



## 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)

## HFRI SE DISPARA A LA GANANCIA ANUAL MÁS FUERTE DESDE 2009 A MEDIDA QUE EVOLUCIONAN LOS RIESGOS Y LAS OPORTUNIDADES

*El índice HFRI Energy Basic/Materials salta +5,2 por ciento en diciembre;  
Macro lidera el desempeño de estrategias del mes, índice HFRI Commodity sube +4,3;  
Los fondos de salud suman +0,4 por ciento en diciembre, +45,8 por ciento desde junio*

**CHICAGO, (8 de enero de 2026)** – El desempeño de los hedge funds se aceleró en diciembre para cerrar un sólido 2025, impulsado por ganancias en fondos Macro y Equity Hedge, a medida que los riesgos y oportunidades evolucionaron hacia el nuevo año en los mercados geopolíticos, energéticos, de IA/tecnología y criptomonedas. El índice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) ganó +1,6 por ciento en diciembre, avanzando por octavo mes consecutivo, liderado por fondos de materias primas macro, seguimiento de tendencias y energía, según informó hoy HFR®, el líder global establecido en indexación, análisis e investigación de la industria mundial de hedge funds. Incluyendo la ganancia de diciembre, el FWC se disparó +12,6 por ciento en 2025, el año calendario más fuerte en 16 años (desde 2009).

Acelerando la tendencia desde comienzos del cuarto trimestre de 2025, los hedge funds nuevamente navegaron con éxito un rango cada vez más intenso de factores de risk-on y risk-off que impulsaron el desempeño en diciembre. Además de los riesgos y oportunidades relacionados con el gasto y la valoración en IA, los gestores se posicionaron ante la incertidumbre recurrente de tasas de interés, mientras también gestionaban un mayor riesgo geopolítico, incluidas exposiciones a energía y mercados emergentes de cara a 2026.

Impulsado por exposiciones a materias primas, acciones y seguimiento de tendencias, el índice **HFRI Macro** (Total) avanzó +1,9 por ciento en diciembre, extendiendo su racha positiva a siete meses, con una ganancia de +9,9 por ciento en ese período. El desempeño de las subestrategias macro en diciembre estuvo liderado por el índice HFRI Macro: Commodity, que saltó +4,3 por ciento, el índice HFRI Macro: Multi-Strategy, que ganó +2,8 por ciento, y el índice HFRI Macro: Systematic Diversified, que añadió +1,5 por ciento en el mes. Para todo 2025, el índice HFRI

Macro (Total) avanzó +7,2 por ciento, mientras que el índice HFRI Macro (Asset Weighted) ganó +6,9 por ciento.

Los fondos **Equity Hedge** (EH), que invierten en posiciones largas y cortas en subestrategias especializadas, lideraron el desempeño de estrategias en 2025, impulsados por subestrategias de salud, energía y multi-estrategia. El índice HFRI Equity Hedge ganó +1,8 por ciento en diciembre para cerrar 2025 con +17,3 por ciento, la ganancia anual más fuerte del índice desde 2020 y la segunda más fuerte desde 2009. El desempeño de las subestrategias EH en diciembre estuvo liderado por el índice EH: Energy/Basic Materials, que se disparó +5,2 por ciento, llevando su retorno de 2025 a +23,4 por ciento, el mejor desempeño anual desde 2021. El índice HFRI EH: Healthcare terminó el año con una racha ganadora de siete meses, subiendo +45,8 por ciento de junio a diciembre, cerrando el año calendario 2025 con +33,8 por ciento, el desempeño anual más fuerte desde su creación, además de liderar todas las subestrategias en 2025. El índice HFRI Multi-Manager/Pod Shop sumó +1,1 por ciento en diciembre, llevando el desempeño de todo 2025 a +9,7 por ciento.

Las estrategias **Event-Driven** (ED), que a menudo se centran en exposiciones a acciones de valor profundo fuera de favor y en la especulación sobre situaciones de fusiones y adquisiciones, también avanzaron en diciembre, impulsadas por expectativas de un fuerte entorno de M&A en 2026, con un mayor enfoque en oportunidades de tecnología e infraestructura relacionadas con IA. El índice HFRI Event-Driven (Total) ganó +1,5 por ciento en diciembre, liderado por el índice HFRI ED: Activist, que saltó +5,5 por ciento, y el índice HFRI ED: Credit Arbitrage, que añadió +1,9 por ciento. Para el año fiscal 2025, el índice HFRI Event-Driven (Total) ganó +11,0 por ciento, su año más fuerte desde 2021.

Las estrategias basadas en renta fija y sensibles a tasas de interés también ganaron al cierre de 2025, ya que los gestores se posicionaron ante la incertidumbre sobre inflación y crecimiento económico hacia 2026, así como sobre el liderazgo y las políticas de la Reserva Federal de Estados Unidos. El índice **HFRI Relative Value** (Total) registró un retorno estimado de +0,5 por ciento en el mes, llevando el desempeño de 2025 a +7,5 por ciento. El desempeño de las subestrategias RVA en diciembre estuvo liderado por el índice HFRI RV: Fixed Income-Sovereign, que ganó +1,0 por ciento, mientras que el desempeño de todo 2025 fue liderado por el índice HFRI RV: Convertible Arbitrage, que saltó +10,5 por ciento en el año.

Las estrategias **Liquid Alternative UCITS** también avanzaron en diciembre, ya que el índice HFRX Global ganó +0,58 por ciento, mientras que el índice HFRX Equal Weighted añadió +0,66 por ciento en el mes. En diciembre, el desempeño de las principales estrategias HFRX estuvo liderado por el índice HFRX Macro/CTA, que avanzó +1,3 por ciento, mientras que el desempeño de todo 2025 fue liderado por el índice HFRX Equity Hedge, que retornó +10,1 por ciento.

La dispersión del desempeño de los hedge funds se mantuvo estable en diciembre, ya que el decil superior de los componentes del HFRI FWC avanzó en promedio +8,9 por ciento, mientras que el decil inferior cayó en promedio -3,8 por ciento, lo que representa una dispersión superior/inferior de 12,7 por ciento en el mes. En comparación, la dispersión superior/inferior en noviembre fue de 12,6 por ciento. Para todo el año calendario 2025, el decil superior de los

componentes del FWC ganó +62,7 por ciento, mientras que el decil inferior cayó en promedio -12,8 por ciento, lo que representa una dispersión superior/inferior de 75,5 por ciento. Aproximadamente tres cuartas partes (75%) de los hedge funds registraron desempeño positivo en diciembre.

“Los hedge funds registraron el año calendario más fuerte desde 2009, liderados por ganancias generalizadas en todas las estrategias e impulsados por un fuerte impulso en la inversión, el gasto y la construcción de infraestructura en tecnología de IA, una tendencia dominante y poderosa que se ha acelerado hacia 2026. Además de este fuerte sentimiento risk-on, los hedge funds también navegaron ciclos de mercado risk-off volátiles y complejos durante el año, incluyendo el histórico pico de volatilidad del Día de la Liberación, una fuerte corrección en el mercado de criptomonedas y reversiones en el sentimiento sobre IA impulsadas por preocupaciones sobre valoración y sostenibilidad de la inversión y el gasto en IA”, declaró **Kenneth J. Heinz, Presidente de HFR Inc.**

“A través de estos ciclos oscilantes de sentimiento risk-on y risk-off, los hedge funds generaron un sólido desempeño con contribuciones significativas de una amplia gama de exposiciones y estrategias a lo largo del año, incluidas subestrategias de salud, tecnología, arbitraje convertible, macro discrecional, materias primas, cuantitativas sistemáticas, activismo accionarial y energía. El impacto de estos diversos motores de desempeño destaca la naturaleza sofisticada de la industria moderna de hedge funds para ofrecer ganancias de desempeño no correlacionadas en una amplia gama de entornos de mercado financiero. Las instituciones y los inversores individuales que buscan acceso a estas exposiciones importantes probablemente acelerarán el crecimiento de capital del sector hasta niveles récord históricos en 2026.”

#####

*NOTA: Las cifras de desempeño del índice para diciembre de 2025 son estimaciones al 8 de enero de 2026*

**Los índices HFR están registrados en 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

**Acercas 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.**