



## PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

### Contactos:

#### HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

[info@hfr.com](mailto:info@hfr.com) @HFRInc

@KennethJHeinz

#### Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/917.902.0617

[chris@craftandcapital.com](mailto:chris@craftandcapital.com)

#### Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

[Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk](mailto:Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk)

## EL IMPULSO DEL HFRI SE ACELERA HACIA EL 4T CON GANANCIAS EN SEPTIEMBRE LIDERADAS POR ESTRATEGIAS MACRO Y DE SEGUIMIENTO DE TENDENCIAS

*HFRI Macro sube +3,4 %, el mes más fuerte desde marzo de 2022;  
Los CTAs cuantitativos y de seguimiento de tendencias aumentan +4,5 % en septiembre*

**CHICAGO, 8 de octubre de 2025** – El rendimiento de los hedge funds se aceleró en septiembre por quinto mes consecutivo, liderado por estrategias macroeconómicas y CTAs cuantitativos de seguimiento de tendencias, mientras la Reserva Federal de EE. UU. redujo las tasas de interés y la actividad de fusiones y adquisiciones (M&A), incluidas asociaciones estratégicas de inversión corporativa centradas en la inversión en IA, continuó acelerándose.

El HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) subió aproximadamente +2,4 % en septiembre, mientras que el HFRI Asset Weighted Composite Index aumentó +2,7 % en el mes, según informó hoy HFR®, el líder mundial establecido en indexación, análisis e investigación del sector global de hedge funds. La ganancia de septiembre del HFRI FWC elevó el rendimiento del 3T25 a +5,7 %, lo que lo convierte en el trimestre más fuerte desde el 1T2021.

Impulsado por la caída de las tasas de interés y el aumento de los commodities, el HFRI Macro (Total) Index lideró el rendimiento por estrategia en septiembre, subiendo aproximadamente +3,4 %, impulsado por el HFRI Macro: Systematic Diversified Index, que aumentó +4,5 %.

El HFR Cryptocurrency Index se disparó +6,7 % en septiembre, mientras que el HFRI Multi-Manager/Pod Shop Index sumó +1,1 %, con contribuciones positivas de todas las exposiciones estratégicas principales.

La dispersión del rendimiento de los hedge funds se amplió en septiembre, ya que el decil superior de los componentes del HFRI FWC avanzó en promedio +12,2 %, mientras que el decil

inferior cayó en promedio -3,2 %, lo que representa una dispersión superior/inferior del 15,4 % en el mes. En comparación, la dispersión de rendimiento en agosto fue del 12,9 %. En los 12 meses previos a septiembre de 2025, el decil superior ganó +52,3 %, mientras que el inferior cayó -14,9 %, lo que representa una dispersión total del 67,2 %. Casi el 80 % de los fondos obtuvieron resultados positivos en septiembre.

El rendimiento macro no correlacionado registró las mayores ganancias mensuales desde marzo de 2022, mientras que las estrategias CTA cuantitativas registraron su mejor rendimiento desde febrero de 2024. Las ganancias macro cuantitativas, sistemáticas y de seguimiento de tendencias fueron amplias en todas las clases de activos en septiembre, lideradas por commodities, metales y tasas de interés. Las estrategias fundamentales en commodities también subieron en el mes, con el HFRI Macro: Commodity Index subiendo +3,0 % en septiembre, el mejor mes desde diciembre de 2024.

Los fondos Equity Hedge (EH), que invierten en posiciones largas y cortas a través de subestrategias especializadas, subieron +2,6 % en septiembre, impulsados por ganancias en subestrategias de Salud, Energía y Multi-estrategia. El HFRI EH: Healthcare Index subió +6,9 % en el mes, el HFRI EH: Energy/Basic Materials Index avanzó +6,4 %, y el HFRI EH: Multi-Strategy Index sumó +4,7 %. En los tres primeros trimestres del año, el HFRI EH (Total) Index lidera el rendimiento entre todas las estrategias, con un rendimiento acumulado en el año de +13,6 %.

Las estrategias basadas en renta fija, sensibles a tasas de interés, también avanzaron en septiembre, ya que los rendimientos de los bonos disminuyeron y los inversores se posicionaron ante recortes adicionales de tasas en la segunda mitad de 2025. El HFRI Relative Value (Total) Index registró un rendimiento estimado de +1,3 % en el mes. Nuevamente, el rendimiento fue liderado por los índices HFRI RV: FI-Sovereign y HFRI RV: FI-Convertible Arbitrage, que ganaron +2,72 % y +2,65 %, respectivamente.

Las estrategias Event-Driven (ED), que a menudo se centran en acciones infravaloradas o en situaciones de M&A, también avanzaron en septiembre debido a la actividad de fusiones y adquisiciones, así como a niveles récord de inversión en IA y tecnología corporativa. El HFRI Event-Driven (Total) Index sumó aproximadamente +1,2 % en el mes, elevando su aumento de cinco meses a +9,85 % desde mediados del 2T. El rendimiento por subestrategia ED en septiembre fue liderado por el HFRI ED: Multi-Strategy Index y el HFRI ED: Distressed/Restructuring Index, que subieron +2,4 % y +2,3 %, respectivamente.

Las estrategias líquidas alternativas UCITS también avanzaron en septiembre, con el HFRX Market Directional Index subiendo +2,6 %, mientras que el HFRX Global Hedge Fund Index sumó +1,5 % en el mes. El rendimiento de estrategias HFRX fue liderado por el HFRX Macro/CTA Index, que aumentó +3,5 % en septiembre, con fuertes contribuciones del HFRX Macro: Systematic Diversified/CTA Index, que se disparó +4,7 %.

“Los hedge funds registraron un aumento récord en el tercer trimestre, acelerando las sólidas ganancias lideradas por estrategias de Equity y Macro sistemáticas, con un fuerte apetito por el riesgo impulsado por la baja de tasas de interés, la disminución del riesgo geopolítico, niveles

récord de renta variable, aceleración de las fusiones y adquisiciones, y una inversión estratégica sin precedentes en el desarrollo, capacidades e infraestructura de IA”, afirmó Kenneth J. Heinz, presidente de HFR.

“Las recientes ganancias récord, junto con niveles récord de capital institucional global invertido en hedge funds [[ver comunicado del 2T](#)], han seguido impulsando un sólido rendimiento de cartera para un número creciente de inversores institucionales, incluidos fondos de pensiones, fondos soberanos, oficinas familiares, así como inversores minoristas e individuales. Estas ganancias récord en una amplia gama de estrategias han contribuido significativamente al rendimiento de las carteras durante el actual ciclo de apetito por el riesgo, y probablemente también reduzcan el riesgo a la baja y la volatilidad, impulsando el crecimiento récord del capital del sector hasta finales de año y en 2026.”

---

**NOTA:** Las cifras de rendimiento de índices de septiembre de 2025 son estimaciones al 7 de octubre de 2025.

---

## Los índices HFR están registrados ante la ESMA

### Para más información de HFR:

Visit [www.HFR.com](http://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 hedge funds. Fundado en 1992, HFR produce los índices HFRI, HFRX y HFRU, los puntos de referencia más utilizados para el rendimiento de hedge funds 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.