



PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

Contactos:

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

LOS FONDOS MACRO PROLONGAN SU IMPULSO Y LIDERAN LAS GANANCIAS DEL SECTOR, NAVEGANDO LA VOLATILIDAD TECNOLÓGICA Y ARANCELARIA

***Los fondos Macro suman +1,3 % en octubre, prolongando una racha de cinco meses;
EH: Los fondos especializados en Salud ascienden +8,0 %, acumulando +32,5 % en los últimos cinco meses***

CHICAGO, (8 de noviembre de 2025) – Los fondos de cobertura ampliaron sus avances en octubre a pesar del aumento de la volatilidad tecnológica y arancelaria, con el HFRI Fund Weighted Composite Index encadenando su sexto mes consecutivo al alza, impulsado por estrategias Macro y de Salud, según informó hoy HFR®, líder global en indexación, análisis e investigación de la industria internacional de hedge funds.

Los gestores navegaron un conjunto variado de factores de riesgo “risk-on” y “risk-off” que influyeron en los resultados, incluyendo la bajada de tipos por parte de la Reserva Federal de EE. UU., la continuidad de operaciones estratégicas de M&A y situaciones especiales vinculadas a la IA, y una moderación de riesgos geopolíticos. Estos factores se vieron parcialmente compensados por una mayor incertidumbre respecto a posibles nuevas bajadas de tipos, preocupaciones sobre la valoración de compañías tecnológicas y la política arancelaria.

El HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) avanzó +0,7 % en octubre, mientras que el HFRI Asset Weighted Composite Index añadió +0,9 % en el mes. El resultado de octubre del HFRI FWC sigue a un sólido tercer trimestre de 2025, que registró la rentabilidad trimestral más elevada en más de cuatro años.

Impulsado por avances en renta variable, metales y divisas, el HFRI Macro (Total) Index lideró la rentabilidad estratégica en octubre con un +1,3 % en el mes. Tras las mayores ganancias

mensuales en más de tres años registradas en septiembre, las estrategias Macro no correlacionadas prolongaron su secuencia positiva a cinco meses, encabezadas por el HFRI Macro: Commodity Index, que subió +2,7 % en el mes. Las estrategias cuantitativas, sistemáticas y de seguimiento de tendencias obtuvieron resultados positivos de forma amplia, con el HFRI Macro: Systematic Diversified Index avanzando +1,5 % en el mes.

El HFRI Long Volatility Index avanzó +1,3 % en octubre, mientras que el HFRI Multi-Manager/Pod Shop Index añadió +0,8 %, con contribuciones positivas de todas las exposiciones estratégicas principales.

La dispersión de rentabilidad entre fondos se redujo ligeramente en octubre: el decil superior de los componentes del HFRI FWC obtuvo una media de +7,7 %, frente a una caída media de -5,6 % en el decil inferior, lo que supone una dispersión de 13,3 % en el mes. En los doce meses hasta octubre de 2025, el decil superior avanzó +45,7 %, mientras que el decil inferior retrocedió -10,8 %, reflejando una dispersión de 56,5 %. Aproximadamente dos tercios de los fondos registraron rentabilidad positiva en octubre.

Las estrategias de Renta Fija y Valor Relativo sensibles a tipos también avanzaron en octubre tras la reducción de tipos por parte de la Reserva Federal, si bien los inversores se posicionaron ante la incertidumbre sobre posibles nuevos recortes en diciembre. El HFRI Relative Value (Total) Index registró aproximadamente +0,8 % en el mes, con el HFRI RV: FI-Sovereign y el HFRI RV: Volatility avanzando +1,6 % y +1,5 %, respectivamente.

Los fondos Equity Hedge (EH), que invierten en posiciones largas y cortas en subestrategias especializadas, obtuvieron +0,6 % en octubre, impulsados por las áreas de Salud, Energía y Tecnología. El HFRI EH: Healthcare Index registró un fuerte avance de +8,0 % en el mes, y acumula +32,5 % en los últimos cinco meses. El HFRI EH: Energy/Basic Materials Index y el HFRI EH: Technology Index avanzaron ambos +2,5 % en octubre. En los diez primeros meses del año, el HFRI EH (Total) Index lidera la rentabilidad sectorial con +14,2 % YTD.

Las estrategias Event-Driven (ED), centradas habitualmente en renta variable infravalorada y situaciones de M&A, también registraron avances en octubre impulsadas por operaciones vinculadas a IA, aunque con parte de los resultados compensados por preocupaciones de valoración. El HFRI Event-Driven (Total) Index añadió +0,3 % en el mes, liderado por el HFRI ED: Credit Arbitrage Index (+1,6 %) y el HFRI ED: Distressed/Restructuring Index (+1,2 %).

Las estrategias UCITS de Alternativos Líquidos también avanzaron en octubre, con el HFRX Market Directional Index registrando +2,2 %, y el HFRX Global Hedge Fund Index +0,7 %. La rentabilidad estuvo liderada por el HFRX Macro/CTA Index (+1,4 %), con contribuciones significativas del HFRX Macro: Systematic Diversified/CTA Index (+1,73 %).

“Los fondos de cobertura prolongaron las ganancias durante seis meses consecutivos, el periodo más largo desde 2021, con liderazgo de estrategias Macro resurgentes y la capacidad de gestionar un entorno de mercado más exigente, caracterizado por mayor volatilidad e incertidumbre sobre tipos de interés y valoraciones, especialmente en exposiciones tecnológicas enfocadas en IA”, señaló Kenneth J. Heinz, Presidente de HFR. “A medida que el contexto

macroeconómico continúa evolucionando hacia 2026, la rentabilidad del sector reflejó contribuciones significativas de estrategias Macro no correlacionadas, Valor Relativo en renta fija y exposiciones especializadas en Salud. La diversidad de estos impulsores contribuye a reducir la volatilidad y a desplazar el foco desde los temas centrales que han dominado los mercados en los últimos meses. Es probable que este abanico ampliado de impulsores estratégicos se acelere hacia final de año, ampliando el conjunto de oportunidades, mejorando la rentabilidad y reduciendo la volatilidad general. Las instituciones interesadas en acceder a estas tendencias especializadas y sensibles al riesgo probablemente aumentarán sus asignaciones a gestores líderes, elevando el capital del sector hacia nuevos máximos y hitos de crecimiento en 2026”.

#####

NOTA: Las cifras de rentabilidad del índice correspondientes a octubre de 2025 son estimaciones con fecha 7 de noviembre de 2025.

Los Índices HFR están registrados ante ESMA.

Para más información de 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 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.**