



POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com @HFRInc

@KennethJHeinz

Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/917.902.0617

chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

L'INDICE MACRO PROGRESSE EN MARS ET AFFICHE SON TRIMESTRE LE PLUS ROBUSTE DEPUIS PLUS DE 20 ANS

L'indice HFRI Macro est en tête des performances des stratégies de hedge funds en mars et au 1er trimestre ;

Les CTAs Quant de suivi des tendances, l'Énergie et les fonds multi-stratégies sont à l'origine des gains des sous-stratégies

CHICAGO, (6 avril 2024) - Les hedge funds ont prolongé la hausse du 1er trimestre jusqu'en mars, sous l'impulsion des stratégies Macro, qui ont enregistré leur meilleur mois depuis mars 2022 et leur meilleur trimestre depuis plus de 20 ans. Les gains à l'échelle du secteur ont été tirés par les CTA de suivi de tendance, les expositions Énergie, Multi-stratégies, Santé et Crypto-monnaies, ce qui a permis à l'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) de réaliser une performance de +11,1 % sur cinq mois, la plus forte depuis la période de cinq mois qui s'est terminée en avril 2021. L'indice HFRI FWC a progressé d'environ +2,5 % au cours du mois et l'indice HFRI 500 FWC Index a augmenté de +2,8 %. Les fonds spécialisés dans les crypto-monnaies, qui sont distincts de l'indice HFRI, ont également progressé en mars, l'indice HFR Cryptocurrency Index ayant bondi de +19,1 %.

Les stratégies macroéconomiques non corrélées ont enregistré les plus fortes hausses du secteur en mars et au premier trimestre de l'année 24, les investisseurs s'attendant à une modération de l'inflation, à une baisse des taux d'intérêt et à une amélioration des perspectives économiques, en dépit de l'incertitude géopolitique persistante. L'indice HFRI Macro (Total) Index a fait un bond de +3,9 % (estimation) au cours du mois, portant la performance du 1er trimestre 24 à +6,9 %, soit le meilleur trimestre civil depuis le 2e trimestre 2003. Les gains des sous-stratégies macro ont été menés par l'indice HFRI Macro: Systematic Diversified Index, qui a bondi de +4,5 % en mars et de +10,1 % au premier

trimestre 24, son meilleur trimestre civil depuis le quatrième trimestre 1999. L'indice HFRI Macro: Trend Following Index a également enregistré une forte performance en mars, avec un rendement de +4,3 %, ce qui porte son rendement au 1er trimestre 24 à +8,7 %, tandis que l'indice HFRI Macro: Multi Strategy Index a gagné +3,9 % pour le mois. Les stratégies Risk Parity ont également généré une forte performance en mars, l'indice HFR Risk Parity Vol 15 Index ayant bondi de +5,4 % sur le mois.

La dispersion des performances a diminué en mars, le décile supérieur des composants du HFRI FWC ayant gagné en moyenne +9,5 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -2,1 %, ce qui représente une dispersion haut/bas de 11,6 % pour le mois. À titre de comparaison, la dispersion des performances haut/bas du mois de décembre était de 15,8 %. Au cours des 12 derniers mois se terminant en mars 2024, le décile supérieur des composants du FWC a gagné +45,2 %, tandis que le décile inférieur a baissé de -10,0 %, ce qui représente une dispersion haut/bas de 55,2 %. Environ quatre-vingt-cinq pour cent (85 %) des hedge funds ont affiché des performances positives en mars.

Les fonds Equity Hedge (EH), qui investissent à long et à court terme dans des sous-stratégies spécialisées, ont également enregistré de bonnes performances en mars, avec des gains tirés par les expositions à Energie, Quantitative Directional et Santé. L'indice HFRI Equity Hedge (Total) Index a bondi de +2,4 % (estimation) au cours du mois, ce qui porte le gain du premier trimestre à 5,5 %. La performance des sous-stratégies EH a été menée par l'indice HFRI EH: Energy/Basic Materials Index qui a gagné +3,8 % en mars, tandis que l'indice HFRI EH: Quantitative Directional Index, qui a progressé de +3,2 %, tandis que l'indice HFRI EH: Healthcare Index qui a gagné +2,8 % sur le mois.

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, avec des gains tirés par les expositions à Special Situations, Distressed et Activist. L'indice HFRI Event-Driven (Total) Index a progressé de +2,2 % au cours du mois, augmentant son rendement au premier trimestre à +2,9 %. La performance des sous-stratégies ED a été menée par l'indice HFRI ED: Special Situations Index qui a connu une nette hausse de +4,1 % en mars, et le HFRI ED : Distressed/Restructuring Index a progressé de +2,7 % et l'indice HFRI ED: Activist Index qui a gagné +2,2 % sur le mois.

Les stratégies basées sur les revenus fixes et sensibles aux taux d'intérêt ont également progressé en mars, les investisseurs s'attendant à une inflation modérée, à une baisse des taux d'intérêt et à une amélioration des perspectives économiques. L'indice HFRI Relative Value (Total) Index a progressé d'environ +1,0 % au cours du mois, ce qui porte son rendement à +2,5 % pour le premier trimestre de l'année 24. La performance de la RVA a été menée par l'indice HFRI RV : Yield Alternatives Index en mars, qui a bondi de +3,8 %, tandis que l'indice HFRI RV: FI-Convertible Arbitrage Index a progressé d'environ +1,5 % au cours du mois.

Les stratégies Liquid Alternative UCITS ont également progressé en mars, menées par l'indice HFRX Macro Index, qui a gagné +2,5 % ; l'indice HFRX Global Index a affiché un rendement de +1,3 %, tandis que l'indice HFRX Market Directional Index a pris +1,5 %.

L'indice HFRI Diversity Index a bondi de +3,4 % (estimation) en mars, tandis que l'indice HFRI Women Index a augmenté de +2,9 %.

« Les hedge funds ont généré de solides performances en mars pour conclure leur meilleur premier trimestre depuis 2021, avec des contributions positives des CTA, des expositions à Energie, Multi-Stratégie, Santé et Cypto-monnaies, et alors que le macro non corrélé a enregistré son meilleur trimestre depuis plus de 20 ans. Contrairement à la majeure partie de l'année 2023, l'environnement macroéconomique du premier trimestre a été dominé par des prévisions de baisse de l'inflation et des taux d'intérêt, et par une amélioration des prévisions de croissance économique, en dépit d'un risque géopolitique élevé, fluide, incertain et potentiellement volatil », a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Les gestionnaires restent très attentifs à cette tension entre la baisse du risque macroéconomique et la hausse du risque géopolitique en 2024, avec un potentiel de retournement brutal, de volatilité et de bouleversements induits par l'une ou l'autre de ces tendances lourdes. Les investisseurs institutionnels souhaitant bénéficier d'une exposition opportuniste à ces tendances tout en protégeant leurs portefeuilles de la volatilité potentielle sont susceptibles d'allouer ou d'augmenter leur exposition aux fonds qui ont démontré la robustesse et la véracité de leur stratégie au cours des derniers cycles de marché ».

REMARQUE : Les performances de l'indice mars 2024 sont estimées au 5 avril 2024.

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 X : @HFRInc

✕ Suivre Ken Heinz sur X : @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.**

###