



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 EQUITY HEDGE REGISTRAN LA MAYOR CAÍDA EN SEIS AÑOS MIENTRAS ESCALA EL CONFLICTO MILITAR EN IRÁN Y SE DISPARA EL PETRÓLEO

Equity Hedge lidera las pérdidas de estrategias HFRI ante la rápida revalorización del riesgo inflacionario y el alza del petróleo;

HFRI Macro cae en marzo, pero gana +4,6 por ciento en el 1T26;

Las estrategias de Relative Value basadas en renta fija muestran resultados mixtos pese al aumento de tasas de interés

CHICAGO, (8 de abril de 2026) – Los fondos de cobertura registraron una fuerte caída en marzo a medida que el conflicto militar en Irán se intensificó y los precios del petróleo se dispararon, provocando un aumento histórico de la volatilidad y pronunciadas caídas en los mercados de renta variable y renta fija, mientras los inversionistas revaloraban el riesgo y se posicionaban para tasas de interés más altas en 2026.

El índice HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) cayó un -2,8 por ciento en marzo, la primera caída mensual desde abril de 2025, con pérdidas lideradas por Equity Hedge y fondos enfocados en mercados emergentes, según informó hoy HFR®, líder global consolidado en la indexación, análisis e investigación de la industria global de fondos de cobertura. La caída de marzo fue la mayor desde junio de 2022 y reduce la ganancia del 1T26 del HFRI FWC a +0,9 por ciento. El índice HFRI Long Volatility avanzó +2,4 por ciento en el mes, impulsado por el aumento de la volatilidad en los mercados financieros.

"El comportamiento de los mercados financieros fue altamente volátil durante marzo como resultado del conflicto militar en Irán, lo que generó aumentos históricos en la volatilidad y en los precios del petróleo, así como importantes interrupciones y desajustes en los mercados globales. Los fondos Equity Hedge registraron la mayor caída mensual desde el inicio de la

pandemia global de Covid-19 en marzo de 2020, con pérdidas significativas en fondos enfocados en crecimiento fundamental y mercados emergentes", afirmó Kenneth J. Heinz, presidente de HFR.

"Marzo estuvo dominado por titulares cambiantes y shocks diarios que provocaron importantes reversiones intramensuales e intradiarias en los precios de los activos. Si bien las estrategias de crecimiento y renta variable fueron las más afectadas por esta volatilidad, las estrategias de crédito, renta fija y arbitraje mostraron resultados mixtos. Tras navegar el entorno de mercado de marzo, los fondos de cobertura continúan posicionados tanto de forma táctica como oportunista para actuar como proveedores de liquidez y capitalizar oportunidades generadas por estas condiciones extremas y desajustes del mercado."

Los fondos **Equity Hedge** (EH), que invierten en posiciones largas y cortas a través de subestrategias especializadas, lideraron las caídas en marzo, con el índice HFRI Equity Hedge (Total) retrocediendo -4,3 por ciento, la mayor caída desde marzo de 2020. Las pérdidas en subestrategias EH fueron lideradas por el índice HFRI EH: Fundamental Growth, que cayó -6,8 por ciento, y el índice HFRI EH: Multi-Strategy, que perdió -6,4 por ciento en marzo. El índice HFRI EH: Energy/Basic Materials descendió -1,2 por ciento en el mes, reduciendo la ganancia del 1T26 a +7,7 por ciento. El índice HFRI EH: Healthcare cayó -1,4 por ciento en el mes, mientras que el índice HFRI EH: Equity Market Neutral perdió -1,2 por ciento en marzo. En el 1T26, el índice HFRI Equity Hedge (Total) descendió -0,5 por ciento.

Las estrategias basadas en renta fija y sensibles a las tasas de interés mostraron resultados mixtos en marzo, pese al fuerte aumento de las tasas, mientras los inversionistas se repositionaban para un entorno de tasas más altas durante el año y sin recortes en 2026 debido al impacto inflacionario del fuerte aumento del petróleo. El índice HFRI **Relative Value** (Total) cayó -0,7 por ciento en el mes, aunque los fondos enfocados en volatilidad generaron ganancias, con el índice HFRI RV: Volatility avanzando +2,6 por ciento en marzo. Las pérdidas estuvieron impulsadas por el índice HFRI RV: FI-Sovereign, que cayó -2,5 por ciento, y el índice HFRI RV: FI-Convertible Arbitrage, que perdió -1,6 por ciento en marzo. En el 1T26, el índice HFRI Relative Value (Total) avanzó +1,3 por ciento.

Navegando el alza del petróleo y las fuertes caídas en los mercados de renta variable y renta fija, el índice HFRI **Macro** (Total) cayó -2,35 por ciento en marzo; pese a la caída mensual, el índice avanzó +4,4 por ciento en el 1T26. Las caídas en subestrategias Macro en marzo fueron lideradas por el índice HFRI Macro: Discretionary Thematic, que descendió -5,1 por ciento, y el índice HFRI Macro: Multi-Strategy, que perdió -3,65 por ciento. El índice HFRI Macro: Systematic Diversified cayó -1,4 por ciento en el mes, ya que las ganancias en petróleo y divisas fueron más que compensadas por caídas en exposiciones a renta variable y renta fija. El índice HFR Cryptocurrency registró una leve caída de -0,6 por ciento en marzo, mientras que el índice HFRI Emerging Markets (Total) cayó con fuerza, perdiendo -4,5 por ciento en el mes.

Las estrategias **Event-Driven** (ED) también cayeron en marzo, ya que las expectativas de un entorno sólido de fusiones y adquisiciones (M&A) y ofertas públicas iniciales (IPO) en 2026 se vieron contrarrestadas por la incertidumbre geopolítica y la debilidad en estrategias de crédito privado. El índice HFRI Event-Driven (Total) cayó -1,4 por ciento en el mes, con pérdidas

impulsadas por el índice HFRI ED: Activist y el índice HFRI ED: Special Situations, que descendieron -4,9 y -3,5 por ciento, respectivamente. Compensando parcialmente estas caídas, el índice HFRI ED: Distressed/Restructuring avanzó +1,0 por ciento en marzo, mientras que el índice HFRI ED: Merger Arbitrage sumó +0,5 por ciento. En el 1T26, el índice HFRI Event-Driven (Total) cayó -0,3 por ciento.

HFR LANZA ÍNDICE DE COINVERSIÓN

HFR lanzó el índice HFR Co-Investment Index (HFRCINV) en marzo de 2026, un índice de alto rendimiento que captura el desempeño agregado de gestores seleccionados que ofrecen mejores ideas y oportunidades de coinversión a inversionistas. El índice es invertible y presenta un rendimiento anualizado a 5 años de +18,09 por ciento y un ratio Sharpe a 5 años de 1,02 a marzo de 2026.

Las estrategias UCITS de Alternativos Líquidos también cayeron en marzo, con el índice HFRX Global descendiendo -2,95 por ciento, mientras que el índice HFRX Absolute Return cayó -1,16 por ciento en el mes. Las caídas en las principales estrategias HFRX fueron lideradas por el índice HFRX Equity Hedge, que cayó -4,4 por ciento en marzo, mientras que el índice HFRX Relative Value perdió -1,5 por ciento. En el 1T26, el índice HFRX Global Hedge Fund cayó -0,57 por ciento, el índice HFRX Absolute Return descendió -0,23 por ciento, mientras que el índice HFRX Macro/CTA avanzó +1,56 por ciento.

La dispersión en el desempeño de los fondos de cobertura se amplió en marzo, ya que el decil superior de los componentes del HFRI FWC avanzó en promedio +5,9 por ciento, mientras que el decil inferior cayó en promedio -13,7 por ciento, representando una dispersión superior/inferior de 19,6 por ciento en el mes. En comparación, la dispersión en febrero fue de 15,2 por ciento. En los 12 meses hasta marzo de 2026, el decil superior ganó +68,2 por ciento, mientras que el inferior cayó -9,4 por ciento, representando una dispersión de 77,6 por ciento. Aproximadamente el 30% de los fondos de cobertura registraron rendimiento positivo en marzo.

NOTA:

Las cifras de desempeño de los índices de marzo de 2026 son estimadas al 8 de abril de 2026.

Los índices HFR están registrados ante la ESMA.

Versión traducida con ChatGPT

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.**