



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 ENREGISTRE SA PLUS FORTE HAUSSE ANNUELLE DEPUIS 2009, À MESURE QUE LES RISQUES ET LES OPPORTUNITÉS ÉVOLUENT

*L'indice HFRI Energy Basic/Materials bondit de +5,2 % en décembre ;
Les stratégies macro dominent la performance du mois, l'indice HFRI Commodity
progresse de +4,3 % ;
Les fonds Healthcare ajoutent +0,4 % en décembre, en hausse de +45,8 % depuis juin*

CHICAGO (8 janvier 2026) – La performance des hedge funds s'est accélérée en décembre pour conclure une année 2025 solide, portée par des gains généralisés des fonds Macro et Equity Hedge, tandis que les risques et opportunités évoluaient à l'entrée de la nouvelle année sur les marchés géopolitiques, de l'énergie, de l'IA/technologie et des cryptomonnaies. L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a progressé de +1,6 % en décembre, enregistrant un huitième mois consécutif de hausse, mené par les fonds Macro axés sur les matières premières, le suivi de tendance et l'énergie, comme l'a rapporté aujourd'hui HFR®, leader mondial reconnu de l'indexation, de l'analyse et de la recherche dans l'industrie mondiale des hedge funds. En incluant le gain de décembre, le FWC a progressé de +12,6 % en 2025, soit la meilleure performance annuelle depuis 16 ans (2009).

Poursuivant la tendance amorcée au début du quatrième trimestre 2025, les hedge funds ont une nouvelle fois navigué avec succès à travers une gamme de plus en plus intense de facteurs « risk-on » et « risk-off » influençant la performance en décembre. Outre les risques et opportunités liés aux dépenses et aux valorisations de l'IA, les gestionnaires se sont positionnés face à une incertitude persistante concernant les taux d'intérêt, tout en gérant une hausse des risques géopolitiques, y compris des expositions à l'énergie et aux marchés émergents en vue de 2026.

Porté par les matières premières, les actions et les expositions de suivi de tendance, l'indice HFRI Macro (Total) a progressé de +1,9 % en décembre, prolongeant sa série positive à sept mois, avec un gain cumulé de +9,9 % sur cette période. La performance des sous-stratégies macro en décembre a été menée par l'indice HFRI Macro: Commodity, qui a bondi de +4,3 %, suivi de l'indice HFRI Macro: Multi-Strategy, en hausse de +2,8 %, et de l'indice HFRI Macro: Systematic Diversified, qui a ajouté +1,5 % sur le mois. Pour l'ensemble de l'année 2025, l'indice HFRI Macro (Total) a progressé de +7,2 %, tandis que l'indice HFRI Macro (Asset Weighted) a gagné +6,9 %.

Les fonds Equity Hedge (EH), qui investissent à la hausse comme à la baisse à travers des sous-stratégies spécialisées, ont dominé la performance stratégique en 2025, portés par les sous-stratégies Healthcare, Énergie et Multi-Strategy. L'indice HFRI Equity Hedge a progressé de +1,8 % en décembre pour clôturer l'année 2025 en hausse de +17,3 %, soit le gain annuel le plus élevé depuis 2020 et le deuxième plus fort depuis 2009. La performance des sous-stratégies EH en décembre a été menée par l'indice EH: Energy/Basic Materials, qui a bondi de +5,2 %, portant sa performance pour l'exercice 2025 à +23,4 %, la meilleure performance annuelle depuis 2021. L'indice HFRI EH: Healthcare a terminé l'année sur une série gagnante de sept mois, progressant de +45,8 % de juin à décembre, et clôturant l'année civile 2025 en hausse de +33,8 %, la meilleure performance annuelle depuis sa création, tout en dominant l'ensemble des sous-stratégies en 2025. L'indice HFRI Multi-Manager/Pod Shop a ajouté +1,1 % en décembre, portant la performance de l'année 2025 à +9,7 %.

Les stratégies Event-Driven (ED), qui se concentrent souvent sur des expositions actions décotées et des situations de fusions-acquisitions, ont également progressé en décembre, soutenues par les attentes d'un environnement M&A solide en 2026, avec un accent accru sur les opportunités technologiques et d'infrastructure liées à l'IA. L'indice HFRI Event-Driven (Total) a gagné +1,5 % en décembre, mené par l'indice HFRI ED: Activist, en hausse de +5,5 %, et l'indice HFRI ED: Credit Arbitrage, qui a ajouté +1,9 %. Pour l'exercice 2025, l'indice HFRI Event-Driven (Total) a progressé de +11,0 %, sa meilleure année depuis 2021.

Les stratégies basées sur les marchés obligataires et sensibles aux taux d'intérêt ont également progressé pour conclure 2025, les gestionnaires se positionnant face aux incertitudes concernant l'inflation et la croissance économique en 2026, ainsi que la direction et les politiques de la Réserve fédérale américaine. L'indice HFRI Relative Value (Total) a enregistré un rendement estimé de +0,5 % sur le mois, portant la performance 2025 à +7,5 %. La performance des sous-stratégies RVA en décembre a été menée par l'indice HFRI RV: Fixed Income-Sovereign, en hausse de +1,0 %, tandis que la performance annuelle 2025 a été dominée par l'indice HFRI RV: Convertible Arbitrage, qui a bondi de +10,5 % sur l'année.

Les stratégies UCITS alternatives liquides ont également progressé en décembre : l'indice HFRX Global a gagné +0,58 %, tandis que l'indice HFRX Equal Weighted a ajouté +0,66 % sur le mois. En décembre, la performance des principales stratégies HFRX a été menée par l'indice HFRX Macro/CTA, en hausse de +1,3 %, tandis que la performance annuelle 2025 a été dominée par l'indice HFRX Equity Hedge, avec un rendement de +10,1 %.

La dispersion de la performance des hedge funds est restée stable en décembre : le décile supérieur des constituants du HFRI FWC a progressé en moyenne de +8,9 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -3,8 %, représentant une dispersion haut/bas de 12,7 % sur le mois. À titre de comparaison, la dispersion haut/bas en novembre s'élevait à 12,6 %. Pour l'ensemble de l'année civile 2025, le décile supérieur des constituants du FWC a gagné +62,7 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -12,8 %, soit une dispersion haut/bas de 75,5 %. Environ trois quarts (75 %) des hedge funds ont affiché une performance positive en décembre.

« Les hedge funds ont enregistré leur meilleure performance annuelle depuis 2009, portés par des gains généralisés sur l'ensemble des stratégies et par un fort momentum dans les investissements, les dépenses et la construction d'infrastructures liées à la technologie de l'IA, une tendance dominante et puissante qui s'est accélérée en 2026. En plus de ce sentiment marqué de “risk-on”, les hedge funds ont également traversé des cycles de marché “risk-off” volatils et complexes tout au long de l'année, notamment le pic historique de volatilité du Liberation Day, une forte correction du marché des cryptomonnaies et des retournements du sentiment autour de l'IA, alimentés par des inquiétudes concernant la valorisation et la durabilité des investissements et dépenses en IA », a déclaré Kenneth J. Heinz.

« À travers ces cycles oscillants de sentiment “risk-on” et “risk-off”, les hedge funds ont générés de solides performances grâce à des contributions significatives provenant d'un large éventail d'expositions et de stratégies tout au long de l'année, notamment les sous-stratégies Healthcare, Technologie, Convertible Arbitrage, Macro discrétionnaire, Matières premières, Quantitatif systématique, Activisme actionnarial et Énergie. L'impact de ces moteurs de performance diversifiés souligne la sophistication de l'industrie moderne des hedge funds, capable de fournir des gains de performance décorrélés dans une grande variété d'environnements de marchés financiers. Les investisseurs institutionnels et particuliers à la recherche d'un accès à ces expositions clés devraient accélérer la croissance des capitaux du secteur vers des niveaux records historiques en 2026. »

####

REMARQUE : Les chiffres de performance des indices de décembre 2025 sont des estimations au 8 janvier 2026.

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**.