



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@hydrastrategy.co.uk

LES HEDGE FUNDS À REVENU FIXE ENREGISTRENT DE FORTS GAINS EN SEPTEMBRE EN RAISON DE LA HAUSSE DES TAUX D'INTÉRÊT

HFRI Relative Value Arbitrage est en tête des performances au cours d'un mois volatile ;

Les fonds d'énergie et de matières premières progressent alors que les obligations et les actions chutent.

CHICAGO, (7 octobre 2021) - Les hedge funds ont progressé en septembre, au cours d'un mois volatil marqué par de fortes baisses des actions mondiales et des titres à revenu fixe, alors que les pressions inflationnistes continuent de s'intensifier. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a gagné +0.13 % en septembre, surmontant les baisses des actions de plus de 500 points de base, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a progressé de +0,24 %, 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.

La dispersion des performances des composants de l'indice sous-jacent a augmenté en septembre, puisque le décile supérieur du HFRI a gagné en moyenne +9,10 %, tandis que le décile inférieur a baissé en moyenne de -6,15 % au cours du mois, soit une dispersion haut-bas de 15,25 % en septembre par rapport à une dispersion haut-bas de 11,45 % en août. Au cours des 12 derniers mois, le décile supérieur du HFRI a fait un bond moyen de +81,4 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -7,0 %.

En tête de toutes les principales stratégies pour le mois, l'indice HFRI Relative Value (Total) Index, basé sur les revenus fixes et sensible aux taux d'intérêt, a gagné +1,0 % en septembre, les taux d'intérêt ayant grimpé en flèche en raison des prévisions d'augmentation des dépenses de relance et de

réduction des achats d'obligations par la Réserve fédérale américaine, ainsi que de la hausse des pressions inflationnistes ; l'indice investissable HFRI 500 Relative Value Index a progressé de +0,9 % pour le mois. La performance des sous-stratégies a été menée par l'indice HFRI RV: Yield Alternative Index, qui a connu une hausse de +5,5 % pour le mois, tandis que l'indice investissable HFRI 500 RV: Volatility Index a gagné +0,8 %.

Les stratégies macroéconomiques non corrélées ont également enregistré des gains en septembre, en raison de la montée des taux, de la hausse des prix de l'énergie et de la baisse des actions. L'indice HFRI Macro (total) Index a augmenté de +0,5 %, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Macro (Total) Index a progressé de +1,2 %. La performance des sous-stratégies macro a été menée par l'indice HFRI Macro : Commodity Index, qui a bondi de +5,2 % en septembre, tandis que l'indice HFRI Macro: Currency Index a progressé de +1,0 %.

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 affiché de faibles gains en septembre au moment où l'indice investissable HFRI 500 Event-Driven Index a progressé de +0,09 %, tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a aussi gagné +0,04 %. Les pertes des sous-stratégies ED ont été menées par l'indice HFRI ED: Activist Index qui a diminué de -2,8 %, tandis que l'indice HFRI ED: Merger Arbitrage Index a gagné +1,2 %.

Les stratégies Equity Hedge, qui investissent en positions longues et courtes dans des sous-stratégies spécialisées, ont affiché une baisse en septembre, alors que de nombreux marchés d'actions ont reculé après avoir atteint des sommets en raison de la hausse des taux d'intérêt. L'indice HFRI Equity Hedge (Total) a baissé de -0,35 % au cours du mois, les fortes contributions de l'énergie ayant été compensées par des baisses des expositions quantitatives et multi-stratégiques. L'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge Index a perdu -0,67 % en septembre, réduisant sa progression depuis le début de l'année à +10 % L'indice HFRI EH: Energy/Basic Materials Index a bondi de +4,1 %, le mois le plus fort depuis février 2021, en raison de la flambée des prix des matières premières. L'indice HFRI EH: Quantitative Directional Index a mené les baisses des sous-stratégies EH, avec une chute de -3,6 % en septembre.

Les stratégies Risk Premia ont affiché des performances mitigées en septembre, les gains réalisés sur les expositions aux matières premières ayant été compensés par les baisses des taux. L'indice HFR BSRP Commodity Index a progressé de +2,94 % pour le mois, tandis que l'indice HFR BSRP Rates Index a chuté de -3,4 %. L'indice HFRX Global Hedge Fund Index a reculé de -0,38 % en septembre, entraîné par une baisse de -1,2 % de l'indice HFRX Macro Index.

L'indice HFRI Women Index a affiché une légère baisse de -0,11 % en septembre, tandis que l'indice HFRI Diversity Index a perdu -0,25 %.

« Les hedge funds ont enregistré des gains généralisés en septembre sur les marchés des produits à revenu fixe, des matières premières et des stratégies événementielles. Ces gains ont été inversement proportionnels aux fortes baisses des marchés mondiaux des actions et des produits à revenu fixe, dues aux inquiétudes concernant la hausse de l'inflation, les dépenses publiques excessives et le fardeau de la dette associé à ces dépenses. Compte tenu de l'ampleur des baisses des actions et des obligations, la surperformance positive représente l'une des performances les plus impressionnantes de HFRI ces dernières années », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Contrairement aux périodes précédentes où la performance des hedge funds était déterminée par un environnement de marché à bêta élevé et à risque, l'environnement macroéconomique fluide actuel exige une plus grande spécialisation, une flexibilité tactique et une exécution stratégique des portefeuilles, autant d'éléments qui se sont manifestés en septembre. Les institutions intéressées à la fois par une préservation efficace du capital et par des expositions opportunistes à ces facteurs dynamiques sont susceptibles d'accroître leur exposition à la large gamme de fonds qui ont démontré la robustesse et la résilience de leurs stratégies, en traversant des périodes de volatilité difficiles comme celles que nous avons observées en septembre. »

HFR Indices est enregistré auprès d'ESMA.

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.**

###