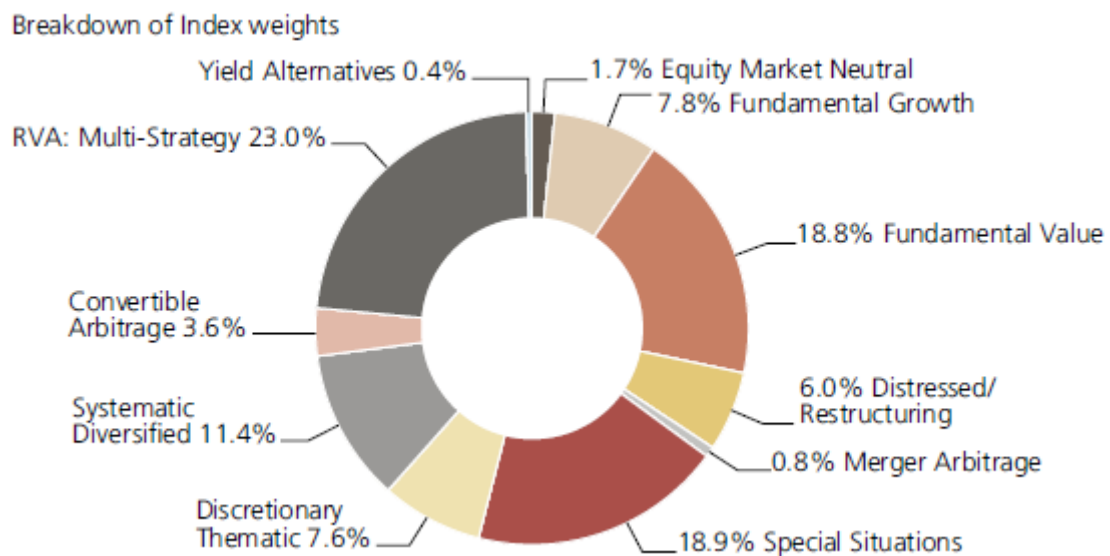


ANNEXE 1 : LES INDICES HFR

L'indice **HFRX Global Hedge Fund** comprend actuellement 36 fonds qui représentent toutes les stratégies principales de Hedge Funds. Les stratégies sous jacentes sont pondérées selon la distribution des actifs dans l'industrie des Hedge Funds.



Source :HFR. Index weights as at Q1 2017 rebalance

L'indice **HFRX Absolute Return** est représentatif de la composition générale de l'univers des Hedge Funds. Il regroupe des fonds de plusieurs stratégies, dont les stratégies « convertible arbitrage », « distressed securities », « equity hedge », « equity market neutral », « event driven », « macro », « merger arbitrage » et « relative value arbitrage ». Cet indice sélectionne ses composantes pour leurs faibles volatilités et corrélations aux benchmarks standards directionnels du marché action et de la performance de l'industrie des Hedge Funds.

L'indice **HFRX Equity Market Neutral** comprend des Hedge Funds qui emploient une technique quantitative sophistiquée d'analyse des prix pour vérifier les informations concernant les futurs mouvements de prix et les relations entre les titres. Cette stratégie maintient une exposition nette au marché des actions de maximum 10% long ou short.

L'indice **HFRX Equity Hedge** comprend des Hedge Funds qui prennent une position à la fois long et short dans les actions et produits dérivés des actions. C'est stratégies peuvent autant être diversifiées que focalisées sur un secteur bien spécifique. La plupart du temps,

les managers vont investir au moins 50% en actions et parfois même entièrement, que ce soit long ou short.

L'indice **HFRX Event Driven** comprend des Hedge Funds qui investissent dans les entreprises qui sont ou vont être impliquées dans des transactions de sociétés d'une grande variété (fusions, acquisitions, restructuration, problèmes financiers, échange de dettes, ajustement de la structure de capital... Le type de titres varie de senior à junior et implique souvent des titres dérivés supplémentaires. Ces stratégies sont sensibles aux marchés action, marché crédit et idiosyncratique ainsi qu'aux développements spécifiques d'entreprise.

L'indice **HFRX Fixed Income – Credit** comprend des Hedge Funds qui ont une exposition au crédit grâce à différentes sous-stratégies crédit. Le but est alors de créer une divergence d'évaluation entre les différents instruments crédit. Cette stratégie peut également investir dans les actions, les dérivés de crédit, les obligations d'état...

L'indice **HFRX Macro/CTA** comprend des Hedge Funds qui traitent un bon nombre de stratégies dans lesquelles le processus d'investissement est fondé sur les mouvements des variables économiques sous-jacentes et leur impact sur les actions, obligations, fortes devises et marchés des commodités. Les managers emploient beaucoup de techniques différentes, de l'analyse top down au bottom up, des approches quantitatives à fondamentales, de la période de détention longue et courte...

L'indice **HFRX Relative Value Arbitrage** comprend des Hedge Funds qui prennent positions dans des investissements fondés sur la réalisation d'une divergence d'évaluation de relations entre plusieurs titres. Les managers utilisent alors une variété de techniques quantitatives et fondamentales. Ils investissent autant dans les actions, obligations, dérivés et autres.

L'indice **HFRX Fixed Income Convertible Arbitrage** comprend des Hedge Funds qui investissent lorsqu'il est possible de dégager un écart entre l'instrument dans lequel une ou plusieurs composantes de l'écart est un instrument obligataire convertible. Le but est d'isoler les opportunités attractives entre le prix du titre convertible et le prix du titre non-convertible.

L'indice **HFRI Fund of Funds Composite Index** comprend des fonds et portefeuilles qui ont pour objectif de réduire le risque d'investissement dans un manager individuel.

Le manager du fond de fonds a le choix des stratégies dans lesquelles il veut investir pour son portefeuille. Cela implique une réelle diversification parmi les managers et les styles avec un moins capital nécessaire que pour des investissements individuels.