



## 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)

#### Craft & Capital

Chris Sullivan  
New York/212.473.4442  
[chris@craftandcapital.com](mailto:chris@craftandcapital.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst  
London/+44 (0) 7880 742 375  
[henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk](mailto:henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk)

## MACRO MÈNE LA PERFORMANCE DES HEDGE FUNDS DANS UN MOIS DE FÉVRIER VOLATIL

*Les stratégies Event-Driven progressent également alors que les actions  
chutent ;*

*HFR lance la famille d'indices investissables HFRI 400 (US)*

CHICAGO, (7 mars 2023) - Les hedge funds ont surpassé les baisses des actions et des titres à revenu fixe en février, les investisseurs se positionnant sur l'inflation générationnelle en cours, les taux d'intérêt plus élevés et la possibilité d'une récession économique en 2023. Après un fort rendement de +2,2 % en janvier, l'indice investissable [HFRI 500 Fund Weighted Composite Index](#) a affiché une baisse de -0,38 % (estimée) en février, les gains de performance étant menés par les stratégies quantitatives Macro de suivi de tendance, 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.

HFR a lancé aujourd'hui l'indice HFRI 400 (US), un premier indice de ce type composé de hedge funds privés ouverts aux investisseurs américains imposables, ce qui en fait un indice de référence approprié pour les investisseurs américains imposables, fortunés et très fortunés. L'indice HFRI 400 (US) Fund Weighted Composite Index a affiché une baisse de -0,3 % (estimée) en février, tandis que l'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a chuté de -0,5 % au cours du mois. L'indice HFRI Asset Weighted Composite Index®, un indice composite composé des mêmes éléments que le FWC mais pondéré par les actifs des fonds, a gagné +1,1 % en février. Le décile supérieur des composants du HFRI FWC a gagné en moyenne +4,5 % en février, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -6,2 % pour le mois, ce qui représente une dispersion haut/bas de 10,7 % à peine pour le mois. Environ la moitié des hedge funds ont affiché des performances positives en février.

Les stratégies macro non corrélées ont été les plus performantes en février, l'indice investissable HFRI 400 (US) Macro Index progressant de +0,56 % (estimation) sur le mois, tandis que l'indice HFRI Macro (Total) Index a progressé de +0,2%. Les gains des stratégies CTA quantitatives de suivi des tendances ont compensé les baisses de la macro discrétionnaire fondamentale, l'indice HFRI 500 Trend Following Index ayant progressé de +0,9 %, tandis que l'indice HFRI Macro : Discretionary Thematic Index a reculé de -0,06 %.

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 gains en février au moment où l'indice investissable HFRI 400 (US) Event-Driven Index a gagné +0,64 % (estimé), tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a progressé de +0,1 %. La performance des sous-stratégies Event-Driven a été menée par l'indice HFRI 500 ED: Special Situations Index, qui a progressé de +1,7 %, tandis que l'indice HFRI ED: Credit Arbitrage Index a progressé de +0,5 % sur le mois.

Les stratégies à revenu fixe, sensibles aux taux d'intérêt, ont produit des performances mitigées en février, les investisseurs se positionnant sur la poursuite des pressions inflationnistes et des hausses de taux d'intérêt ; l'indice investissable HFRI 500 Relative Value Index a reculé de -0,14 % (estimé) sur le mois, tandis que l'indice HFRI Relative Value (Total) Index a gagné +0,1 %. En tête de la performance des sous-stratégies, l'indice HFRI 500 RV: Volatility Index a bondi de +0,8 % en décembre, tandis que l'indice HFRI 500 RV: Fixed Income-Sovereign Index a gagné +0,2 %.

Les Equity Hedge Funds, qui investissent à long et à court terme dans des sous-stratégies spécialisées, ont reculé en février, bien qu'ils aient surpassé les baisses du marché des actions au cours du mois, la performance étant tirée par les sous-stratégies Market Neutral et Technology. L'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge Index a baissé de -1,5 % (estimation) en février, tandis que l'indice HFRI Equity Hedge (Total) a baissé de -1,3 %. Les pertes des sous-stratégies EH ont été menées par l'indice HFRI EH: Energy/Basic Materials Index qui a perdu -2,7 %, tandis que l'indice HFRI 500 EH: Fundamental Growth Index a reculé de -2,6 %.

Les stratégies Liquid Alternative UCITS ont reculé en février, l'indice HFRX Absolute Return Index affichant une faible baisse de -0,17 %, tandis que l'indice HFRX Global Index a chuté de -0,47 %. La performance des sous-stratégies HFRX a été menée par l'indice HFRX Macro/CTA Index, qui a gagné +0,5 %, tandis que les baisses ont été menées par l'indice HFRX Event Driven Index, qui a chuté de -0,94 % au cours du mois. L'indice HFRI Diversity a baissé de -0,8 % en février, tandis que l'indice HFRI Women Index a perdu -1,0 %.

**HFR lance la famille d'indices investissables HFRI 400 (US) Index**

Après le lancement réussi de la famille d'indices de hedge funds investissables HFRI 500, HFR a lancé aujourd'hui les indices HFRI 400 (US). Les indices HFRI 400 (US) sont composés de hedge funds privés ouverts aux investisseurs américains imposables, ce qui en fait des indices de référence appropriés pour les investisseurs américains imposables, fortunés et très fortunés. Les indices HFRI 400 (US) utilisent une méthodologie et une structure d'investissement similaires à celles des indices HFRI 500, qui conviennent à l'exploitation de fonds de suivi sous licence HFR. HFR est activement engagé dans des conversations stratégiques avec un certain nombre d'institutions financières concernant leur intérêt pour l'octroi de licences sur les indices HFRI 400 (US) pour l'exploitation de fonds de suivi.

« Les hedge funds et les expositions sectorielles se sont adaptés à la détérioration des conditions macroéconomiques en février, avec des gains dans les stratégies Macro et Event Driven, complétés par des performances mixtes dans les sous-stratégies basées sur la valeur relative des titres à revenu fixe et dans les expositions sélectionnées à faible bêta des hedge funds sur actions. De la même manière qu'en 2022, les hedge funds ont affiché une forte surperformance défensive par rapport aux baisses des marchés d'actions en février, grâce à des gains dans les stratégies macro quantitatives de suivi des tendances, alors que les marchés financiers ont connu un retournement brutal du sentiment de risque de janvier et que les investisseurs se sont positionnés pour une poursuite des tendances d'inflation générationnelle, de taux d'intérêt plus élevés et d'incertitude économique », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Les expositions et les positionnements dynamiques et solides des hedge funds ont permis aux institutions tournées vers l'avenir de naviguer efficacement dans la récente volatilité des marchés financiers et dans la rupture historique des corrélations entre les actions et les obligations, sur lesquelles reposent les allocations de capital institutionnel importantes. Avec le lancement des HFRI 400, les investisseurs américains particuliers, fortunés et très fortunés disposent désormais d'une référence solide pour évaluer la performance des hedge funds, à l'image du HFRI 500 pour les investisseurs offshore et les institutions. »

*REMARQUE : Les performances de l'indice février 2023 sont estimées au 7 mars 2023.*


## **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.**

###