



PER DIFFUSIONE IMMEDIATA

Contatti:

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

GLI HEDGE FUND TECNOLOGICI SUBISCONO IL LORO PEGGIOR CALO DAL 2008

***L'HFRI Technology Index scende del -7,0% per la debolezza dell'IA;
Gli indici Fixed Income RVA, Fundamental Value e Commodity avanzano***

CHICAGO (7 agosto 2026) – Gli hedge fund sono scesi a luglio, registrando la loro prima perdita mensile da marzo, penalizzati dalla debolezza dei titoli tecnologici e legati all'IA, oltre che dal deterioramento delle prospettive di una risoluzione a breve termine del conflitto militare in Iran, che ha determinato un forte aumento dei prezzi del petrolio e dell'energia.

L'HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) è sceso del -1,1% a luglio, con i cali guidati principalmente dalle strategie Equity Hedge ed Event Driven, secondo quanto riportato oggi da HFR®, leader globale affermato nell'indicizzazione, nell'analisi e nella ricerca del settore mondiale degli hedge fund. Il calo di luglio fa seguito al rendimento del +6,4% registrato nel secondo trimestre 2026, il miglior trimestre per gli hedge fund dal quarto trimestre 2020, e riduce il guadagno da inizio anno (YTD) 2026 dell'indice FWC al +6,2%.

«Gli hedge fund hanno navigato a luglio in un contesto di mercato estremamente intenso e volatile, con l'esposizione al momentum tecnologico negativo che ha contribuito al peggior calo per gli hedge fund tecnologici dal 2008», ha dichiarato Kenneth J. Heinz, presidente di HFR. «Le prospettive macroeconomiche per il secondo semestre dell'anno presentano un quadro contrastante per i mercati finanziari nel loro complesso, con gli investitori che si trovano ad affrontare uno scenario sempre più complesso, plasmato dall'evoluzione delle aspettative sull'IA, dal rischio geopolitico, dalle pressioni sulle

catene di approvvigionamento, dall'incertezza sui tassi d'interesse e dal mutevole quadro politico. Si tratta di condizioni in cui i gestori di hedge fund più agili ed esperti sono destinati a distinguersi e a guidare i guadagni del settore.»

Le strategie obbligazionarie, sensibili ai tassi d'interesse, hanno registrato una performance mista, poiché i rendimenti obbligazionari sono saliti mentre la Federal Reserve statunitense (Fed) ha lasciato invariati i tassi; l'**HFRI Relative Value** (Total) Index è salito del +0,2% nel mese. Tra le sotto-strategie RVA, l'HFRI RV: Yield Alternatives Index e l'HFRI FI: Multi-Strategy Index hanno guidato i guadagni con rispettivamente +2,1% e +0,7%, mentre l'HFRI RV: FI-Sovereign Index ha guidato i cali, scendendo del -1,6%.

In un contesto di persistente volatilità geopolitica e forte aumento dei prezzi del petrolio, l'**HFRI Macro** (Total) Index è sceso di un modesto -0,3% a luglio, con i guadagni delle strategie pure sulle materie prime compensati dalle perdite delle strategie CTA sistematiche. Tra le sotto-strategie Macro, l'HFRI Macro: Commodity Index ha guidato i guadagni con +2,2%, mentre l'HFRI Macro: Systematic Diversified/CTA Index e l'HFRI Macro: Discretionary Thematic Index sono scesi ciascuno del -0,9% nel mese. L'HFRI Cryptocurrency Index è salito a luglio di una stima del +2,4%, mentre l'HFRI Multi-Manager/Pod Shop Index è sceso del -0,4% nel mese.

L'**HFRI Equity Hedge** (Total) Index è sceso del -1,85% a luglio, penalizzato dall'HFRI EH: Technology Index, che è calato del -7,0% — il peggior rendimento mensile da gennaio 2008 — e dall'HFRI EH: Fundamental Growth Index, che è sceso del -4,2%. Queste perdite sono state parzialmente compensate dall'HFRI EH: Fundamental Value Index, che è salito di una stima del +0,5% a luglio.

Anche le strategie Event-Driven (ED) sono scese nel mese, poiché l'**HFRI Event-Driven** (Total) Index è sceso del -1,77%. Tra le sotto-strategie ED, le perdite maggiori sono state registrate dall'HFRI ED: Special Situations Index, sceso del -3,9%, e dall'HFRI ED Multi Strategy Index, che ha perso il -3,0%. Questi cali sono stati parzialmente compensati dall'HFRI ED: Activist Index, salito di una stima del +1,0% nel mese.

Liquid Alternative UCITS: le strategie sono scese a luglio, con l'HFRX Absolute Return Index che ha registrato un lieve calo del -0,21%, mentre l'HFRX Global Index è sceso del -1,1%. In termini di performance per strategia, l'HFRX Event Driven Index ha guidato con un calo del -0,45% a luglio, mentre l'HFRX Equity Hedge Index ha registrato il calo maggiore, scendendo del -2,11% nel mese.

La dispersione di performance degli hedge fund si è ampliata a luglio: il decile superiore dei componenti dell'HFRI FWC è salito in media del +7,6%, mentre il decile inferiore è sceso in media del -12,5%, per una dispersione tra decile superiore e inferiore del 20,1% nel mese. In confronto, la dispersione di performance tra decile superiore e inferiore a giugno era del 16,7%. Nei dodici mesi terminati a luglio 2026, il decile superiore dei componenti del FWC ha guadagnato il +70,9%, mentre il decile inferiore è sceso del -8,2%, per una dispersione del 79,1% tra decile superiore e inferiore. Circa il 45% degli hedge fund ha registrato una performance positiva a luglio.

NOTA: i dati di performance degli indici relativi a luglio 2026 sono stime aggiornate al 7 agosto 2026

Gli indici HFR sono registrati presso l'ESMA

Per maggiori informazioni su HFR:

Visita www.HFR.com

Segui HFR su Weibo: @HFRAsia

✕ Segui HFR su X: @HFRInc

✕ Segui Ken Heinz su X: @KennethJHeinz

Informazioni su HFR®

HFR è il leader mondiale nel settore degli investimenti alternativi, specializzato nell'indicizzazione e nell'analisi degli hedge fund. Fondata nel 1992, HFR produce gli indici HFRI, HFRX e HFRU, i benchmark più utilizzati del settore per la performance globale degli hedge fund. HFR calcola oltre 500 indici di performance degli hedge fund, che spaziano dai livelli aggregati di settore ad aree specifiche e di nicchia relative a sotto-strategie e focus regionali di investimento. HFR Database, una risorsa completa a disposizione degli investitori in hedge fund, include dati dettagliati a livello di fondo su performance storica e patrimonio, oltre a caratteristiche societarie sia dei gestori di hedge fund più importanti sia dei più influenti. HFR ha sviluppato un sistema dettagliato di classificazione dei fondi, che consente query granulari e specifiche per la misurazione della performance relativa, l'analisi tra pari e il benchmarking. La gamma di prodotti di analisi di HFR si avvale di HFR Database per fornire punti di riferimento aggregati dettagliati, aggiornati, completi e rilevanti su tutti gli aspetti del settore degli hedge fund. HFR offre inoltre servizi di consulenza per i clienti che desiderano un'analisi personalizzata di alto livello o più sofisticata. Per i principali investitori e gestori di hedge fund del settore, **HFR è lo standard istituzionale.**

###