



## 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)

#### 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)

## LES HEDGE FUNDS MACRO BONDISSENT EN MARS EN RAISON DE L'INFLATION ET DU RISQUE GÉOPOLITIQUE

*Le HFRI FWC progresse alors que les matières premières s'envolent en raison de l'inflation et de la guerre russe en Ukraine ;  
Les fonds Matières premières, Discrétionnaires et Quantitatifs Macro accélèrent leurs rendements en 2022 ;  
Le HFRI 500 dépasse le Nasdaq de plus de 1000 points de base au premier trimestre.*

CHICAGO, (12 avril 2022) - Les hedge funds macro ont bondi pour arriver en tête des gains de l'ensemble du secteur en mars, clôturant un premier trimestre record en affichant à nouveau des rendements élevés, alors que la volatilité des marchés financiers était exacerbée par la montée en flèche de l'inflation, la hausse des taux d'intérêt et les prévisions de leur augmentation continue, ainsi que l'intensification du conflit militaire russe en Ukraine.

L'indice investissable HFRI 500 Macro Index a progressé de +6,25 % en mars, portant son rendement au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 à 10 %, grâce aux fortes contributions des stratégies de suivi des tendances pour Matières premières, Discrétionnaires et Quantitatifs. L'indice investissable HFRI 500 Fund Weighted Composite Index a augmenté de +2,4 % pour le mois, portant sa performance du 1<sup>er</sup> trimestre 2022 à +0,85 %, dépassant la baisse du Nasdaq de près de 1000 points de base.

L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index<sup>®</sup> (FWC) a gagné +1,9 % en mars, selon les données publiées aujourd'hui par HFR<sup>®</sup>, le leader mondial établi de l'indexation, de l'analyse et de la recherche de l'industrie mondiale des hedge funds. Au cours de ce premier trimestre volatile, les fonds de

grande taille ont surpassé les fonds de petite et moyenne taille, l'indice HFRI Asset Weighted Composite Index ayant fait un bond de +3,5 % en mars et étant en tête de tous les indices composites de premier niveau pour le trimestre avec un rendement de +3,0 %.

La dispersion des performances des composants de l'indice HFRI sous-jacent s'est élargie en mars, le décile supérieur du HFRI ayant gagné en moyenne +12,8 %, tandis que le décile inférieur a perdu en moyenne -6,0 % au cours du mois, soit une dispersion haut-bas de 18,8 %. Au cours du premier trimestre, le décile supérieur du HFRI a fait un bond moyen de +24,3 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -15,4 %.

Les stratégies macro ont enregistré une forte sur-performance en mars et au premier trimestre, affichant des gains corrélés négativement à la baisse des actions en janvier et février, tout en produisant des rendements corrélés positivement en mars avec la reprise des actions. L'indice investissable HFRI 500 Macro Index a bondi de +6,1 % en mars, soit le rendement mensuel le plus élevé depuis sa création, portant la performance du premier trimestre à +10 %, un autre trimestre record. L'indice HFRI Macro (total) Index a fait un bond de +5,5 % au cours du mois. Les gains des sous-stratégies Macro ont été menés par l'indice HFRI 500 Macro: Commodity Index, qui a bondi de +18,1 % en mars, également un gain mensuel record, avec l'envol des matières premières dû aux craintes d'inflation et aux ruptures d'approvisionnement liées à l'invasion de l'Ukraine par la Russie ; l'indice a produit un rendement trimestriel record de +35,7 %. Les sous-stratégies Macro quantitatives de suivi de tendance ont également été en tête, avec l'indice HFRI 500 Macro: Systematic Diversified Index qui a grimpé de +6,7 % au cours du mois, un autre gain mensuel record, portant le rendement du 1<sup>er</sup> trimestre 2022 à +11,3 %.

L'indice HFRI FOF (S) Risk Mitigation Index a progressé de +2,0 % pour le mois et de +3,7 % pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

Les fonds Equity Hedge, qui investissent en positions longues et courtes dans des sous-stratégies spécialisées, ont également progressé en mars, l'indice investissable HFRI 500 Equity Hedge Index et l'indice HFRI Equity Hedge (Total) Index affichant une performance de +0,8 % pour le mois. La performance des sous-stratégies EH a été menée par l'indice HFRI EH: Quantitative Directional Index, qui a progressé de +2,9 %, tandis que l'indice HFRI EH: Healthcare Index a gagné +0,8 %.

Les stratégies Event-Driven, qui se concentrent souvent sur les expositions aux actions dépassées, de valeur fondamentale et la spéculation sur les situations de fusions et acquisitions, ont également progressé en mars, en raison des stratégies Distressed et Multi-Strategy à bêta élevé. L'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a enregistré un rendement de +0,8 % au cours du mois, tandis que l'indice investissable HFRI 500 Event-Driven Index a gagné +0,3 %. Les gains des sous-stratégies ED ont été menés par l'indice HFRI 500 ED: Multi-Strategy Index, qui a progressé de +1,5 % en mars tandis que l'indice HFRI 500 ED: Merger Arbitrage Index a pris +0,7 %.

Les stratégies à revenu fixe, sensibles aux taux d'intérêt, ont enregistré des performances mitigées au cours du mois, car les taux d'intérêt ont augmenté, tirés par des échéances plus courtes, les rendements des échéances plus courtes dépassant ceux des échéances plus longues en raison de l'inversion de la courbe des taux américains. L'indice investissable HFRI 500 Relative Value Index et l'indice HFRI Relative Value (Total) Index ont tous deux gagné +0,4 % en mars, la performance de la sous-stratégie RVA étant tirée par les alternatives de rendement et les fonds de volatilité. L'indice HFRI RV: Yield Alternatives Index et l'indice HFRI RV: Volatility Index ont progressé de +1,9 % sur le mois.

L'indice HFRI Diversity Index a enregistré un gain de +1,2 % en mars, tandis que l'indice HFRI Women Index a gagné +0,55 %.

« Les fonds spéculatifs Global Macro, menés par les fonds Macro fondamentaux, discrétionnaires sur les matières premières, et quantitatifs, qui suivent les tendances, ont affiché des gains records en mars pour conclure un trimestre historique, alors que la volatilité des marchés financiers a connu un pic sous l'effet d'une inflation générationnelle, d'une hausse des taux d'intérêt à court terme provoquant une courbe de rendement inversée, et d'une accélération du conflit militaire suite à l'invasion russe en Ukraine. La combinaison de ces deux dynamiques de marché puissantes que sont l'inflation/les taux d'intérêt et le risque géopolitique historique a contribué à des dislocations massives sur les marchés des matières premières, des actions et des titres à revenu fixe, ainsi qu'à une incertitude macro et géopolitique sans précédent, les gestionnaires de fonds devant faire face à une volatilité énorme et fluctuante », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Tout comme au cours des mois précédents, de nombreux gestionnaires, en particulier les gestionnaires Global Macro, ont clairement démontré leur flexibilité tactique pour répondre à ces cycles et conditions de marché en évolution rapide, et ces stratégies sont susceptibles d'attirer des capitaux institutionnels dans les trimestres à venir en étant non seulement en tête des performances du secteur, mais en générant une préservation défensive du capital et une sur-performance significative des marchés actions à travers cette incertitude géopolitique et macroéconomique sans précédent. »


## **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.**

###