

# HMC Global Macro Retorno Total

## Highlights del Mes

- Febrero se destacó como otro mes positivo para los activos de riesgo, especialmente para las acciones, impulsadas por datos económicos resilientes y sólidas ganancias en el sector tecnológico de EE.UU. Numerosos mercados bursátiles establecieron nuevos récords, desde el mercado japonés que superó su máximo anterior alcanzado en 1989 hasta varios índices europeos y estadounidenses que también alcanzaron niveles históricos. Los índices de mercados emergentes también experimentaron ganancias saludables gracias al repunte del mercado chino.
- La confirmación de la solidez de la economía estadounidense, acompañada por la publicación de un IPC estable, llevó a la Reserva Federal a adoptar una postura más conservadora en cuanto al tiempo y la rapidez con la que planea reducir las tasas de interés. Como resultado, las expectativas de relajación monetaria en Estados Unidos se han atenuado, lo que ha provocado una leve disminución en los bonos. Los mercados de renta fija en Europa y el Reino Unido siguieron esta misma tendencia. Las perspectivas de tasas de interés más altas durante un período prolongado respaldaron al dólar estadounidense frente a otras monedas de los mercados desarrollados, con las mayores ganancias registradas frente a la GBP y el JPY.
- Durante febrero, el fondo registró un rendimiento positivo del 3,7%, principalmente impulsado por la posición corta en bonos del gobierno estadounidense, tanto a largo como a corto plazo, la inversión en acciones de empresas chinas y de Hong Kong. Las disparidades en los mercados persisten, lo que sigue generando un entorno propicio para estrategias de inversión diferenciadas. Estas condiciones ofrecen oportunidades atractivas para las estrategias de macro global, las cuales se basan en eventos macroeconómicos, aplican tácticas de inversión oportunas y emplean una amplia gama de instrumentos financieros.

## Desempeño del Fondo

### Rentabilidad HMC Global Macro Retorno Total

	Feb 24	3m	Ytd	1y	Inicio <sup>1</sup>
Serie BP	3,69%	-0,39%	5,03%	NA	-1,31%

### Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

	Feb 24	3m	Ytd	1y	Inicio <sup>3</sup>
Estrategia Global Macro <sup>2</sup>	4,94%	1,96%	5,68%	3,43%	77,64%

<sup>1</sup> Fecha de inicio de operaciones de la serie BP, 24 de mayo 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

# 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 \$15,5 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 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. 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,  
W8 6SN

Tel: (44) 7385 156966