



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

LES FONDS EQUITY HEDGE ENREGISTRENT LEUR PLUS FORTE BAISSE DEPUIS SIX ANS ALORS QUE LE CONFLIT MILITAIRE AVEC L'IRAN S'INTENSIFIE ET QUE LES PRIX DU PÉTROLE GRIMPENT

*Equity Hedge mène les pertes des stratégies HFRI en raison d'une revalorisation rapide du
risque d'inflation et d'une flambée du pétrole ;*

HFRI Macro recule en mars, mais progresse de +4,6 % au 1T26 ;

*Les stratégies Relative Value basées sur les revenus fixes affichent des performances mitigées
malgré la hausse des taux d'intérêt*

CHICAGO, (8 avril 2026) – Les hedge funds ont enregistré une forte baisse en mars alors que le conflit militaire avec l'Iran s'est intensifié et que les prix du pétrole ont fortement augmenté, entraînant une hausse historique de la volatilité ainsi que de fortes baisses sur les marchés actions et obligataires, les investisseurs réévaluant le risque et se positionnant pour des taux d'intérêt plus élevés en 2026.

L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a reculé de -2,8 % en mars, soit la première baisse mensuelle depuis avril 2025, avec des pertes menées par les fonds Equity Hedge et orientés marchés émergents, comme l'a rapporté aujourd'hui HFR®, leader mondial reconnu dans l'indexation, l'analyse et la recherche de l'industrie mondiale des hedge funds. La baisse de mars est la plus importante depuis juin 2022 et réduit le gain du HFRI FWC au 1T26 à +0,9 %. L'indice HFRI Long Volatility a progressé de +2,4 % sur le mois, la volatilité des marchés financiers ayant fortement augmenté.

« La performance des marchés financiers a fortement fluctué tout au long du mois de mars en raison du conflit militaire avec l'Iran, entraînant des pics historiques de volatilité et des prix du pétrole, ainsi que des perturbations et dislocations significatives sur les marchés mondiaux. Les

fonds Equity Hedge ont enregistré leur plus forte baisse mensuelle depuis le début de la pandémie mondiale de Covid-19 en mars 2020, avec des pertes importantes dans les fonds Fundamental Growth et orientés marchés émergents », a déclaré Kenneth J. Heinz, président de HFR.

« Le mois de mars a été dominé par des manchettes évoluant rapidement et des chocs quotidiens entraînant des retournements significatifs intra-mensuels et intra-journaliers des prix des actifs. Alors que les stratégies de croissance et actions ont été les plus affectées par cette volatilité, les stratégies de crédit, obligataires et d'arbitrage ont affiché des performances mitigées. Après avoir traversé l'environnement des marchés financiers de mars, les hedge funds restent positionnés, à la fois tactiquement et de manière opportuniste, pour agir en tant que fournisseurs de liquidité et monétiser les opportunités créées par ces conditions de marché extrêmes et ces dislocations. »

Les fonds **Equity Hedge** (EH), qui investissent à la fois à l'achat et à la vente à travers des sous-stratégies spécialisées, ont mené les baisses en mars, l'indice HFRI Equity Hedge (Total) reculant de -4,3 %, soit la plus forte baisse depuis mars 2020. Les baisses des sous-stratégies EH ont été menées par l'indice HFRI EH: Fundamental Growth, qui a chuté de -6,8 %, et l'indice HFRI EH: Multi-Strategy, qui a perdu -6,4 % en mars. L'indice HFRI EH: Energy/Basic Materials a reculé de -1,2 % sur le mois, réduisant le gain du 1T26 à +7,7 %. L'indice HFRI EH: Healthcare a baissé de -1,4 % sur le mois, tandis que l'indice HFRI EH: Equity Market Neutral a perdu -1,2 % en mars. Pour le 1T26, l'indice HFRI Equity Hedge (Total) a reculé de -0,5 %.

Les stratégies basées sur les revenus fixes, sensibles aux taux d'intérêt, ont affiché des performances mitigées en mars malgré la forte hausse des taux, les investisseurs se repositionnant pour des taux plus élevés tout au long de l'année ainsi que pour l'absence de baisse des taux en 2026 en raison de l'impact inflationniste de la forte hausse des prix du pétrole. L'indice HFRI **Relative Value** (Total) a enregistré une baisse de -0,7 % sur le mois, bien que les fonds axés sur la volatilité aient généré des gains, l'indice HFRI RV: Volatility progressant de +2,6 % en mars. Les pertes ont été entraînées par l'indice HFRI RV: FI-Sovereign, qui a reculé de -2,5 %, et l'indice HFRI RV: FI-Convertible Arbitrage, qui a perdu -1,6 % en mars. Pour le 1T26, l'indice HFRI Relative Value (Total) a progressé de +1,3 %.

Face à la hausse des prix du pétrole et aux fortes baisses sur les marchés actions et obligataires, l'indice **HFRI Macro** (Total) a reculé de -2,35 % en mars ; malgré ce recul mensuel, l'indice a progressé de +4,4 % au 1T26. Les baisses des sous-stratégies Macro en mars ont été menées par l'indice HFRI Macro: Discretionary Thematic, qui a chuté de -5,1 %, et l'indice HFRI Macro: Multi-Strategy, qui a perdu -3,65 %. L'indice HFRI Macro: Systematic Diversified a reculé de -1,4 % sur le mois, les gains sur le pétrole et les devises étant plus que compensés par les baisses des expositions actions et obligataires. L'indice HFR Cryptocurrency a enregistré une baisse modérée de -0,6 % en mars, tandis que l'indice HFRI Emerging Markets (Total) a fortement reculé, perdant -4,5 % sur le mois.

Les stratégies **Event-Driven** (ED) ont également reculé en mars, les attentes d'un environnement solide pour les fusions-acquisitions et les introductions en bourse en 2026 étant contrebalancées par l'incertitude géopolitique et la faiblesse des stratégies de crédit privé. L'indice HFRI Event-Driven (Total) a reculé de -1,4 % sur le mois, avec des pertes menées par l'indice HFRI ED:

Activist et l'indice HFRI ED: Special Situations, qui ont reculé respectivement de -4,9 et -3,5 %. Compensant partiellement ces baisses, l'indice HFRI ED: Distressed/Restructuring a progressé de +1,0 % en mars, tandis que l'indice HFRI ED: Merger Arbitrage a gagné +0,5 %. Pour le 1T26, l'indice HFRI Event-Driven (Total) a reculé de -0,3 %.

HFR LANCE UN INDICE DE CO-INVESTISSEMENT

HFR a lancé l'indice HFR Co-Investment (HFRGINV) en mars 2026, un indice performant qui capture la performance agrégée de gestionnaires de fonds sélectionnés proposant des meilleures idées et des opportunités de co-investissement aux investisseurs. L'indice est investissable et affiche un rendement annualisé sur 5 ans de +18,09 % ainsi qu'un ratio de Sharpe sur 5 ans de 1,02 à mars 2026.

Les stratégies Liquid Alternative UCITS ont également reculé en mars, l'indice HFRX Global chutant de -2,95 %, tandis que l'indice HFRX Absolute Return a reculé de -1,16 % sur le mois. Les principales baisses des stratégies HFRX ont été menées par l'indice HFRX Equity Hedge, qui a reculé de -4,4 % en mars, tandis que l'indice HFRX Relative Value a perdu -1,5 %. Pour le 1T26, l'indice HFRX Global Hedge Fund a perdu -0,57 %, l'indice HFRX Absolute Return a reculé de -0,23 %, tandis que l'indice HFRX Macro/CTA a progressé de +1,56 %.

La dispersion des performances des hedge funds s'est élargie en mars, le décile supérieur des composantes du HFRI FWC progressant en moyenne de +5,9 %, tandis que le décile inférieur reculait en moyenne de -13,7 %, soit une dispersion top/bottom de 19,6 % sur le mois. À titre de comparaison, la dispersion top/bottom en février était de 15,2 %. Sur les 12 mois glissants se terminant en mars 2026, le décile supérieur des composantes du FWC a progressé de +68,2 %, tandis que le décile inférieur a reculé de -9,4 %, soit une dispersion de 77,6 %. Environ 30 % des hedge funds ont enregistré une performance positive en mars.

NOTE :

Les chiffres de performance des indices pour mars 2026 sont des estimations au 8 avril 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**.