



## 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)

## LE HFRI 500 MACRO PROGRESSE EN DÉCEMBRE, ET MÈNE LE SECTEUR A UNE SURPERFORMANCE RECORD EN 2022

*Les stratégies Fundamental Commodity et CTA macro Quant/Trend dominant la  
volatilité ;  
L'indice HFRI Asset Weighted Composite Index affiche des gains pour  
l'exercice 2022.*

CHICAGO, (11 janvier 2023) - Les hedge funds ont affiché des performances mitigées en décembre pour conclure une année 2022 volatile, bien qu'ils aient tout de même surperformé l'intensification des baisses sur les marchés d'actions et de titres à revenu fixe, les investisseurs se positionnant pour une incertitude macroéconomique continue en 2023, alimentée par une inflation générationnelle, une hausse des taux d'intérêt et un possible ralentissement économique. Les cryptomonnaies sont également restées très incertaines après l'effondrement au quatrième trimestre de la plateforme d'échange FTX.

L'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a affiché une baisse limitée de -0,38 % pour le mois, malgré les gains réalisés par les stratégies non corrélées Macro et Relative Value Arbitrage sensibles aux taux d'intérêt, 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. Sur l'ensemble de l'exercice 2022, l'indice HFRI 500 FWC Index a surperformé le déclin des actions technologiques de près de 3000 points de base, soit la plus grande surperformance annuelle de l'indice depuis sa création en 2005. Les plus grands fonds ont généré une performance positive pour l'exercice 2022 et ont continué à surpasser les fonds de petite et moyenne taille, puisque l'indice HFRI® a progressé

de +0,44 % en décembre, portant la progression de l'indice en cumul annuel à +0,97 %. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® a baissé de -0,4 % en décembre.

La dispersion des performances des hedge funds a diminué en décembre, puisque le décile supérieur des composants du HFRI a gagné en moyenne +6,1 %, tandis que le décile inférieur a baissé en moyenne de -7,8 %, soit une dispersion haut/ bas de seulement 13,9 %. À titre de comparaison, la dispersion haut-bas était de 24,8 % en novembre. Sur l'année, le décile supérieur du HFRI a fait un bond moyen de +39,1 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -33,0 %, soit une dispersion haut-bas de 72,1 %. Environ la moitié des hedge funds ont affiché des performances positives en décembre.

Les stratégies macroéconomiques ont enregistré un gain impressionnant et non corrélé en décembre, surpassant les fortes baisses du marché des actions. L'indice investissable HFRI 500 Macro Index a progressé de +0,42 % pour le mois et de +14,8 % pour 2022. Ce gain annuel dépasse le déclin des titres technologiques de plus de 4700 points de base, soit la plus grande surperformance de l'indice depuis sa création en 2005. Grâce aux stratégies Fundamental Commodity et CTA quantitatives et de suivi des tendances, l'indice HFRI Macro (Total) Index a gagné +9,3 % en 2022. L'indice HFR FOF(S) Risk Mitigation Index a progressé de +0,67 % en décembre, portant le rendement de l'exercice 2022 à +6,42 %. Avec une volatilité des marchés financiers alimentée par une inflation générationnelle, des taux d'intérêt en forte hausse, la possibilité d'une récession économique et la chute des marchés des actions, la performance de la sous-stratégie Macro pour 2022 a été menée par l'indice HFRI 500 Macro: Commodity Index, qui a bondi de +38,7 %, et le HFRI 500 Macro: Systematic Directional Index, qui a augmenté de +16,5 % sur l'année.

Les stratégies à revenu fixe, sensibles aux taux d'intérêt, ont également progressé en décembre, car les taux d'intérêt ont continué à augmenter, tandis que les investisseurs se sont positionnés en prévision d'une nouvelle faiblesse de l'économie. L'indice HFRI 500 Relative Value Index a progressé de +0,53 % au cours du mois, tandis que l'indice HFRI Relative Value (Total) Index a enregistré une légère baisse de -0,05 %. En tête de la performance des sous-stratégies, l'indice HFRI 500 RV: FI- Sovereign Index a grimpé de +3,15 % en décembre, tandis que l'indice HFRI 500 RV: Multi-Strategy Index a progressé de +0,75 %. Pour l'exercice 2022, l'indice HFRI 500 Relative Value Index a gagné +0,97 %, dépassant largement les baisses des marchés mondiaux des titres à revenu fixe et des actions.

Les fonds Equity Hedge, qui investissent en positions longues et courtes dans des sous-stratégies spécialisées, ont partiellement annulé les gains de novembre en décembre, l'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge Index ayant perdu -1,2 % sur le mois tandis que l'indice HFRI Equity Hedge (Total) Index a reculé de -0,9 %. Pour le mois, ainsi que pour l'exercice 2022, la performance de la sous-stratégie

EH a été menée par l'indice HFRI 500 EH: Energy/Basic Materials Index, qui a gagné +0,29 % en décembre, portant la performance de l'exercice 2022 à +10,7 %.

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 reculé en décembre au moment où l'indice investissable HFRI 500 Event-Driven Index a reculé de -0,79 %, tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a perdu -0,54 %. Pour le mois et pour l'exercice 2022, la performance de la sous-stratégie ED a été menée par l'indice HFRI 500 ED: Distressed/Restructuring Index qui a bondi de +2,0 % pour le mois, portant le rendement de l'exercice 2022 à +2,8 %.

L'indice HFR Cryptocurrency Index a chuté de -5,7 % en décembre, la volatilité des cryptomonnaies restant extrême après l'effondrement au quatrième trimestre de la plateforme d'échange FTX, ainsi que d'autres plateformes de cryptomonnaies. Sur l'année, l'indice a reculé de -55,1 %, après avoir gagné +240 % en 2021.

Les stratégies d'OPCVM alternatifs liquides ont progressé en décembre, l'indice HFRX Absolute Return Index gagnant +0,48 %, pour porter le rendement de l'exercice 2022 à +0,85 %. La performance des sous-stratégies HFRX a été menée par l'indice HFRX Macro, qui a gagné +0,05 % sur le mois, portant la performance de l'exercice 2022 à +3,75 %. Les stratégies Bank Systematic Risk Premia ont affiché des performances mitigées pour le mois, avec en tête l'indice HFR BSRP Commodity Index, qui a augmenté de +1,61 %, portant la performance de l'exercice 2022 à +16,71 %. L'indice HFRI Diversity Index a baissé de -3,8 % en septembre, tandis que l'indice HFRI Women Index a perdu -0,2 %.


« Dans le prolongement des puissantes tendances qui ont dominé l'année 2022, les hedge funds ont de nouveau traversé l'intense volatilité des marchés financiers et surpassé les baisses des marchés de titres en décembre, une fois de plus sous l'impulsion des stratégies Macro à corrélation inverse. Les stratégies Relative Value à revenu fixe ont également progressé au cours du mois et de l'année. La tendance dominante de 2022 se confirme également : les plus grands fonds ont affiché une surperformance défensive forte et impressionnante, en grande partie concentrée sur les expositions multistratégies Macro et grand crédit », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. En ce qui concerne 2023, les risques macroéconomiques et géopolitiques restent à des niveaux extrêmes, y compris les risques de dislocation associés à l'augmentation des taux d'intérêt pour ralentir l'inflation générationnelle, et dans le même temps, les risques associés au ralentissement économique généralisé et à la guerre russe en cours en Ukraine. Dans ce contexte, les principaux investisseurs institutionnels sont susceptibles d'augmenter l'exposition aux fonds qui ont réussi à surmonter cette extrême volatilité en 2022, en visant le double objectif de portefeuille de préservation continue du capital, ainsi que la participation aux opportunités créées par cette volatilité et les dislocations à travers les classes d'actifs. »


## 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.**

###