



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 HEDGE FUNDS TECHNOLOGIQUES SUBISSENT LEUR PLUS FORTE BAISSSE DEPUIS 2008

***HFRI Technology Index chute de -7,0 % en raison de la faiblesse de l'IA ;
Les indices Fixed Income RVA, Fundamental Value et Commodity progressent***

CHICAGO (7 août 2026) – Les hedge funds ont reculé en juillet, enregistrant leur première perte mensuelle depuis mars, sous l'effet de la faiblesse des actions technologiques et liées à l'IA, ainsi que de la détérioration des perspectives d'une résolution à court terme du conflit militaire en Iran, ce qui a entraîné une forte hausse des prix du pétrole et de l'énergie.

L'indice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) a reculé de -1,1 % en juillet, les baisses étant principalement le fait des stratégies Equity Hedge et Event Driven, selon les données publiées aujourd'hui par HFR®, le leader mondial reconnu de l'indexation, de l'analyse et de la recherche sur le secteur mondial des hedge funds. Le recul de juillet fait suite à la performance de +6,4 % enregistrée au deuxième trimestre 2026, le meilleur trimestre pour les hedge funds depuis le quatrième trimestre 2020, et ramène le gain depuis le début de l'année (YTD) 2026 de l'indice FWC à +6,2 %.

« Les hedge funds ont évolué en juillet dans un environnement de marché extrêmement intense et volatil, l'exposition à la dynamique technologique négative ayant contribué à la plus forte baisse des hedge funds technologiques depuis 2008 », a déclaré Kenneth J. Heinz, président de HFR. « Les perspectives macroéconomiques pour le second semestre de l'année dressent un tableau contrasté pour les marchés financiers au sens large, les investisseurs étant confrontés à un environnement toujours plus complexe, façonné par l'évolution des attentes liées à l'IA, les risques géopolitiques, les tensions sur les

chaînes d'approvisionnement, l'incertitude sur les taux d'intérêt et l'évolution de la dynamique politique. Ce sont des conditions dans lesquelles les gérants de hedge funds les plus agiles et les plus expérimentés devraient se démarquer et mener les gains du secteur. »

Les stratégies obligataires, sensibles aux taux d'intérêt, ont affiché une performance mitigée, les rendements obligataires ayant augmenté tandis que la Réserve fédérale américaine (Fed) laissait ses taux inchangés ; l'indice **HFRI Relative Value** (Total) a progressé de +0,2 % sur le mois. Parmi les sous-stratégies RVA, l'indice HFRI RV: Yield Alternatives Index et l'indice HFRI FI: Multi-Strategy Index ont mené les gains avec respectivement +2,1 % et +0,7 %, tandis que l'indice HFRI RV: FI-Sovereign Index a enregistré la plus forte baisse, à -1,6 %.

Dans un contexte de volatilité géopolitique persistante et de forte hausse des prix du pétrole, l'indice **HFRI Macro** (Total) a enregistré un léger recul de -0,3 % en juillet, les gains des stratégies pures sur matières premières ayant été compensés par les pertes des stratégies CTA systématiques. Parmi les sous-stratégies Macro, l'indice HFRI Macro: Commodity Index a mené les gains avec +2,2 %, tandis que l'indice HFRI Macro: Systematic Diversified/CTA Index et l'indice HFRI Macro: Discretionary Thematic Index ont chacun reculé de -0,9 % sur le mois. L'indice HFR Cryptocurrency Index a progressé d'environ +2,4 % en juillet, tandis que l'indice HFRI Multi-Manager/Pod Shop Index a reculé de -0,4 % sur le mois.

L'indice **HFRI Equity Hedge** (Total) Index a reculé de -1,85 % en juillet, pénalisé par l'indice HFRI EH: Technology Index, qui a chuté de -7,0 % – la plus faible performance mensuelle depuis janvier 2008 – ainsi que par l'indice HFRI EH: Fundamental Growth Index, qui a reculé de -4,2 %. Ces pertes ont été partiellement compensées par l'indice HFRI EH: Fundamental Value Index, qui a progressé d'environ +0,5 % en juillet.

Les stratégies Event-Driven (ED) ont également reculé sur le mois, l'indice **HFRI Event-Driven** (Total) Index a reculé de -1,77 %. Parmi les sous-stratégies ED, les pertes ont été menées par l'indice HFRI ED: Special Situations Index, qui a chuté de -3,9 %, et par l'indice HFRI ED Multi Strategy Index, qui a perdu -3,0 %. Ces baisses ont été partiellement compensées par l'indice HFRI ED: Activist Index, qui a progressé d'environ +1,0 % sur le mois.

Liquid Alternative UCITS : les stratégies ont reculé en juillet, l'indice HFRX Absolute Return Index affichant un léger recul de -0,21 %, tandis que l'indice HFRX Global Index a reculé de -1,1 %. En

termes de performance, l'indice HFRX Event Driven Index a été en tête avec un recul de -0,45 % en juillet, tandis que l'indice HFRX Equity Hedge Index a enregistré la plus forte baisse parmi les stratégies, à -2,11 % sur le mois.

La dispersion des performances des hedge funds s'est accentuée en juillet : le décile supérieur des composantes de l'indice HFRI FWC a progressé en moyenne de +7,6 %, tandis que le décile inférieur a reculé en moyenne de -12,5 %, soit un écart de dispersion de 20,1 % sur le mois. À titre de comparaison, cet écart de dispersion était de 16,7 % en juin. Sur les douze mois glissants jusqu'à fin juillet 2026, le décile supérieur des composantes du FWC a progressé de +70,9 %, tandis que le décile inférieur a reculé de -8,2 %, soit un écart de dispersion de 79,1 % entre le décile supérieur et le décile inférieur. Environ 45 % des hedge funds ont affiché une performance positive en juillet.

REMARQUE : les chiffres de performance des indices pour juillet 2026 sont des estimations arrêtées au 7 août 2026

Les indices HFR sont enregistrés auprès de l'ESMA

Pour plus d'informations sur HFR:

Visitez www.HFR.com

Suivez HFR sur Weibo : @HFRAsia

✕ Suivez HFR sur X : @HFRInc

✕ Suivez Ken Heinz sur X : @KennethJHeinz

À propos de HFR®

HFR est le leader mondial du secteur des placements 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 du secteur pour mesurer la performance mondiale des hedge funds. HFR calcule plus de 500 indices de performance des hedge funds, allant des niveaux agrégés du secteur jusqu'à des domaines spécifiques et de niche en matière de sous-stratégies et de focus régional. La base de données HFR, une ressource complète destinée aux investisseurs en hedge funds, comprend des données détaillées au niveau des fonds sur la performance historique et les actifs, ainsi que des caractéristiques d'entreprise portant à la fois sur les plus grands et les plus influents gérants de hedge funds. HFR a développé un système détaillé de classification des fonds, permettant des requêtes précises et spécifiques pour la mesure de la performance relative, l'analyse de groupes de pairs et le benchmarking. La gamme de produits d'analyse de HFR s'appuie sur la base de données HFR pour fournir des points de référence agrégés détaillés, actuels, complets et pertinents sur tous les aspects du secteur des hedge funds. HFR propose également des services de conseil aux clients recherchant une analyse personnalisée de haut niveau ou plus approfondie. Pour les principaux investisseurs et gérants de hedge funds du secteur, **HFR est la référence institutionnelle.**

###