

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

	Feb-24	3m	6m	Ytd	1y	Inicio ¹
Retorno Fondo RG USD						
Retorno Cuota	0,47%	4,18%	4,25%	2,08%	4,75%	-0,79%
Retorno Dividendo	0,76%	2,37%	4,75%	1,55%	9,45%	14,35%
Rentabilidad del Periodo	1,23%	6,55%	8,99%	3,62%	14,20%	13,56%
Retorno Índices Relevantes						
SP/LSTA ²	0,91%	3,26%	5,51%	1,64%	11,49%	16,54%
HYG US Corporated Bond ETF	-0,19%	2,14%	2,72%	-0,08%	3,76%	2,25%
SP 500 Index ²	5,34%	11,98%	13,93%	7,11%	30,45%	34,42%

¹ HMC Renta Global USD inició operaciones en Junio de 2022

² 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 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

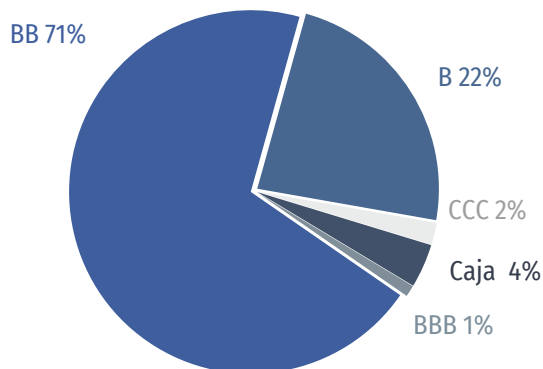
- Serie I: USD 1 MM
- Serie BP: Sin mínimo

Tipo Inversionista Calificado

Tabla de Distribuciones

Distribuciones	USD por Cuota	Retorno Anualizado
Julio 2023	USD 0,007365660	9,66%
Agosto 2023	USD 0,007513546	9,65%
Septiembre 2023	USD 0,007618854	9,66%
Octubre 2023	USD 0,0075147521	9,53%
Noviembre 2023	USD 0,0075147295	9,69%
Diciembre 2023	USD 0,0075186307	9,53%
Enero 2024	USD 0,0075227409	9,78%
Febrero 2024	USD 0,0075059427	9,53%

Desglose de Rating Crediticio 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 Securizado, 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 www.hmccap.com

BRASIL
Sao Paulo

Av. Brigadeiro Faria Lima,
4300 - cj. 22 - Vila Olímpia,
São Paulo - SP, 04545-042

Tel: (55 11) 5242 9040

CHILE
Santiago

Av. Nueva Costanera
4040, of. 32.
Vitacura

Tel: (56) 44 235 1800

COLOMBIA
Bogotá

Carrera 7 N° 71-21
Torre B.
Piso 16, of.1605

Tel: (57 1) 3171396

EEUU
Nueva York

1325 Avenue of the Americas
Suite 2839
New York, NY 10019

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,
WB 6SN

Tel: (44) 7385 156966