500 RV : Fixed Income-Convertible Arbitrage Index, qui a connu une nette hausse de +3,5 %, et le HFRI RV : Yield Alternatives Index, qui a gagné +4,0 %.

Après la poussée de 2020, 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 plus de +48,0 % en janvier.

En raison de l'intense volatilité des actions, l'indice HFRI Equity Hedge (Total) a progressé de +0,8 % pour le mois. Les fonds Equity Hedge ont connu une grande dispersion des performances des sous-stratégies, en raison des expositions bêta élevées et long terme, à Energy and Fundamental Growth. Après des gains élevés au quatrième trimestre 2020, l'indice HFRI EH: Energy/Basic Materials Index a bondi de +4,8 % en janvier, tandis que l'indice HFRI EH: Fundamental Growth Index a progressé de +2,3 %. Réduisant partiellement ces gains, l'indice HFRI EH: Sector-Technology Index a reculé de -1,1 % et le HFRI EH: Multi-Strategy Index a perdu -0,8 % pour le mois.

Risk Premia, Risk Parity et Liquid Alternatives ont enregistré une performance mitigée en janvier, grâce aux expositions aux actions et aux produits de base. L'indice HFR Bank Systematic Risk Premia Equity Index a progressé de +2,2 % pour le mois, tandis que le HFR BSRP Commodity Index a gagné +1,6 %. L'indice HFR Risk Parity Vol 12 Institutional Index a baissé de 0,2 % en janvier, tandis que le HFRI-I Liquid Alternative UCITS Index a affiché une légère perte de 0,14 % pour le mois, en raison de la baisse de -0,3 % de l'indice HFRI-I UCITS Macro Index.

Les stratégies macroéconomiques non corrélées ont affiché des gains limités en janvier, l'indice HFRI Macro (Total) Index progressant de +0,2 %, tandis que l'indice HFRI 500 Macro Index a gagné +0,1 %. La performance des sous-stratégies macro a été menée par le HFRI Macro : Discretionary

Thematic Index, qui a progressé de +1,8 % pour le mois et le HFRI Macro: Multi-Strategy Index, qui a gagné +1,1 %.

« Les hedge funds ont efficacement surmonté la volatilité idiosyncrasique des transactions boursières qui se concentraient sur les actions « deep value » avec un intérêt à court terme élevé, cette tendance entraînant des gains à travers les stratégies Event-Driven qui se concentrent catégoriquement sur les actions peu coûteuses et dépassées qui connaissent une transition fondamentale et structurelle dans les activités sous-jacentes. Alors que certaines sous-stratégies ont décliné en janvier, comme le montre la grande dispersion des performances, en conséquence directe de la taille, de l'étendue et de la nature diversifiée des stratégies hedge funds, la performance globale du secteur a été positive pour le mois », a déclaré Kenneth J. Heinz, président de HFR. Alors que l'attention des marchés financiers s'est concentrée sur une poignée de fonds et un petit nombre d'actions touchés par ces récentes tendances, le secteur global des hedge funds est composé de plus de 9 100 fonds gérant près de 3 600 milliards de dollars dans le cadre d'une gamme très diversifiée de stratégies, qui comprennent une exposition importante au capital d'actions dépassées et « deep value ». En mettant également l'accent sur un positionnement opportuniste et une appréciation soutenue du capital grâce à une gestion spécialisée des portefeuilles long-courts, les principales institutions vont probablement continuer à accroître les allocations aux hedge funds comme outil pour atteindre leurs objectifs de portefeuille à long terme ».

### ***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.**

###