

# 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

	Feb-24	3m	6m	Ytd	1y	Inicio <sup>1</sup>
<b>Retorno Fondo RGP</b>						
Retorno Cuota	0,61%	4,44%	4,77%	2,24%	6,31%	-6,37%
Retorno Dividendo	1,01%	3,07%	6,08%	2,02%	12,07%	31,25%
Rentabilidad del Periodo	1,62%	7,51%	10,85%	4,26%	18,38%	24,88%
<b>Retorno Índices Relevantes</b>						
SP/LSTA <sup>2</sup>	0,91%	3,26%	5,51%	1,64%	11,49%	27,39%
HYG US Corporated Bond ETF	-0,19%	2,14%	2,72%	-0,08%	3,76%	-11,27%
SP 500 Index <sup>2</sup>	5,34%	11,98%	13,93%	7,11%	30,45%	88,32%

<sup>1</sup>Renta Global Pesos inició operaciones en Junio de 2019

<sup>2</sup>Retorno Total

## Highlights del Mes

- En febrero, las acciones continuaron su excelente desempeño, con los índices estadounidenses alcanzando niveles históricos. El S&P 500 subió un 5,2%, casi alcanzando los 5.100 puntos. Este notable aumento ocurrió a pesar de los ajustes a principios del mes ante las expectativas de tasas de interés más altas durante más tiempo. Por otro lado, el índice de bonos corporativos experimentó otro mes de desvalorización, cayendo un -0,4% en febrero, reflejando una visión más conservadora en cuanto a los recortes de tasas. Mientras tanto, los préstamos apalancados y los CLO tuvieron desempeños divergentes, con los préstamos aumentando un 0,2% mientras que los CLO disminuyeron un -0,3%.
- Después de los altos volúmenes en enero, en febrero el volumen se mantuvo saludable con \$506 millones de CLOs BB y CLOs B. Sin embargo, hubo un ligero descenso frente al promedio de los últimos doce meses de \$543 millones. En cuanto a la actividad en el mercado primario, la emisión fue sólida con 67 CLO estadounidenses valorados en un total de \$30,7 bn para el mes. Esto marcó el segundo mes más alto en la historia de emisión de CLO, detrás del mes récord de noviembre de 2021.
- El fondo tuvo uno de sus meses más activos en términos de negociación, con \$31,2 millones de actividad comercial, incluyendo \$15,0 millones de compras, \$6,6 millones de ventas y \$9,6 millones de liquidación a par. Actualmente, el portafolio está invertido en 132 posiciones, las cuales representan un 96,4% del portafolio. Se destaca que, a pesar de la caída general de mercado de CLO, el fondo alcanzó un retorno positivo de 1,23% durante el mes.

## 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

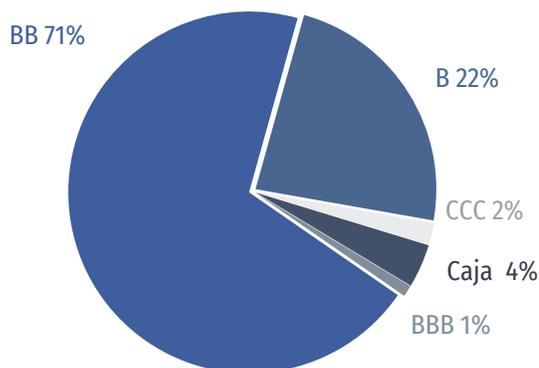
- Serie I: \$ 500.000.000
- Serie BP: Sin mínimo

**Tipo Inversionista** Calificado

## Tabla de Distribuciones

Distribuciones	CLP por Cuota	Retorno Anualizado
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%
Octubre 2023	CLP 9,0023	12,12%
Noviembre 2023	CLP 8,86533	12,12%
Diciembre 2023	CLP 8,99182	12,12%
Enero 2024	CLP 9,155151	12,82%
Febrero 2024	CLP 9,360188	12,82%

## Desglose de Rating Creditorio del Fondo Master



## Comparables

Comparables	Tipo de Tasa	Yield	Tasa de Incumplimiento
Plataforma Pearl Diver	Flotante	13,9%	0,9%*
CLOs	Flotante	8,3%	1,0%*
High Yield	Fija	7,4%	3,0%
Leveraged Loans	Flotante	9,6%	3,3%

Fuente: Pearl Diver Capital, ICE BofA US High Yield Index Effective Yield, Palmer Square CLO Debt Index, Morningstar LTSA US Leveraged Loan 100 Index & Fitch Rating.

Datos al 31 de diciembre 2023.

\*Datos al 31 de septiembre 2023.

## Acerca de Pearl Diver Capital (PDC)



Gestor de inversiones especializado en Crédito Corporativo Securitizado, con US\$ 2,5 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 13,3% (TIR Neta) y 15,4% (Cash on Cash).



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

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

BRASIL	CHILE	COLOMBIA	EEUU	MÉXICO	PERÚ	REINO UNIDO
Sao Paulo	Santiago	Bogotá	Nueva York	Ciudad de México	Lima	Londres
Av. Brigadeiro Faria Lima, 4300 – cj. 22 - Vila Olímpia, São Paulo - SP, 04545-042	Av. Nueva Costanera 4040, of. 32. Vitacura	Carrera 7 No 71-21 Torre B. Piso 16, of.1605	1325 Avenue of the Americas Suite 2839 New York, NY 10019	Calle Paseo de la Reforma 333, Cuauhtemoc, CP 06500, Ciudad de México, Int. 515	Av. Manuel Olguín 335, Of. 1108 Santiago de Surco	239 Kensington High Street, London, Greater London, W8 6SN
Tel: (55 11) 5242 9040	Tel: (56) 44 235 1800	Tel: (57 1) 3171396	Tel: (1 212) 7866086	Tel: (52 55) 60584519	Tel: (51 1) 743 6379	Tel: (44) 7385 156966