



FOR IMMEDIATE RELEASE

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

LA INDUSTRIA GLOBAL DE HEDGE FUNDS SE DISPARA DURANTE LA VOLATILIDAD DEL 2T

El capital de hedge funds alcanza un récord de 4,74 billones de dólares;

Mayor entrada neta trimestral de activos desde 2014;

Las estrategias Event-Driven y Equity Hedge lideran las ganancias del HFRI en el 1S

CHICAGO, (18 de julio de 2025) – El capital total global de hedge funds se disparó a un nivel récord en el segundo trimestre de 2025, ya que los fondos lograron navegar con éxito la violenta volatilidad que marcó el inicio del trimestre. El entorno de riesgo evolucionó rápidamente hasta el cierre del trimestre, impulsado por la aprobación de la legislación presupuestaria en EE.UU., una mejora en las perspectivas económicas para la segunda mitad del año, avances en comercio y aranceles, y una moderación de los riesgos geopolíticos.

El capital de la industria subió a un séptimo récord trimestral consecutivo, mientras los gestores de hedge funds e inversionistas institucionales superaron la volatilidad del 2T, beneficiándose de un poderoso sentimiento de “risk-on”. El capital global total de hedge funds alcanzó un estimado de 4,74 billones de dólares, un aumento de 212.700 millones respecto al trimestre anterior, según se informa en el último Informe Global de la Industria de Hedge Funds de HFR, publicado hoy por HFR®, el líder global establecido en indexación, análisis e investigación de la industria global de hedge funds.

Los inversionistas asignaron un estimado de 24.800 millones de dólares en capital neto a los hedge funds en el 2T25, la mayor entrada neta trimestral de activos desde el 2T de 2014, elevando las entradas del primer semestre de 2025 a aproximadamente 37.300 millones de dólares, el mejor primer semestre en captación desde 2015.

Los hedge funds registraron un sólido rendimiento en el 2T25, con el HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) subiendo un +4,3 % en el trimestre, liderado por el HFRI Equity Hedge (Total) Index, que ganó +7,6 %, y el HFRI Event-Driven (Total) Index, que sumó +5,3 %. En el primer semestre de 2025, el índice HFRI FWC subió +3,9 %, impulsado por el HFRI Macro: Discretionary Thematic Index, que se disparó +8,6 % a pesar del desafiante entorno macroeconómico, mientras que el HFRI Emerging Markets: Latin America Index lideró los índices regionales del 1S25 con un salto de +13,9 %.

El capital gestionado por estrategias Equity Hedge (EH) creció en aproximadamente 90.000 millones de dólares en el 2T25, incluyendo una entrada neta de 5.100 millones, llevando el capital total de EH a unos 1,4 billones de dólares. El aumento de activos por subestrategia EH fue liderado por los fondos de Valor Fundamental, que crecieron en aproximadamente 48.300 millones respecto al trimestre anterior, mientras que el rendimiento de subestrategias EH fue encabezado por el HFRI EH: Fundamental Growth Index, que se disparó +10,7 % en el 2T.

Las estrategias Event-Driven (ED), que se centran categóricamente en posiciones de renta variable y crédito infravaloradas o fuera de favor, vieron cómo su capital total se disparó en aproximadamente 81.200 millones de dólares en el 2T25, incluyendo una entrada neta de 4.700 millones, alcanzando un total estimado de 1,34 billones de dólares. El rendimiento y el crecimiento de activos de las subestrategias ED fueron liderados por los fondos de Situaciones Especiales, que aumentaron en aproximadamente 45.400 millones en el trimestre, mientras el HFRI ED: Special Situations Index se disparó +8,9 % en el 2T.

El capital invertido en estrategias de Relative Value Arbitrage (RVA), sensibles al crédito y a los tipos de interés, aumentó en aproximadamente 36.500 millones de dólares en el 2T, incluyendo una entrada neta de 7.700 millones, lo que llevó el capital total de RVA a un estimado de 1,28 billones de dólares. Los fondos Multiestrategia lideraron el crecimiento de activos RVA en el 2T25, añadiendo un estimado de 22.800 millones en capital gracias a un sólido desempeño trimestral y una entrada neta estimada de 3.700 millones, finalizando el trimestre con unos 783.000 millones de dólares en activos bajo gestión (AUM). El HFRI Relative Value (Total) Index-Asset Weighted subió +2,5 % en el 2T25 y ha registrado rendimiento positivo en 25 de los últimos 27 meses. El mejor rendimiento trimestral de subestrategias RVA lo tuvo el HFRI RV: Fixed Income-Asset Backed Index, que subió +2,1 % en el 2T25.

Los activos gestionados por estrategias Macro, no correlacionadas, aumentaron en aproximadamente 5.300 millones de dólares en el 2T25, incluyendo una entrada neta estimada de 7.200 millones, llevando el capital total de Macro a unos 725.500 millones de dólares. El mayor crecimiento de activos Macro en el 2T25 fue nuevamente liderado por los fondos Multiestrategia, que crecieron en unos 9.700 millones respecto al trimestre anterior. El HFRI Macro (Total) Index cayó -1,4 % en el 2T25, presionado a la baja por el HFRI Macro: Systematic Diversified Index, que cayó -5,0 %, mientras que el HFRI Macro: Discretionary Thematic Index subió +3,1 %.

Las entradas de capital en el 2T25 se concentraron en las firmas más grandes del sector, ya que los gestores con más de 5.000 millones de dólares en activos recibieron entradas estimadas de 22.900 millones, mientras que las firmas medianas, que gestionan entre 1.000 y 5.000 millones, vieron entradas estimadas de 1.770 millones, y las firmas con menos de 1.000 millones al inicio del trimestre registraron entradas netas de aproximadamente 150 millones. En el 1S25, las firmas más grandes captaron unos 29.900 millones, las medianas 3.200 millones, y las más pequeñas 4.200 millones.

"Tras navegar exitosamente una fuerte volatilidad a principios del segundo trimestre, los hedge funds ofrecieron un rendimiento sólido, lo que llevó al mayor crecimiento de la industria en más de una década", dijo Kenneth J. Heinz, presidente de HFR. "Los inversionistas añadieron casi 25.000 millones de dólares en capital neto, impulsando los activos de hedge funds a un récord por séptimo trimestre consecutivo. Las ganancias tanto en activos como en desempeño fueron amplias y se distribuyeron entre casi todas las estrategias, ya que los gestores demostraron flexibilidad táctica para adaptarse a un entorno cambiante marcado por tendencias de política en evolución. Estas tendencias siguen afectando el comercio global, las cadenas de suministro, la infraestructura tecnológica, los mercados energéticos y de materias primas, así como la política monetaria, incluida la inflación y los tipos de interés. Dado el sólido retorno no correlacionado observado en el 2T y en el 1S25, es probable que las instituciones sigan aumentando las asignaciones a fondos que han demostrado resiliencia frente a las recientes disrupciones del mercado".

For more information from HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: [@HFRAsia](#)

✂ Follow HFR on X: [@HFRInc](#)

✂ Follow Ken Heinz on X: [@KennethJHeinz](#)

Acerca de HFR®

HFR es el líder global en la industria de inversiones alternativas, especializado en la indexación y análisis de fondos de cobertura. Fundado en 1992, HFR produce los índices HFRI, HFRX y HFRU, los puntos de referencia más utilizados para el rendimiento de fondos de cobertura globales. HFR calcula más de 500 índices que abarcan desde niveles agregados hasta áreas de subestrategias o regiones específicas. Su base de datos, HFR Database, incluye detalles a nivel de fondo sobre rendimiento histórico y activos, así como características clave de los gestores de fondos más influyentes. HFR ha desarrollado un sistema de clasificación detallado para consultas específicas y comparativas. Sus productos de análisis aprovechan esta base de datos para ofrecer puntos de referencia agregados actuales y relevantes. HFR también ofrece servicios de consultoría para análisis personalizados. Para los principales inversores y gestores de fondos, HFR es el estándar institucional.