



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz
Chicago/312.658.0955

info@hfr.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

L'INDICE HFRI 500 PROGRESSE EN AVRIL, LES GESTIONNAIRES S'ADAPTANT AUX TURBULENCES BANCAIRES

*Les stratégies macro sont en tête de l'indice HFRI 500 alors que la volatilité augmente dans toutes les classes d'actifs ;
L'indice HFRI Equity Hedge prolonge ses gains solides et opportunistes depuis le début de l'année*

CHICAGO, (11 mai 2023) - Les hedge funds ont enregistré des gains en avril alors que les turbulences bancaires et la volatilité se sont accélérées tout au long du mois et se sont prolongées en mai avec la fermeture et l'acquisition contestée de la First Republic Bank. L'indice HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a progressé de +0,4 % (estimation) en avril, les gestionnaires ayant réussi à surmonter la récente hausse de la volatilité bancaire grâce à des gains de performance tirés par les stratégies macro. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a également progressé de +0,4 % (estimation) au cours du mois, grâce aux stratégies macro et actions, 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 s'est réduite en avril, le décile supérieur des composants du HFRI FWC ayant gagné en moyenne +5,5 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -4,4 %, ce qui représente une dispersion haut/bas de seulement 9,9 % à peine pour le mois. À titre de comparaison, la dispersion des performances de mars n'était que de 18,3 %. Près de la moitié des hedge funds ont affiché des performances positives en avril.

La stratégie macro non corrélée a été la plus performante du mois, menée par les stratégies macro fondamentales et discrétionnaires et complétée par des stratégies quantitatives CTA de suivi des tendances. L'indice investissable HFRI 500 Macro Index a gagné +1,2 % au cours du mois, tandis que l'indice investissable HFRI 400 (US) Macro Index a progressé de +0,7 % (estimation). L'indice HFRI 500 Trend Following Index a bondi de +1,6 % en avril, tandis que l'indice HFRI 500 Macro: Discretionary Thematic Index a progressé de +0,3 %.

Les fonds Equity Hdge, qui investissent à long et à court terme dans des sous-stratégies spécialisées, ont également progressé en avril, sous l'impulsion des sous-stratégies Santé et Énergie, alors que la volatilité s'est intensifiée dans l'ensemble du secteur financier. L'indice HFRI Equity Hedge (Total) Index a progressé d'environ +0,4 %, tandis que l'indice investissable HFRI 400 (US) Equity Hedge Index a progressé de +0,1 % en avril. Les gains des sous-stratégies EH ont été menés par l'indice HFRI EH: Healthcare Index qui a gagné +3,9 % sur le mois, tandis que l'indice HFRI EH: Energy/Basic Materials Index a progressé de +1,5 %. Au cours des quatre (4) premiers mois de l'année, l'indice HFRI 500 Equity Hedge Index a progressé de +2,3 %, ce qui le place en tête de toutes les stratégies primaires.

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 progressé en avril avec l'accélération du risque dans le secteur financier ; l'indice investissable HFRI 400 Event-Driven Index a gagné +0,2 % (estimation), tandis que l'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a également gagné +0,2 % (estimation). La performance des sous-stratégies ED a été menée par l'indice HFRI ED: Special Situations Index, qui a progressé d'environ +1,2 %, tandis que l'indice HFRI ED: Credit Arbitrage Index a progressé de +0,5 %.

Les stratégies à revenu fixe, sensibles aux taux d'intérêt, ont enregistré des gains en avril, alors que la Réserve fédérale se préparait à relever les taux d'intérêt et que le risque des banques régionales s'accélérait ; l'indice HFRI 500 Relative Value Index a gagné +0,1 % (estimation) pour le mois, tandis que l'indice HFRI Relative Value (Total) Index a progressé de +0,25 % (estimation). En tête de la performance des sous-stratégies, l'indice HFRI RV: Yield Alternatives Index a progressé de +1,4 % en avril, tandis que l'indice HFRI RV: Fixed Income-Asset Backed Index a gagné +0,8 %.

Les stratégies Liquid Alternative UCITS ont également progressé en avril, l'indice HFRX Global Index gagnant +0,34 %, alors que l'indice HFRX Market Directional Index enregistrerait une hausse de +0,71%. La performance des sous-stratégies HFRX a été menée par l'indice HFRX Macro Index, qui a gagné +1,36 %, et l'indice HFRX Equity Hedge Index, qui a ajouté +0,61 % pour le mois. L'indice HFRI Diversity Index a progressé d'environ +0,3 % en avril, tandis que l'indice HFRI Women Index a baissé de -1,3 %.

« Les gestionnaires de hedge funds ont continué à faire face à l'augmentation de la volatilité des risques bancaires et financiers, avec des dislocations historiques, des transactions chaotiques et frénétiques et des conditions d'incertitude structurelle sans précédent depuis 2008, ou peut-être même avant. Compte tenu de cette poussée de volatilité, d'une ampleur comparable à celle de 2008, la pire année dans l'histoire des performances de HFRI, les gestionnaires ont enregistré des gains en mai dans toute une série de stratégies axées sur les actions, le crédit et le trading, alors que la faiblesse et le risque concentrés dans les banques régionales ont dominé les conditions du marché financier, culminant avec la fermeture et la vente de First Republic Bank », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Le risque financier s'est intensifié en mai, les gestionnaires se positionnant de manière opportuniste sur des dislocations structurelles supplémentaires et des développements fluides dans l'environnement commercial des banques régionales ou, plus largement, se positionnant sur le taux record d'augmentation des taux d'intérêt, sur un éventuel pic d'inflation et sur l'incertitude concernant la croissance économique américaine et mondiale en 2023. Une fois de plus, les institutions sont susceptibles d'allouer ou d'augmenter leurs allocations aux gestionnaires qui démontrent à la fois une préservation défensive du capital et une exposition spécialisée et opportuniste à ces évolutions historiques des marchés financiers. »


REMARQUE : Les performances de l'indice avril 2023 sont estimées au 5 mai 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 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.**

###