



## FOR IMMEDIATE RELEASE

### Contacts:

#### HFR

Kenneth Heinz  
Chicago/312.658.0955  
[info@hfr.com](mailto: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](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)

## LA HAUSSE DU HFRI 500 MACRO S'ACCÉLÈRE À MESURE QUE LE DOLLAR ÉTEND SES GAINS HISTORIQUES

*Les stratégies quantitatives, suivi des tendances et devises sont en tête alors que la livre sterling enregistre une forte baisse ;  
Le HFRI 500 dépasse les actions de plus de 700 points de base en septembre ;  
Les fonds les plus importants surperforment, l'indice HFRI Asset Weighted Index affiche +1,1 % pour le mois.*

CHICAGO, (12 octobre 2022) - Les hedge funds macro ont bondi en septembre, avec de fortes contributions des expositions aux devises et aux titres à revenu fixe, alors que le dollar américain prolongeait ses gains records, que la Réserve fédérale augmentait les taux d'intérêt dans le but de ralentir l'inflation générationnelle et que les actions américaines affichaient des baisses marquées et généralisées. L'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a reculé de -1,5 % pendant le mois, mais a dépassé les baisses des actions américaines de plus de 700 points de base, car la forte performance macro a été compensée par les baisses des stratégies Equity Hedge, Event-Driven et Relative Value, 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. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® a reculé de -2,3 % en septembre, tandis que l'indice HFRI Asset Weighted Index a progressé de +1,1 % au cours du mois, portant le rendement annuel à +3,8 %.

La dispersion des performances des hedge funds a augmenté en septembre, puisque le décile supérieur des composants du HFRI a gagné en moyenne +6,4 %, tandis que le décile inférieur a baissé en moyenne de -14,3 %, soit une dispersion haut/ bas de seulement 20,7 %. À titre de comparaison, la

dispersion haut-bas était de 14,5 % en août. Au cours des neuf premiers mois de l'année, le décile supérieur du HFRI a fait un bond moyen de +38,0 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -35,3 %, soit une dispersion haut-bas de 73,3 %. Environ un quart des hedge funds ont affiché des performances positives en septembre.

Les stratégies macro ont accéléré leur forte performance depuis le début de l'année, alors que le dollar américain s'envolait, la livre sterling passant sous le seuil historique de 1,04 par rapport au dollar américain, tandis que le marché des actions enregistrait de fortes baisses, que la Fed relevait ses taux d'intérêt et que la volatilité augmentait. La performance a été tirée par les stratégies CTA quantitatives et de suivi des tendances et les expositions axées sur les devises. Mené par l'indice HFRI 500 Macro : Systematic Diversified Index, qui a bondi de +4,4 % en septembre, l'indice investissable HFRI 500 Macro Index a bondi de +2,75 % pour le mois, portant la performance depuis le début de l'année à +17,45 %, en tête de tous les indices stratégiques. L'indice HFRI Macro (Total) Index a également progressé de +1,7 % en septembre, grâce à l'indice HFRI Macro: Currency Index qui a progressé de +2,3 % sur le mois. Au cours des trois premiers trimestres de 2022, les gains de la sous-stratégie Macro ont été menés par l'indice HFRI 500 Macro: Commodity Index, qui a bondi de +43,9 %, et l'indice HFRI 500 Macro Systematic Diversified Index, qui a fortement augmenté de +17,7 %.

Les stratégies à revenu fixe, sensibles aux taux d'intérêt, ont affiché des performances mitigées en septembre, avec des gains dans les expositions à Volatility compensés par des baisses dans les Yield Alternatives, alors que la Réserve fédérale a continué à hausser les taux d'intérêt pour ralentir l'inflation générationnelle. L'indice HFRI Relative Value (Total) Index a perdu -1,4 % pour le mois, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Relative Value Index a reculé de -1,05 %. L'indice HFRI 500 RV: Volatility Index a progressé de +1,5 % pour le mois, tandis que le HFRI RV: Yield Alternative Index a perdu - 8,6 %.

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 également affiché des baisses en septembre avec l'indice HFRI Event-Driven Index qui a chuté de -4,0 %, tandis que l'indice HFRI 500 Event-Driven Index a reculé de -3,4 % pour le mois. Les pertes des sous-stratégies ED ont été menées par l'indice HFRI 500 ED: Multi-Strategy Index qui a reculé de -6,55 % pour le mois, et l'indice HFRI 500 ED: Distressed Index, qui a perdu -6,5 %.

Les fonds Equity Hedge, qui investissent en positions longues et courtes dans des sous-stratégies spécialisées, ont aussi enregistré des baisses en septembre en raison de la chute brutale des marchés d'actions, l'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge Index ayant chuté de -4,45 % et l'indice HFRI Equity Hedge (Total) Index affichant une baisse de -4,2 %. Les pertes des sous-stratégies EH ont été menées par l'indice HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index, qui a régressé de -5,6 % au cours du

mois, ce qui a été partiellement compensé par un gain de +4,3 % de l'indice HFRI 500 EH: Energy Basic Materials Index.

Les stratégies alternatives liquides UCITS ont également affiché des performances mitigées en septembre, l'indice HFRX Absolute Return Index ayant progressé de +2,5 %, et l'indice HFRX Global Hedge Fund Index ayant perdu -0,96 %. La performance de la stratégie a été menée par l'indice HFRX Macro Index, qui a fait un bond de +3,0 % pour le mois, avec de fortes contributions du HFRX Macro: Systematic Diversified/CTA Index qui a bondi de +6,5 %. L'indice HFRI Diversity a baissé de -3,8 % en septembre, tandis que l'indice HFRI Women Index a perdu -3,5 %.

« La volatilité des marchés financiers s'est accélérée en septembre, avec le catalyseur supplémentaire des perturbations sur les marchés des devises qui est venu s'ajouter aux baisses continues des marchés d'actions, à la hausse des taux d'intérêt et à l'inflation générationnelle. Au cours des trois premiers trimestres de 2022, les hedge funds macro ont su profiter de la volatilité pour surperformer les marchés d'actions, tandis que l'ensemble du secteur des hedge funds a enregistré la plus forte surperformance des marchés d'actions depuis 20 ans », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR « Les stratégies CTA quantitatives, axées sur les devises et de suivi des tendances, ont mené la performance alors que les taux d'intérêt ont augmenté et que le dollar US a bondi par rapport à l'euro, au yen japonais et à la livre sterling britannique, les forts gains de ces stratégies ayant partiellement compensé la faiblesse des stratégies directionnelles equity et event-driven. Les risques macroéconomiques et géopolitiques continuent de s'intensifier en fin d'année et devraient entraîner une volatilité extrême et un potentiel de perturbations déstabilisantes. Les gestionnaires qui ont démontré leur capacité et la robustesse de leur stratégie à faire face à ces conditions dynamiques, fluides et volatiles sont susceptibles d'attirer les capitaux des principales institutions financières mondiales. »

## Les indices HFR sont enregistrés auprès d'ESMA.

### *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.**

###