

# Fondo HMC Renta Global USD

## 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 CLOs.

## Rentabilidad del Fondo vs Otros Índices Relevantes

	Sep-23	3m	6m	Ytd	1y	Inicio <sup>1</sup>
<b>Retorno Fondo RG USD</b>						
Retorno Cuota	0,37%	4,12%	4,79%	3,23%	-0,07%	-4,48%
Retorno Dividendo	0,80%	2,45%	4,89%	7,17%	9,03%	10,59%
Rentabilidad del Periodo	1,17%	6,57%	9,68%	10,40%	8,96%	6,11%
<b>Retorno Índices Relevantes</b>						
SP/LSTA	1,01%	3,43%	6,84%	10,16%	13,02%	11,48%
HYG US Corporated Bond ETF <sup>2</sup>	-2,14%	-1,80%	-1,36%	0,12%	3,26%	-2,53%
SP 500 Index <sup>2</sup>	-4,90%	-3,27%	6,71%	13,07%	21,62%	12,36%

<sup>1</sup>HMC Renta Global USD inició operaciones en Junio de 2022

<sup>2</sup>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 4,87%.
- 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 RG USD

### Duración del Fondo

Fondo Rescatable, duración indefinida

### Moneda USD

### 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

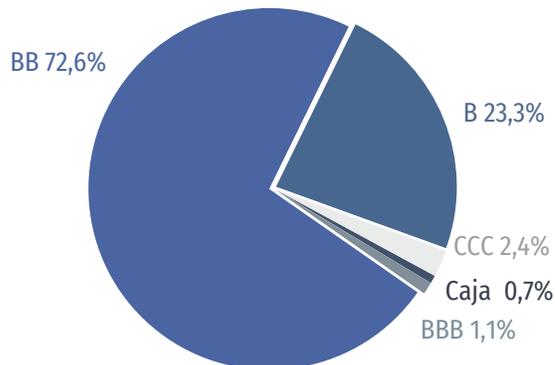
- Serie I: USD 1 MM
- Serie BP: Sin mínimo

**Tipo Inversionista** Calificado

## Tabla de Distribuciones

Distribuciones	USD por Cuota	Retorno Anualizado
Febrero 2023	USD 0,00723366	9,23%
Marzo 2023	USD 0,00734761	9,31%
Abril 2023	USD 0,00730135	9,25%
Mayo 2023	USD 0,007360977	9,64%
Junio 2023	USD 0,007380017	9,77%
Julio 2023	USD 0,007365660	9,66%
Agosto 2023	USD 0,007513546	9,65%
Septiembre 2023	USD 0,007618854	9,66%

## 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 en 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](mailto:hmccapital@hmccap.com) [www.hmccap.com](http://www.hmccap.com)

BRASIL	CHILE	COLOMBIA	EEUU	EEUU	MÉXICO	PERÚ	REINO UNIDO
Sao Paulo	Santiago	Bogotá	Nueva York	Silicon Valley	Ciudad de México	Lima	Londres
Av. Horácio Lafer, 160 conj. 11 Itaim Bibi CEP 04538-080 Tel: (55 11) 2504 2300	Av. Nueva Costanera 4040, of. 32. Vitacura Tel: (56 44) 235 1800	Carrera 7 N° 71-21 Torre B 16th Floor, of.1605 Tel: (57 1) 3171396	1325 Avenue of the Americas, 28th floor, of. 2805 NY 10019 Tel: (1 212) 7866086	2955 Campus Dr, of. 110 San Mateo. CA 94403 Tel: (1 212) 7866086	Calle Paseo de la Reforma 333, Cuauhtemoc, CP 06500, Ciudad de México, Int. 515 Tel: (52 55) 60584519	Av. Manuel Olguín 335, Of. 1108 Santiago de Surco Tel: (51 1) 743 6379	239 Kensington High Street, London, Greater London, W8 6SN, United Kingdom Tel: (44) 7385 156966