

HMC Balanceado Global

Highlights del Mes

- Durante febrero, los activos de riesgo continuaron su avance, marcando varios hitos históricos: el S&P 500 superó por primera vez los 5,000 puntos y el Nikkei alcanzó su máximo de 1989. Los sólidos indicadores de crecimiento respaldaron la expectativa de un aterrizaje suave. Sin embargo, los datos de inflación llevaron a los inversionistas a moderar sus apuestas sobre próximos recortes de tasas, con los mercados de futuros descontando 60 puntos básicos menos de recortes para 2024.
- En consonancia con lo anterior, los bonos cerraron el mes en territorio negativo, principalmente debido al comportamiento de los bonos estadounidenses a largo plazo. Los soberanos europeos tampoco tuvieron un desempeño destacado, ya que los inversionistas redujeron las expectativas de recortes por parte del BCE en 70 puntos básicos para finales del año.
- Por otro lado, los bonos ligados a la inflación también registraron pérdidas, con impacto principalmente en las posiciones estadounidenses. Además, los productos básicos afectaron el rendimiento debido a una debilidad generalizada, especialmente en el gas natural europeo.
- Las expectativas de tasas de interés más altas a largo plazo respaldaron al dólar estadounidense frente a otras monedas de los mercados desarrollados, con las mayores ganancias observadas frente a la GBP y el JPY.
- En este contexto, el fondo logró un retorno positivo del 2,58%, explicado principalmente por la posición larga acciones y posición corta en deuda estadounidense. Persisten las disparidades entre los mercados y tipos de activos, favoreciendo las estrategias de inversión diferenciadas y diversificadas, lo que se traduce en oportunidades de inversión interesantes para estrategias de inversión oportunistas y flexibles como la de HMC Balanceado Global.

Rentabilidad HMC Balanceado Global

	Feb 24	3m	6m	1y	Inicio ¹
Serie BP	2,58%	3,04%	3,05%	8,48%	9,21%
Serie A	2,58%	3,03%	3,04%	8,55%	4,55%

Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

	Feb 24	3m	6m	1y	Inicio ¹
MAN AHL Target Risk	2,09%	7,40%	8,21%	14,44%	22,78%
BW Pure Alpha MM	4,94%	1,96%	2,59%	3,43%	29,23%

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.

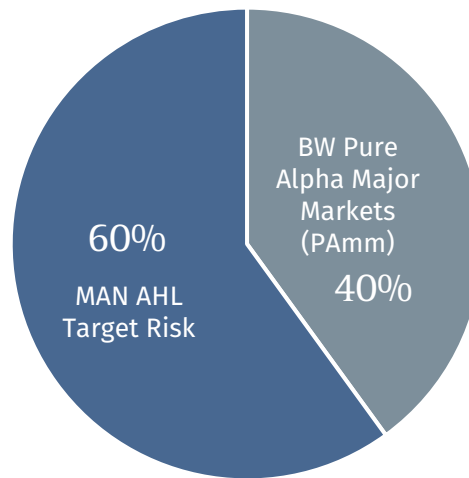
Target Risk invierte en....

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

Fuente: Base de datos de Man Group y Bridgewater. Anteriormente,

HMC Balanceado Global estaba compuesto en 100% por Man AHL Target Risk



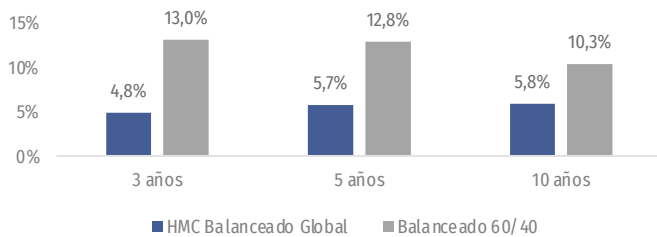
HMC Balanceado Global se enfoca en seleccionar y conseguir acceso a los mejores gestores. Brinda acceso a Gestores con +30 años de trayectoria y experiencia en la implementación de técnicas sistemáticas y/o discrecionales perfeccionadas para reducir las caídas y mejorar el rendimiento a largo plazo.

HMC Balanceado Global

Atributos del Fondo

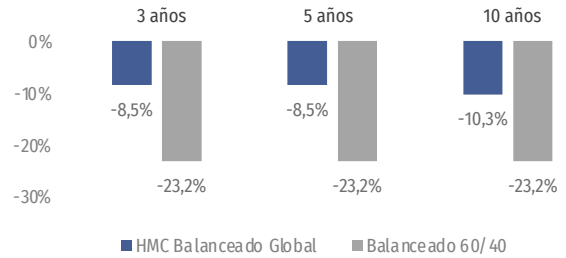
Menor Volatilidad: El Fondo HMC Balanceado Global se distingue por presentar una menor volatilidad dada la correlación negativa entre sus subyacentes, brindando así una sólida protección a los inversionistas frente a las caídas del mercado.

Volatilidad



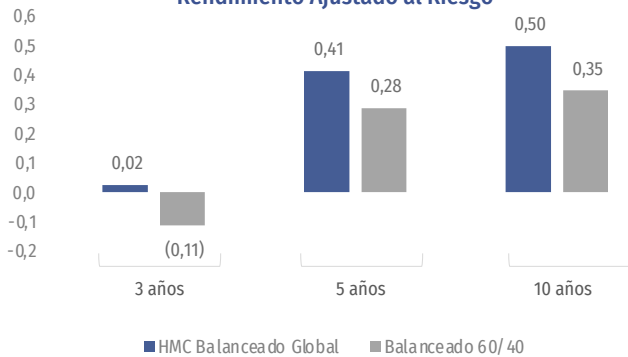
Reducción de Retornos Negativos: La composición de HMC Balanceado Global ayuda a mitigar los retornos negativos, proporcionando mayor protección, estabilidad y consistencia en los rendimientos. Durante períodos de retroceso, el fondo experimento caídas menores o mantuvo su estabilidad, lo que aumentó las probabilidades de obtener retornos positivos independientemente de la dirección del mercado.

Pérdida máxima



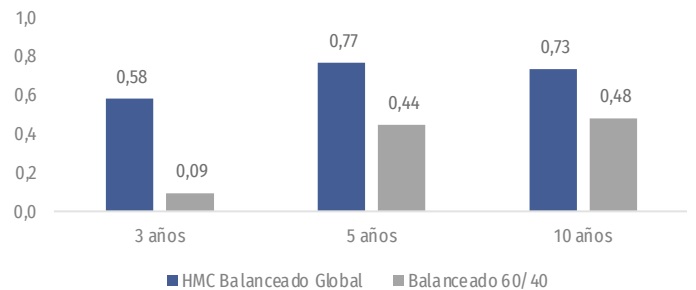
Atractivo Rendimiento Ajustado al Riesgo: El Sharpe Ratio o rendimiento ajustado al riesgo de HMC Balanceado Global se destaca notablemente. Esta posición consolida al fondo como una opción sobresaliente para equilibrar rentabilidad y seguridad, maximizando rendimientos ajustados al riesgo.

Rendimiento Ajustado al Riesgo



Mejor Rendimiento Sobre Riesgo: La estrategia del HMC Balanceado Global se distingue por exhibir consistentemente las métricas más favorables de rendimiento en relación con el riesgo, según lo evidencian los períodos analizados. Un valor alto sugiere que el fondo está generando un buen retorno en comparación con el riesgo que asumiendo.

Rendimiento/Riesgo



Fuente: Man Group, Bridgewater y Bloomberg. Datos al 29 de Febrero 2024. La incorporación de HMC Global Macro Retorno Total en el Fondo HMC Balanceado se llevó a cabo en mayo 2023, es así como, se realizó una simulación (con datos desde 31 de diciembre 2014), para poder reflejar el comportamiento histórico de la nueva composición del Fondo la cual ahora incluye la estrategia Global Macro. El Balanceado 60/40 se compone de un 60% ACWI Total Return y 40% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index. Cálculos con Retornos Mensuales.

Contáctanos www.hmccap.com hmccapital@hmccap.com

BRASIL
Sao Paulo

CHILE
Santiago

COLOMBIA
Bogotá

EEUU
Nueva York

MÉXICO
Ciudad de México

PERÚ
Lima

REINO UNIDO
Londres