

HMC Balanceado Global

Highlights del Mes

- Septiembre se caracterizó por la incertidumbre entre los inversionistas sobre el rumbo de las tasas de interés, resultando en rendimientos negativos tanto en los bonos como en las acciones. A pesar de que la Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de referencia durante el mes, se prevé un aumento adicional en 2023, a su vez, se proyecta que se mantengan elevados los tipos por un período de tiempo más prolongado. Los bonos del tesoro estadounidense a 10 años finalizaron el mes con un aumento en la tasa, alcanzando el 4,58%, un nivel no visto desde 2007. Por otro lado, el S&P 500 cayó un 4,9%, mientras que el índice MSCI de acciones globales disminuyó un 4,5%.
- El dólar estadounidense tuvo un buen rendimiento en septiembre debido a que los inversores se volvieron menos optimistas acerca de que la Reserva Federal recortará las tasas de interés este año. El petróleo se benefició de la decisión de Arabia Saudita y Rusia de extender los recortes voluntarios en la producción de petróleo hasta fin de año.
- Bajo este contexto, el fondo tuvo un retorno negativo en el mes (-0,8%), sin embargo, mucho menor frente a las caídas de fondos balanceados tradicionales que cayeron alrededor de un 4%, resaltando las bondades que tiene el Fondo HMC Balanceado Global: protección durante los mercados bajistas, correlación negativa entre sus componentes, baja volatilidad y rendimientos consistentes.
- La guerra entre Hamás e Israel crea otro punto de tensión para los mercados, lo que podría generar una mayor volatilidad y un deterioro más pronunciado de los activos financieros. Es así como, el Fondo Balanceado Global representa una opción de inversión atractiva ofreciendo protección ante la posibilidad de que se mantengan los mercados bajistas.

Rentabilidad HMC Balanceado Global

	Sept 23	3m	Ytd	1y	Inicio ¹
Serie BP	-0,83%	0,60%	6,07%	6,90%	5,10%
Serie A	-0,82%	0,61%	6,19%	6,92%	0,63%

Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

	Sept 23	3m	Ytd	1y	Inicio ¹
MAN AHL Target Risk	-1,70%	-1,27%	5,89%	7,19%	11,54%
BW Pure Alpha MM	3,80%	5,05%	4,24%	-9,73%	30,76%

1. Inicio Serie BP: 15-04-2020; inicio serie A: 23-07-2020; para MAN AHL y Pamm se toma la fecha de inicio de la serie BP como referencia.

Características del Fondo



Descripción del Fondo

Proporcionar una combinación equilibrada de crecimiento y preservación de capital a través de la inversión en fondos globales, multiactivos, diversificados, con **gestión activa del riesgo y baja correlación** a los mercados públicos.

Tipo de Producto

Público

Duración

Rescatable, duración indefinida

Comisión de Administración

- Serie I: hasta 0,60% IVA Incluido
- Serie BP: hasta 1,49% IVA Incluido
- Serie A: hasta 1,49% IVA Incluido

Monto Mínimo de Inversión

- Serie I: US\$ 1.000.000
- Serie BP: sin mínimo.
- Serie A: sin mínimo.

Moneda USD

Rescates hasta t + 52 días

Aportes diarios

HMC Balanceado Global

Composición Objetivo del Fondo

El Fondo tiene una composición única en la industria que involucra la exposición a Target Risk y estrategias Macro Global. Esta última se obtiene a través de un vehículo a partir del cual se tiene acceso a los mejores gestores de dicha estrategia, incluido el *BW Pure Alpha Strategy*.

La siguiente gráfica muestra como referencia la composición objetivo, la cual podrá ajustarse de acuerdo con las condiciones de mercado:



Fondo global, multiactivo, sistemático, diversificado, y con manejo activo del riesgo.

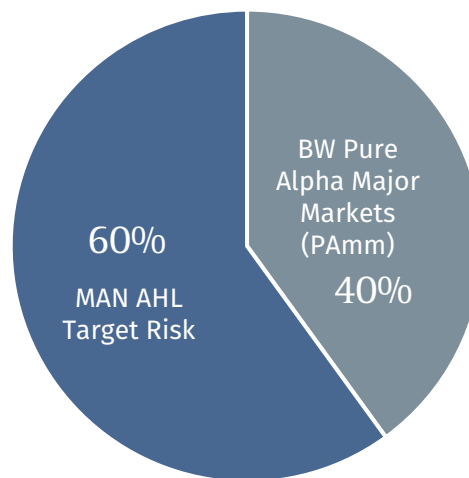
Target Risk invierte en....

Asignación de riesgos a largo plazo en 4 clase de activos globales

- Acciones 37,5%
- Inflación 25%
- Bonos 25%
- Crédito 12,5%

Regiones

- Estados Unidos / Canadá
- Europa
- Japón
- Asia ex-Japón
- RoW



75+
Markets Traded

BW Pure Alpha Major Markets (PAmM) invierte en....

Posiciones sin restricciones

- Long
- Short
- Relative value

Principales índices de clases de activos

- Bonos de Estado nominales
- Monedas
- Acciones
- Materias primas
- Bonos vinculados a la inflación
- Spreads de crédito corporativo
- Spreads de crédito soberano

Principales Regiones

- Norteamérica
- Latinoamérica
- Europa
- Asia

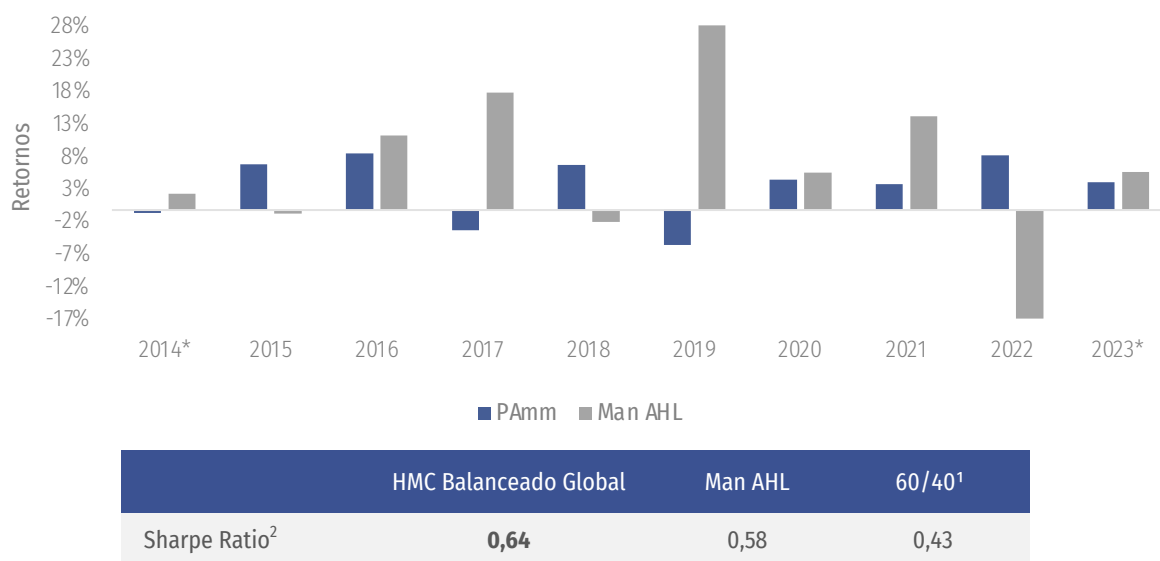


HMC Balanceado Global se enfoca en seleccionar y conseguir acceso a los mejores gestores. Brinda acceso a Gestores con +30 años de trayectoria y experiencia en la implementación de técnicas sistemáticas y/o discrecionales perfeccionadas para reducir las caídas y mejorar el rendimiento a largo plazo.

HMC Balanceado Global

Correlación negativa: Protección y mayor oportunidad en el Upside

La **correlación negativa** entre sus componentes **disminuye considerablemente el riesgo e incrementa la capacidad de generar rendimientos positivos**, independientemente de la dirección del mercado. Desde el 2014 los rendimientos se han movido en direcciones opuestas en 7 periodos, lo que en conjunto representa protección y una mayor oportunidad de aprovechar el alza. Se destacan los resultados del 2022, como fuente de protección durante la volatilidad generalizada de los mercados. La inclusión de la estrategia Macro Global en el Fondo **mejora el indicador de Riesgo Retorno del Fondo**, incluso al compararlo con un portafolio tradicional 60/40.



Nota: Datos de la composición objetiva del Fondo. Período desde 30 Noviembre 2014 al 31 de julio 2023. El retorno pasado no es indicativo de resultados futuros. Fuente: Man Group y Bridgewater

**2014: Retorno desde el 30 de noviembre de 2014 hasta 31 de diciembre 2014. 2023: Retorno desde el 31 de diciembre de 2022 hasta el 31 de agosto 2023.*

1. Esta cartera 60/40 se basa en 60% del retorno total neto del índice MSCI World y 40% del índice Barclay Capital Global Aggregate Bond reequilibrado mensualmente.

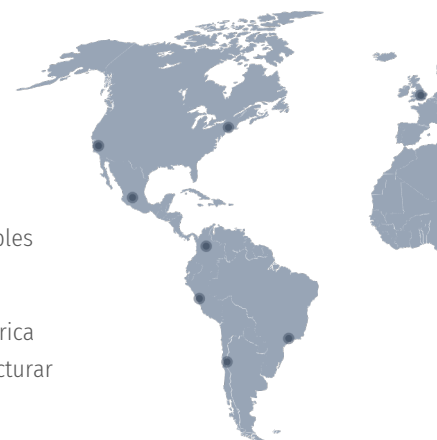
2. Se calcula con base a la tasa libre de riesgo Libor USD 3 meses anualizada.

Acerca de HMC Capital

HMC Capital es una plataforma global de inversiones y asesorías con foco en activos alternativos.

Tenemos \$14 mil millones en activos bajo administración y asesoría. Fundada en 2009, HMC Capital invierte en múltiples clases de activos y geografías con un enfoque en Deuda Privada, Crédito, Activos Reales y Capital de Riesgo.

HMC Capital opera en 7 países con un equipo de más de 100 profesionales en los Estados Unidos, Reino Unido y América Latina que brindan experiencia local, conocimiento del mercado, independencia y compromiso para capturar y estructurar las mejores oportunidades de inversión en todo el mundo.



Contáctanos www.hmccap.com hmccapital@hmccap.com

BRASIL
Sao Paulo

CHILE
Santiago

COLOMBIA
Bogotá

EEUU
Nueva York

EEUU
Silicon Valley

MÉXICO
Ciudad de México

PERÚ
Lima

REINO UNIDO
Londres

La información contenida en el presente documento es de carácter confidencial y de propiedad de HMC S.A. de sus filiales y relacionadas ("HMC Capital"). La información contenida en este documento se ha entregado con carácter meramente informativo y no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra o venta de algún valor, de acciones en sociedades de cuotas en un fondo de inversión. Las rentabilidades esperadas respecto a las inversiones indicadas en este documento no están aseguradas, pues dependen en muchos casos, de factores externos ajenos a HMC S.A., de sus filiales o relacionadas.