



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955

info@hfr.com

[@HFRInc](https://twitter.com/HFRInc)

@KennethJHeinz

Craft & Capital

Chris Sullivan
New York/212.473.4442

chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst
London/+44 (0) 7880 742 375

henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

LES STRATÉGIES MACRO FONT UN BOND EN SEPTEMBRE ; LES PRINCIPAUX FONDS MÈNENT LA PERFORMANCE TANDIS QUE LES ACTIONS ET LES OBLIGATIONS AFFICHENT DE FORTES BAISSSES

Les indices HFRI institutional et Asset Weighted progressent avec l'accélération de la volatilité ;

*Relative Value basée sur les revenus fixes progresse également ;
Commodity et CTA de suivi des tendances sont en tête des sous-stratégies.*

CHICAGO, (9 octobre 2023) - Les hedge funds macro ont enregistré des gains non corrélés et une forte surperformance avec l'accélération de la volatilité en septembre. Les actions et les obligations ont affiché de fortes baisses corrélées, montrant un cycle similaire de rupture de la corrélation historique, comme cela a été observé au début de 2022. Dans ce contexte de volatilité intense, l'indice HFRI Institutional Macro Index a progressé de +3,1 %, grâce aux expositions à Commodity, au CTA de suivi de tendance et multi-stratégies. Les fonds les plus importants ont continué à surperformer les fonds plus modestes, l'indice HFRI Institutional Fund Weighted Composite Index® affichant un fort gain de +0,9 %, tandis que l'indice HFRI Asset Weighted Index a pris +0,77 %. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a affiché une baisse de -0,20 %, dépassant de plus de 450 points de base la baisse des actions américaines, 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 a légèrement augmenté en septembre, le décile supérieur des composants du HFRI FWC a gagné en moyenne +6,5 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -7,1 %, ce qui représente une dispersion haut/bas de 13,6 % pour le mois. À titre de comparaison, la dispersion des performances haut/bas du mois d'août était de 13,0 %. Au cours des neuf premiers mois de l'année, le décile supérieur des composants du FWC a gagné +24,3 %, tandis que le décile inférieur a perdu -13,2 %, soit une dispersion haut/bas de 37,5 %. Environ la moitié des hedge funds ont affiché des performances positives en septembre.

Les stratégies macroéconomiques non corrélées ont été les plus performantes en septembre, alors que les actions ont enregistré des baisses importantes et corrélées en raison de la hausse des taux et des prévisions de ralentissement de la croissance économique. Les gains ont été tirés par les sous-stratégies fondamentales Commodity, quantitative, CTA de suivi des tendances et multi-stratégies. L'indice HFRI Institutional Macro Index a bondi de +3,1 % au cours du mois, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Macro Index a également progressé de +2,9 % et que l'indice HFRI Macro (Total) a progressé de +2,3 %. En tête des performances des sous-stratégies, l'indice HFRI 500 Macro : Multi-Strategy Index a fait un bond de +4,45 % (estimation) en septembre, tandis que l'indice HFRI Macro: Commodity Index a aussi gagné +2,75 %. Les stratégies quantitatives CTA de suivi des tendances ont également progressé en septembre, l'indice HFRI 500 Macro Systematic Diversified Index ayant connu une hausse de +3,2 % au cours du mois.

Les stratégies basées sur les revenus fixes et sensibles aux taux d'intérêt ont également progressé en septembre alors que les taux d'intérêt ont atteint des sommets cycliques. L'indice HFRI Institutional Relative Value Index a gagné +0,6 %, tandis que l'indice HFRI Relative Value (Total) Index a progressé d'environ +0,3 % sur le mois. Les sous-stratégies RVA ont été menées par l'indice investissable HFRI 500 RV: Volatility Index qui a augmenté de +1,5 % (estimation) en septembre, tandis que l'indice HFRI RV: FI-Corporate Index a aussi gagné +0,45 %. L'indice HFRI RV: Multi-Strategy Index sensible au crédit a progressé de +0,36 %.

Les stratégies Event-Driven, qui se concentrent souvent sur l'exposition aux actions dépassées, de valeur fondamentale et sur la spéculation sur les fusions-acquisitions, ont inversé les gains mensuels récents avec une baisse en septembre, les gains des fonds Merger Arbitrage ayant été compensés par des baisses dans les fonds Shareholder Activist. L'indice HFRI Institutional Event-Driven (Total) Index a diminué de -0,5 % pour le mois, tandis que l'indice

HFRI 500 Event-Driven Asset Weighted Index a perdu -0,47 % (estimation). La performance des sous-stratégies ED a été menée par l'indice HFRI ED: Merger Arbitrage Index qui a progressé de +0,67 % pour le mois, tandis que le HFRI 500 ED : Activist Index a affiché une forte baisse de -2,8 %.

Les fonds Equity Hedge, qui investissent à long et à court terme dans des sous-stratégies spécialisées, ont également affiché des baisses en septembre, les contributions négatives des expositions à la technologie, à la croissance fondamentale et à la valeur fondamentale. L'indice HFRI Equity Hedge Index Asset Weighted a baissé de -0,8 % en septembre, dépassant de plus de 400 points de base la baisse des actions américaines, tandis que l'indice HFRI Institutional Equity Hedge Index a baissé de -1,3 % au cours du mois. Les pertes des sous-stratégies EH ont été menées par l'indice HFRI 500 EH: Technology Index, qui a chuté de -4,2 % (estimation) en septembre, tandis que l'indice HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index a perdu -2,35 % et le HFRI 500 EH: Fundamental Value Index a reculé de -2,2 %. Compensant partiellement ces pertes, l'indice HFRI EH: Energy/Basic Materials Index a progressé de +0,5 % pour le mois.

Les stratégies Liquid Alternative UCITS ont également affiché des performances mitigées en septembre, l'indice HFRX Absolute Return Index progressant de +0,79 %, tandis que l'indice HFRX Equal Weighted Index a enregistré un gain limité de +0,01 % et que l'indice HFRX Global Index a chuté de -0,1 %. Les performances ont été tirées par les stratégies Macro et Event Driven, l'indice HFRX Macro gagnant +0,62 %, tandis que l'indice HFRX Event Driven index progressait de +0,14 %.

L'indice HFRI Diversity Index a enregistré une faible perte de -0,24 % en septembre, tandis que l'indice HFRI Women Index a perdu -0,70 %.

« Les hedge funds Macro et les plus grandes sociétés du secteur ont été les plus performants en septembre, alors que les obligations et les actions ont enregistré de fortes baisses de manière corrélée, que les taux d'intérêt ont atteint des sommets récents et que les pressions inflationnistes sont restées fortes, tandis que les perspectives de croissance économique à court terme se sont affaiblies. Les hedge funds macro ont enregistré des gains importants grâce à des stratégies quantitatives, fondamentales et axées sur les matières premières, les plus grands fonds du secteur étant à l'origine des gains, les composites pondérés en fonction des actifs ayant enregistré des performances positives au cours du mois », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Outre les stratégies macro, les stratégies Relative Value Arbitrage basées sur les taux

d'intérêt et les revenus fixes ont également progressé en septembre, démontrant un positionnement défensif solide et un trading opportuniste au cours d'un mois où non seulement les taux d'intérêt ont fortement augmenté, mais où la volatilité s'est accrue alors que les actions ont affiché des baisses simultanées et importantes. Menés par les plus grands fonds du secteur, les gestionnaires restent agressifs et positionnés de manière opportuniste pour une accélération de la volatilité des marchés financiers, avec une probabilité accrue de dislocations déstabilisantes. Les institutions intéressées par une combinaison d'exposition opportuniste à ces tendances puissantes et de préservation défensive du capital à travers la volatilité, sont susceptibles d'augmenter leurs allocations aux gestionnaires qui ont généré de fortes performances à travers ces récents vents contraires du marché. »


REMARQUE : Les performances de l'indice septembre 2023 sont estimées au 6 octobre 2023.

Les indices HFR sont enregistrés 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 funds. 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.**

###