

Fondo HMC

Renta Global Pesos



Descripción del Fondo

Objetivo

El Fondo invierte en el Fondo Floating Rate Global Income de Pearl Diver Capital, que a su vez invierte en una cartera global y diversificada de **deuda corporativa senior garantizada** a través de bonos CLO de mercados desarrollados con tasa flotante denominada en USD con ratings BB/B.

Oportunidad

Las inversiones a tasa flotante, combinadas con una gestión activa de la duración de la cartera, **protegen contra el riesgo de aumento de las tasas de interés y de la volatilidad**. Los riesgos a la baja se gestionan a través de la diversificación de **créditos subyacentes, vintages y managers** de CLO.

Rentabilidad del Fondo vs Otros Índices Relevantes

	Sep-23	3m	6m	Ytd	1y	Inicio ¹
Retorno Fondo RGP						
Retorno Cuota	0,93%	4,96%	6,04%	5,65%	3,43%	-9,81%
Retorno Dividendo	1,00%	3,08%	6,13%	9,16%	11,85%	26,71%
Rentabilidad del Periodo	1,93%	8,04%	12,18%	14,81%	15,28%	16,91%
Retorno Índices Relevantes						
SP/LSTA	1,01%	3,43%	6,84%	10,16%	13,02%	21,87%
HYG US Corporated Bond ETF ²	-2,14%	-1,80%	-1,36%	0,12%	3,26%	-15,41%
SP 500 Index ²	-4,90%	-3,27%	6,71%	13,07%	21,62%	57,41%

¹ Renta Global Pesos inició operaciones en Junio de 2019

² Retorno Total

Highlights del Mes

- En septiembre, la incertidumbre sobre un posible aumento adicional de tasas de interés en 2023 resultó en rendimientos negativos en los mercados. Después de la reunión del Comité de la Reserva Federal de Estados Unidos, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años superaron el umbral del 4,5%, desafiando las expectativas de una pausa en el aumento de tasas y cerrando en 4,58%. Además, el S&P 500 experimentó una caída del 4,9%.
- Este mes marcó una pausa en el rally de cuatro meses de préstamos y CLOs. Aunque los préstamos vieron inicialmente un aumento de hasta 0,6%, finalmente cerraron el mes con solo un aumento del 0,2%. En contraste, los precios de los CLO BB experimentaron una leve caída de -0,33%, superando a los pares corporativos de alto rendimiento, que vieron caídas de hasta -1,7%. La tendencia a corto plazo indica un desarrollo de momentum descendente, lo que sugiere que se podría experimentar un período de debilidad en el corto plazo.
- El volumen de negociación en el mercado secundario aumentó significativamente durante el mes, principalmente en los tramos de menor calificación crediticia. Transaron \$1029 millones en CLOs BB/B, valor que casi duplicó el promedio mensual de los últimos doce meses (\$542 millones). Por el contrario, el mercado primario de CLO experimentó una desaceleración, se emitieron 28 CLOs por un total de \$12,5 mil millones. En lo corrido del año, se han emitido 216 CLOs en el mercado estadounidense, por un monto total de \$93 mil millones, frente a los 272 CLOs con un total de \$127,8 mil millones del mismo periodo del 2022.
- Actualmente, el Fondo cuenta con 122 posiciones y se encuentra en un 99,2% invertido.

Características del Fondo RGP

Duración del Fondo

Fondo Rescatable, duración indefinida

Moneda CLP

Dividendos

- Mensuales
- Distribuye y Reinvierte

Regulador CMF

Rescates Entre 11 y 90 días

Aportes Diarios

Comisión de Administración

- Serie I: hasta 0,595% IVA Incluido
- Serie BP: hasta 1,19% IVA Incluido

Monto Mínimo de Inversión

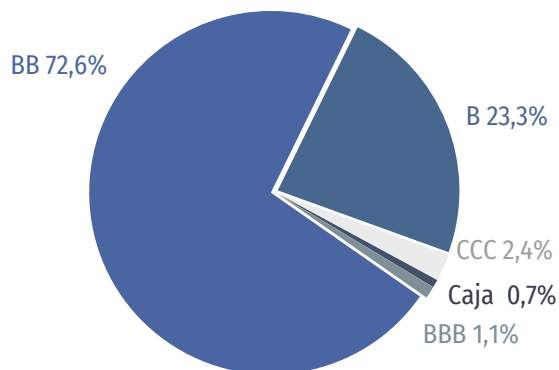
- Serie I: \$ 500.000.000
- Serie BP: Sin mínimo

Tipo Inversionista Calificado

Tabla de Distribuciones

Distribuciones	CLP por Cuota	Retorno Anualizado
Enero 2023	CLP 8,5357	12,00%
Febrero 2023	CLP 8,7100	12,03%
Marzo 2023	CLP 8,8177	12,00%
Abril 2023	CLP 8,5044	12,00%
Mayo 2023	CLP 8,6155	12,00%
Junio 2023	CLP 8,5521	12,12%
Julio 2023	CLP 8,6433	12,12%
Agosto 2023	CLP 8,8511	12,12%
Septiembre 2023	CLP 8,9796	12,12%

Desglose de Rating Crediticio del Fondo Master



Acerca de Pearl Diver Capital (PDC)

Gestor de inversiones especializado en Crédito Corporativo Securitizado, con US\$ 2.2 Bn en Activos bajo Administración y 15 años de trayectoria.

Coller Capital es accionista de la firma (30%), con el soporte que esto implica.

Equipo de inversiones senior con elevada experiencia de más de 18 años promedio.

Rentabilidad histórica es 13% (TIR Neta) y 15% (Cash on Cash).

Proceso de análisis de riesgo de crédito experimentado y robusto, apalancado en infraestructura cuantitativa basada en inteligencia artificial y aprendizaje automático.

Acerca de HMC

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

Fundada en 2009, en HMC Capital hemos sido pioneros en el desarrollo de inversiones en activos alternativos, alcanzando alrededor de **US\$ 14.000 millones** de activos bajo administración y distribución, de inversionistas **institucionales y privados**. Con oficinas en 7 países: Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Reino Unido y Estados Unidos, contamos con un sólido equipo de **100** profesionales que proveen experiencia local, conocimiento de mercado y compromiso para capturar y estructurar las mejores oportunidades de inversión.

Nuestra administradora general de fondos, HMC AGF S.A. es líder en proveer estructuras de inversión para inversiones alternativas en capital privado, crédito especializado y sector inmobiliario. Cuenta con más de **25** fondos de inversión administrados y más de **US\$ 1.400 millones** en activos bajo administración.



Contáctanos hmccapital@hmccap.com www.hmccap.com

BRASIL
Sao Paulo

Av. Horácio Lafer, 160
conj. 11 Itaim Bibi
CEP 04538-080
Tel (55 11) 2504 2300

CHILE
Santiago

Av. Nueva Costanera
4040, of. 32.
Vitacura
Tel: (56) 44 235 1800

COLOMBIA
Bogotá

Carrera 7 N° 71-21
Torre B
16th Floor, of.1605
Tel: (57 1) 3171396

EEUU
Nueva York

1325 Avenue of the Americas,
28th floor, of. 2805
NY 10019
Tel: (1 212) 7866086

EEUU
Silicon Valley

2955 Campus Dr, of. 110
San Mateo.
CA 94403
Tel: (1 212) 7866086

MÉXICO
Ciudad de México

Calle Paseo de la Reforma
333, Cuauhtemoc, CP 06500,
Ciudad de México, Int. 515
Tel: (52 55) 60584519

PERÚ
Lima

Av. Manuel Olguín
335, Of. 1108
Santiago de Surco
Tel: (51 1) 743 6379

REINO UNIDO
Londres

239 Kensington High Street, London,
Greater London, W8 6SN,
United Kingdom
Tel: (44) 7385 156966