

# Fondo HMC Global Macro Retorno Total

## Highlights del Mes

- En septiembre, el mercado reflejó la incertidumbre que prevalece entre los inversionistas respecto al rumbo de las tasas de interés, lo que se tradujo en rendimientos negativos tanto en el mercado de bonos como en el de acciones. Los bonos del tesoro estadounidense a 10 años cerraron el mes con un aumento en la tasa, llegando al 4,58%, niveles no vistos desde 2007. Por otro lado, el S&P 500 experimentó una caída del 4,87%, y el índice MSCI de acciones de todos los países registró una disminución del 4,45%.
- La Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de referencia durante el mes, pero prevé un aumento adicional del tipo de interés para lo que resta del año y proyecta que se mantengan elevados por un período más prolongado de lo inicialmente esperado. Mientras tanto, el Banco Central Europeo incrementó la tasa de referencia en un 0,25%, indicando que esta podría ser la última alza de este ciclo económico.
- 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.
- Tras el ataque de Hamás contra Israel en los primeros días de octubre, se abre otro foco de tensión para los mercados, lo que podría implicar una mayor volatilidad y deterioro de los activos financieros. En este contexto, el Fondo Global Macro Retorno Total se presenta como una buena alternativa de inversión, ya que tiene como objetivo construir portafolios en torno a acontecimientos macroeconómicos, capitalizando la volatilidad y protegiendo eficazmente contra el riesgo a la baja.

## Desempeño del Fondo

### Rentabilidad HMC Global Macro Retorno Total

	Sept 23	3m	Ytd	1y	Inicio <sup>1</sup>
Serie F	0,87%	3,42%	NA	NA	4,02%

### Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

	Sept 23	3m	Ytd	1y	Inicio <sup>3</sup>
Estrategia Global Macro <sup>2</sup>	3,80%	5,05%	4,24%	-9,73%	20,92%

<sup>1</sup> Fecha de inicio de operaciones de la serie F, 23 de junio de 2023. Esta misma fecha se toma como referencia para la fecha de inicio de la Estrategia Global Macro.

<sup>2,3</sup> A través de BW Pure Alpha Strategy, fecha de inicio de operaciones noviembre de 2010.

## Características del Fondo



### Descripción del Fondo

El Fondo brinda acceso a gestores cuyas estrategias están diseñadas para generar rendimientos ajustados al riesgo que tienen baja correlación con los mercados públicos de diferentes clases de activos.

### Tipo de Producto

Público

### Duración

Rescatable, duración indefinida

### Comisión de Administración (Serie BP)

- **Fija:** hasta 0, 2975% IVA Incluido
- **Variable:** 5,95% IVA Incluido

### Monto Mínimo de Inversión

- **Serie BP:** US\$5.000

**Moneda** USD

**Rescates** hasta t + 50 días

**Aportes** diarios

# Fondo HMC Global Macro Retorno Total

## Aspectos relevantes del Fondo

HMC Global Macro Retorno Total se enfoca en seleccionar y conseguir acceso a los mejores gestores. Para obtener exposición a la estrategia Global Macro, invierte en vehículos que le permitan conseguir dicha exposición, incluyendo la posición en Bridgewater con el BW Pure Alpha Strategy.



- Fundada en 1975 por Ray Dalio, "Most Influential 50 People in Global Finance" - Bloomberg Markets
- Gestiona alrededor de **USD 145 Bn** en AUM de más de 300 Inversionistas Profesionales
- Más de **45 años** de track record y actualmente cerrado para nuevos inversionistas



Firma independiente y controlada por los empleados. Coherencia de las Personas (2 co-CIOs) y Procesos.



Pioneros de la Separación de Alpha y Beta, y el Concepto de Paridad de Riesgo.



Una historia de **más de 30 años\*** generando altos retornos absolutos que son **independientes del mercado** y entorno económico.



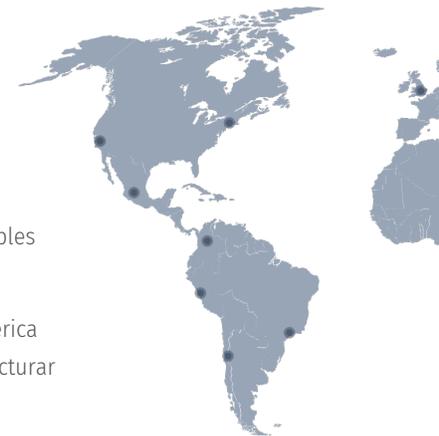
Desde su inicio, la estrategia ha brindado **8,6% de retorno\*\*** (anualizado), consistente con su diseño y expectativas.

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