



## 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@hydrastategy.co.uk](mailto:henrietta.hirst@hydrastategy.co.uk)

## LES PERFORMANCES DES HEDGE FUNDS SONT MITIGÉES EN MARS, ALORS QUE LE RISQUE BANCAIRE MONTE EN FLÈCHE

*Les stratégies Equity Hedge progressent au cours d'un mois volatil ;  
Les crypto-monnaies et la parité des risques s'envolent ; les CTA macro  
quantitatifs reculent.*

CHICAGO, (13 avril 2023) - Les hedge funds ont affiché des performances mitigées en mars alors que le risque bancaire s'est envolé dans un contexte d'instabilité et de bouleversements résultant de plusieurs faillites bancaires et de l'acquisition de Crédit Suisse par UBS. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a baissé de -0,8 % (estimation) au cours du mois, l'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a perdu -1,2 % (estimation) et l'indice HFRI 400 (US) Fund Weighted Composite Index a reculé de -1,5 % (estimation), les gains de performance étant tirés par les stratégies Equity Hedge, 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 HFR Cryptocurrency Index a poursuivi son excellent début d'année, bondissant de +5,2 % en mars pour porter sa performance depuis le début de l'année à +31,4 %. L'indice HFR Risk Parity Vol 15 Index a rebondi après une baisse de -6,8 % en février pour afficher un gain de +5,9 % en mars, portant sa performance depuis le début de l'année à +7,1 %.

La dispersion des performances s'est accrue au cours du mois, le décile supérieur des composants du HFRI FWC a gagné en moyenne +7,5 % en mars, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -10,1 %, ce qui représente une dispersion haut/bas de 17,6 % à peine. À titre de comparaison, la

dispersion des performances de février n'était que de 11,3 %. Près de la moitié des hedge funds ont affiché des performances positives en mars.

Les fonds Equity Hedge, qui investissent à long et à court terme dans des sous-stratégies spécialisées, ont mené les gains de stratégie pour le mois, sous l'impulsion des sous-stratégies Fundamental Growth et Quantitative Directional, ainsi que des expositions à court terme aux états financiers. L'indice HFRI Equity Hedge (Total) Index et l'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge Index ont tous deux progressé d'environ +0,9 % en mars. Les gains des sous-stratégies EH ont été menés par l'indice HFRI EH: Fundamental Growth Index, qui a progressé de +1,5 %, tandis que l'indice HFRI EH: Quantitative Directional Index a gagné +1,4 %.

Les stratégies basées sur les revenus fixes et sensibles aux taux d'intérêt ont affiché des performances mitigées en mars, alors que la Réserve fédérale a relevé les taux d'intérêt, bien que les rendements obligataires aient baissé en raison d'une ruée sur les titres de qualité résultant d'un risque accru des états financiers ; l'indice HFRI Relative Value (Total) Index a baissé de -0,5 % (estimation) au cours du mois, tandis que l'indice investissable HFRI 400 Relative Value Index a baissé de -0,3 % (estimation). En tête de la performance des sous-stratégies, l'indice HFRI 500 RV: Fixed Income-Sovereign Index a augmenté de +0,45 % en mars, tandis que l'indice HFRI RV : Volatility Index a gagné +0,4 %.

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 chuté en mars alors que le risque dans le secteur financier a grimpé en flèche ; l'indice investissable HFRI 500 Event-Driven Index a reculé de -1,8 % (estimation), tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a reculé d'environ -1,65 % (estimation). La seule sous-stratégie ED ayant enregistré une performance positive en mars est l'indice HFRI 500 ED : Multi-Strategy Index, qui a gagné environ +1,5 %.

La macro non corrélée a été à l'origine des baisses des stratégies au cours du mois, les stratégies quantitatives de CTA suivant les tendances ayant affiché de fortes baisses avec des contributions d'expositions courtes aux revenus fixes ; l'indice HFRI Macro (Total) Index a baissé de -3,2 % tandis que l'indice investissable HFRI 400 (US) Macro Index a baissé de -4,1 % (estimation) au cours du mois. Les stratégies quantitatives de CTA de suivi des tendances ont été à l'origine des baisses, l'indice HFRI 500 Trend Following Index ayant chuté de -5,2 % ; ces pertes ont été partiellement compensés par l'indice HFRI Macro: Discretionary Thematic Index qui a progressé de +0,3 %.

Les stratégies Liquid Alternative UCITS ont enregistré des performances mitigées en mars, l'indice HFRX Global Index affichant une baisse de -1,2 %, tandis que l'indice HFRX Market Directional Index gagnait +0,4 %. La performance des sous-stratégies HFRX a été tirée par l'indice HFRX Equity Hedge Index, qui n'a baissé que de -0,14 %, tandis que l'indice Macro/CTA Index a chuté de -3,0 %.

L'indice HFRI Diversity Index a baissé d'environ -1,15 % en mars, tandis que l'indice HFRI Women Index a baissé de -1,3 %.

« Les hedge funds ont réussi à surmonter une hausse historique du risque bancaire et financier, ainsi qu'un ajustement des perspectives de taux d'intérêt en mars, y compris la faillite de la banque SVB, la faiblesse généralisée des banques régionales et l'acquisition du Crédit Suisse par UBS avec l'aide du gouvernement et des autorités de réglementation. L'industrie a vu des gains dans les stratégies axées sur les actions et les crypto-monnaies, compensés par des baisses dans les expositions aux taux d'intérêt courts et sensibles au crédit », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « La combinaison de ces événements financiers est susceptible d'avoir des implications à long terme pour les marchés financiers, en plus de la performance des hedge funds, avec des impacts macroéconomiques allant de la politique concernant les dépôts non assurés, l'intégrité du financement AT1, et le précédent de l'implication du gouvernement dans les situations financières déstabilisées, avec ces éléments susceptibles de contribuer à l'augmentation de l'incertitude et de la probabilité de dislocations extrêmes. Les institutions et les investisseurs sont intéressés par les hedge funds qui ont démontré la solidité de leurs stratégies au cours de ce changement de paradigme macroéconomique difficile, ces fonds étant susceptibles de mener la performance du secteur jusqu'au milieu de l'année 2023 ».

*REMARQUE : Les performances de l'indice mars 2023 sont estimées au 10 avril 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.**

###