



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955

[info@hfr.com](mailto:info@hfr.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@hydrastategy.co.uk](mailto:Henrietta.hirst@hydrastategy.co.uk)

## LES HEDGE FUNDS ACCROISSENT LEURS GAINS MALGRÉ L'INTENSIFICATION DES PRESSIONS INFLATIONNISTES

*HFRI Macro, Event Driven sont en tête alors que la réouverture économique  
s'accélère ;*

*Energy, Activist, Special Sits, Fundamental Value et Emerging Markets  
progressent*

CHICAGO, (9 juin 2021) - Les hedge funds ont prolongé leurs gains de performance en mai pour le huitième mois consécutif, l'optimisme des investisseurs prenant de l'ampleur face à la réouverture de l'économie américaine et malgré les signes de pressions inflationnistes croissantes aux États-Unis et en Europe. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a gagné +1,7 % en mai, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a progressé de +1,5 %, 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 +9,9 % au cours des cinq premiers mois de 2021, la plus forte performance depuis le début de l'année jusqu'en mai depuis 1996 et la plus longue période de gains mensuels consécutifs (8) depuis que l'indice a produit 15 mois positifs consécutifs jusqu'en janvier 2018. Ces huit derniers mois, le HFRI FWC a augmenté de +21,9 %, soit la troisième période la plus forte jamais enregistrée.

La dispersion des performances des composants de l'indice sous-jacent s'est resserrée en mai, puisque le décile supérieur du HFRI a gagné en moyenne +8,7 %, tandis que le décile inférieur a baissé en moyenne de -3,1 % au cours du mois, soit une dispersion haut-bas de 11,8 % de l'échelle. À titre de

comparaison, la dispersion haut-bas au cours des quatre premiers mois de l'année était en moyenne de 17,0 %.

Les fonds Macro non corrélés ont mené les principales stratégies du HFRI FWC en mai, sous l'impulsion des stratégies discrétionnaires thématiques, fondamentales sur les matières premières et les stratégies CTA qui suivent les tendances. L'indice HFRI Macro (total) Index a progressé de +2,3 % au cours du mois, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Macro (Total) a progressé de +2,1 %. La performance des sous-stratégies macro a été menée par l'indice HFRI Macro : Discretionary Thematic Index, qui a bondi de +3,7 % en mai, l'indice HFRI Macro : Multi-Strategy Index, qui a progressé de +2,4 % et l'indice HFRI Macro : Trend-Following Index, qui a gagné +2,3 %.

Les stratégies Event-Driven, qui se concentrent souvent sur l'exposition aux actions dépassées, de valeur fondamentale et la spéculation sur les situations de fusions et acquisitions, ont prolongé leur récente envolée au 2e trimestre 21. L'indice investissable HFRI 500 Event-Driven Index a progressé de +1,3 % en mai, tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a gagné +1,6 %. Les gains de la sous-stratégie ED ont été à nouveau menés par Shareholder Activist, Distressed/Restructuring et Special Situations, 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 Index a augmenté de +2,6 %, tandis que l'indice HFRI ED : Distressed/Restructuring Index a progressé de +2,5 % et l'indice HFRI ED: Special Situations Index a gagné +2,0 % en mai.

Les stratégies Equity Hedge, qui investissent en positions longues et courtes dans des sous-stratégies spécialisées, ont accéléré leurs gains récents en mai, malgré une augmentation de la volatilité des actions associée à une hausse des pressions inflationnistes. L'indice HFRI Equity Hedge (Total) Index a fait un bond de +1,5 % au cours du 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 et Multi-Strategy. L'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge Index a gagné +1,2 % en mai, ce qui porte à +24,5 % son gain sur 8 mois. L'indice HFRI EH : Energy/Basic Materials Index a progressé de +3,1 %, l'indice HFRI EH: Fundamental Value Index a gagné + 2,2 %, et le HFRI EH : Multi-Strategy Index a progressé de +1,9 % en mai.

L'indice HFRI Relative Value (Total) Index, basé sur les revenus fixes et sensible aux taux d'intérêt, a gagné +1,1 % tandis que l'indice investissable HFRI 500 Relative Value Index a progressé de +1,0 % alors que des signes de renforcement des pressions inflationnistes sont apparus en mai. La performance des sous-stratégies a été menée par l'indice HFRI RV : Yield Alternatives Index, qui a connu une hausse de +4,1 % pour le mois, et l'indice investissable HFRI 500 RV: Asset Backed Index qui a progressé de +1,4 %.

L'indice HFRI Emerging Markets (Total) Index a progressé de +2,8 % en mai, grâce à l'indice HFRI EM : Latin America Index, qui a bondi de +3,7 %, l'indice HFRI EM : MENA Index, qui a progressé de +3,6 %, et le HFRI EM: Russia/Eastern Europe Index, qui a gagné +2,8 %.

Risk Premia et Liquid Alternatives ont aussi affiché des gains en mai, grâce aux expositions aux matières premières et aux taux. L'indice HFR BSRP Multi-Asset Index a progressé de +2,9 % pour le mois, tandis que l'indice HFR BSRP Rates Index a gagné +2,7 %. L'indice HFRI-I Liquid Alternative UCITS Index a progressé de +0,5 % en mai, grâce à une hausse de +0,8 % de l'indice HFRI-I UCITS Macro Index. Risk Parity a enregistré trois mois consécutifs de gains en mai, l'indice HFR Risk Parity Vol 15 Index ayant fait un bond de +4,3 % au cours du mois, après des gains de +6,9 % et +1,2 % en avril et mars, respectivement.

L'indice HFRI Women Index a progressé de 1,4 % en mai, tandis que l'indice HFRI Diversity Index a augmenté de 1,3 %.

« Les hedge funds ont progressé en mai pour le huitième mois consécutif, prolongeant ainsi le meilleur début d'année civile depuis 1996, affichant des gains malgré la volatilité accrue des marchés d'actions et la hausse des pressions inflationnistes », a déclaré Kenneth J Heinz, Président de HFR. « Les hedge funds ont véritablement modifié leurs expositions et leur positionnement à l'échelle mondiale pour s'adapter à un environnement macroéconomique et géopolitique post-pandémique, qui englobe à la fois les risques permanents associés aux variantes et aux mutations du virus et les opportunités évolutives associées à une réouverture robuste des économies mondiales et régionales dans les mois à venir. Les gestionnaires évoluent actuellement dans cet environnement en mettant l'accent sur la sensibilité à l'inflation/aux taux d'intérêt et sur la gestion de la volatilité des actions. Les fonds qui sont en mesure de démontrer leurs capacités spécialisées sont susceptibles d'attirer les capitaux des institutions mondiales de premier plan qui cherchent à gérer ces risques et à accéder à ces opportunités. »

### ***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.**

###