



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

HFRI MACRO POURSUIT SA HAUSSE, CONDUISANT LES GAINS DU SECTEUR, MALGRÉ LA VOLATILITÉ TECHNOLOGIQUE ET TARIFAIRE

***Les fonds Macro enregistrent +1,3 % en octobre, prolongeant une hausse sur cinq mois ;
EH : les fonds Santé bondissent de +8,0 %, soit +32,5 % sur les cinq derniers mois***

CHICAGO, (8 novembre 2025) – Les hedge funds ont poursuivi leurs gains de performance en octobre malgré une augmentation de la volatilité liée aux technologies et aux tarifs, l'indice HFRI Fund Weighted Composite enregistrant sa sixième progression consécutive, portée par les fonds Macro et Santé, comme le rapporte aujourd'hui HFR®, leader mondial reconnu dans l'indexation, l'analyse et la recherche sur l'industrie des hedge funds.

Les hedge funds ont navigué à travers une série de facteurs « risk-on » et « risk-off » influençant la performance, notamment la baisse des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine, la poursuite des activités spéciales centrées sur l'IA et les opérations stratégiques de fusions-acquisitions, ainsi que l'atténuation des risques géopolitiques, partiellement compensés par une incertitude accrue sur les baisses de taux, des préoccupations sur la valorisation des technologies et la politique tarifaire.

L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a progressé de +0,7 % en octobre, tandis que l'indice HFRI Asset Weighted Composite a gagné +0,9 % sur le mois. La progression d'octobre du FWC fait suite à un troisième trimestre 2025 très solide, enregistrant le meilleur retour trimestriel depuis plus de quatre ans.

Porté par les gains sur les actions, les métaux et les devises, l'indice HFRI Macro (Total) a dominé les performances des stratégies en octobre, avec une hausse de +1,3 % sur le mois. Après les plus fortes hausses mensuelles depuis plus de trois ans en septembre, les stratégies Macro non corrélées ont prolongé leur série de cinq mois consécutifs de gains, grâce notamment à l'indice

HFRI Macro : Commodity, qui a bondi de +2,7 % sur le mois. Les gains des Macro quantitatifs, tendance et systématiques ont été larges sur toutes les classes d'actifs en octobre, avec l'indice HFRI Macro : Systematic Diversified enregistrant +1,5 % pour le mois.

L'indice HFRI Long Volatility a progressé de +1,3 % en octobre tandis que l'indice HFRI Multi-Manager/Pod Shop a ajouté +0,8 %, avec des contributions positives de toutes les principales expositions stratégiques.

La dispersion des performances des hedge funds a légèrement diminué en octobre, le décile supérieur des constituants du FWC enregistrant une moyenne de +7,7 %, tandis que le décile inférieur a chuté en moyenne de -5,6 %, soit une dispersion top/bottom de 13,3 % pour le mois. En comparaison, la dispersion top/bottom en septembre était de 13,9 %. Sur les 12 mois précédant octobre 2025, le décile supérieur du FWC a gagné +45,7 %, tandis que le décile inférieur a reculé de -10,8 %, représentant une dispersion top/bottom de 56,5 %. Environ deux tiers des hedge funds ont produit des performances positives en octobre.

Les stratégies basées sur les revenus fixes et sensibles aux taux d'intérêt ont également progressé en octobre avec la baisse des taux par la Réserve fédérale américaine, bien que les investisseurs se soient positionnés pour une incertitude accrue concernant de nouvelles baisses en décembre. L'indice HFRI Relative Value (Total) a enregistré un gain estimé de +0,8 % sur le mois, porté par les indices HFRI RV : FI-Sovereign et HFRI RV : Volatility, qui ont progressé respectivement de +1,6 et +1,5 %.

Les fonds Equity Hedge (EH), investissant long et short sur des sous-stratégies spécialisées, ont enregistré +0,6 % en octobre, soutenus par les gains des sous-stratégies Santé, Énergie et Technologie. L'indice HFRI EH : Healthcare a bondi de +8,0 % pour le mois, portant sa performance sur cinq mois à +32,5 %. Les indices HFRI EH : Energy/Basic Materials et HFRI EH : Technology ont chacun ajouté +2,5 % en octobre. Sur les dix premiers mois de l'année, l'indice HFRI EH (Total) reste en tête des performances de toutes les stratégies avec un rendement cumulé de +14,2 %.

Les stratégies Event-Driven (ED), souvent axées sur les actions sous-évaluées et les spéculations sur les situations de fusions-acquisitions, ont également enregistré des performances positives en octobre, soutenues par l'activité spéciale liée à l'IA, compensée partiellement par des inquiétudes sur la valorisation. L'indice HFRI Event-Driven (Total) a progressé de +0,3 % en octobre, porté par l'indice HFRI ED : Credit Arbitrage (+1,6 %) et l'indice HFRI ED : Distressed/Restructuring (+1,2 %).

Les stratégies alternatives liquides UCITS ont également progressé en octobre, l'indice HFRX Market Directional enregistrant +2,2 %, tandis que l'indice HFRX Global Hedge Fund ajoutait +0,7 % sur le mois. La performance des stratégies HFRX a été portée par l'indice HFRX Macro/CTA, qui a progressé de +1,4 % en octobre, avec de solides contributions de l'indice HFRX Macro : Systematic Diversified/CTA (+1,73 %).

« Les hedge funds ont poursuivi leurs gains pour le sixième mois consécutif, la plus longue période de progression consécutive depuis 2021, grâce aux stratégies Macro en reprise et à leur

capacité à naviguer dans un environnement de marché plus complexe que les mois précédents, incluant une volatilité accrue et des tensions risk-on/off liées à l'incertitude sur les taux d'intérêt et aux valorisations de certaines expositions technologiques, notamment centrées sur l'IA, » a déclaré Kenneth J. Heinz, Président de HFR. « Alors que le contexte macroéconomique constructif continue d'évoluer vers 2026, la performance globale du secteur a bénéficié en octobre de contributions significatives des Macro non corrélés, des stratégies Relative Value basées sur les revenus fixes et des expositions spécialisées Santé, la diversité de ces contributions stratégiques aidant à réduire la volatilité et à diversifier les moteurs de performance au-delà des thèmes dominants des marchés financiers récents. Il est probable que cet éventail élargi de moteurs de performance stratégiques s'accélère jusqu'à la fin de l'année, élargissant non seulement l'univers d'opportunités et augmentant la performance, mais réduisant également la volatilité globale. Les institutions intéressées par l'accès à ces tendances de performance et de risque spécialisées sont susceptibles d'augmenter leurs allocations vers les meilleurs gestionnaires, propulsant le capital du secteur vers de nouveaux records et jalons de croissance significatifs en 2026. »

#####

REMARQUE : Les chiffres de performance des indices d'octobre 2025 sont estimés au 7 novembre 2025.

Les indices HFR sont enregistrés auprès de l'ESMA.

Pour plus d'informations sur HFR :

Visitez www.HFR.com

Suivez HFR sur X : @HFRInc

Suivez HFR sur Weibo : @HFRAsia Suivez Ken Heinz sur X : @KennethJHeinz

À propos de HFR®

HFR est le leader mondial dans l'industrie des investissements alternatifs, spécialisé dans l'indexation et l'analyse des hedge funds. Fondé en 1992, HFR produit les indices HFRI, HFRX et HFRU, les références les plus utilisées pour mesurer la performance des hedge funds à l'échelle mondiale. HFR calcule plus de 500 indices couvrant l'ensemble de l'industrie, jusqu'aux segments de niche par stratégie ou région d'investissement. HFR Database, une ressource complète pour les investisseurs, contient des données détaillées sur la performance et les actifs des fonds, ainsi que les caractéristiques des principaux gestionnaires. HFR a développé un système de classification précis, permettant des analyses ciblées de performance relative, de comparaison entre pairs et d'établissement de benchmarks. L'ensemble des outils d'analyse HFR exploite cette base pour fournir des références pertinentes, détaillées et à jour sur tous les aspects du secteur. HFR propose également des services de conseil sur mesure. Pour les investisseurs institutionnels et les gestionnaires, HFR est **La Référence Institutionnelle**.