

Fondo HMC US Venture Opportunities

Highlights Venture Capital

- Febrero fue otro excelente mes para los activos de riesgo, especialmente para los índices de acciones de empresas de tecnología alcanzando niveles históricos. Este desempeño destacado fue respaldado por datos económicos sólidos, los robustos ingresos del sector tecnológico y el entusiasmo por las empresas de dicho sector que están liderando proyectos relacionados con la inteligencia artificial. El mercado de capital de riesgo también experimentó un crecimiento significativo, superando incluso las fuertes valoraciones de los índices de acciones tecnológicas.
- Según un análisis llevado a cabo por PitchBook y la Asociación Nacional de Capital de Riesgo, en 2023 el levantamiento de fondos por parte de las firmas de capital de riesgo en Estados Unidos alcanzó su nivel más bajo en seis años, alcanzando un total de \$67 mil millones. A nivel mundial, se recaudó la menor cantidad de capital desde 2015.
- Estados Unidos, país en el que se concentra el fondo, aseguró casi la mitad de la financiación mundial de capital de riesgo, debido principalmente a las rondas de financiación en el ámbito de la inteligencia artificial. Las empresas en etapas iniciales se destacaron como la etapa de financiación más sólida, dada su capacidad para aplicar la inteligencia artificial. Esto ha dado lugar al surgimiento de más startups, una oportunidad que los inversionistas están aprovechando.
- La inteligencia artificial tiene aplicaciones en diversos sectores industriales para optimizar la fuerza laboral y desbloquear un potencial no explotado. Durante períodos de recesión económica, las empresas buscan mejorar su eficiencia y reducir costos, y la AI está preparada para abordar estas necesidades, como lo demostró en 2023.
- Se espera que el fondo continúe beneficiándose de esta tendencia y el corto y largo plazo. En lo corrido del año el fondo alcanza un rendimiento mayor al 10%.

Fuente: Financial Times, Bain & Company

Rentabilidad del Fondo

	Feb 24	3 Meses	YTD	1 Año	Inicio
Serie BD	2,2%	15,6%	11,0%	52,5%	-30,5%
Serie BP	10,0%	24,1%	19,1%	62,1%	-22,3%
Serie I	2,3%	15,4%	10,9%	53,2%	-24,8%

La serie BP ha experimentado diferencias en su rendimiento en comparación con otras series y los activos subyacentes debido a cuestiones contables de transacciones del mes, particularidades específicas de esta serie, y movimientos de mercado.

Las series BD y BP fueron lanzadas en noviembre 2021. La serie I fue lanzado en diciembre 2021. Rentabilidad del Periodo. Fuente: HMC, febrero 2024.

La información contenida en el presente documento es de carácter confidencial y de propiedad de HMC S.A. de sus filiales y relacionadas ("HMC Capital"). La información contenida en este documento se ha entregado con carácter meramente informativo y no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra o venta de algún valor, de acciones en sociedades de cuotas en un fondo de inversión. Las rentabilidades esperadas respecto a las inversiones indicadas en este documento no están aseguradas, pues dependen en muchos casos, de factores externos ajenos a HMC S.A., de sus filiales o relacionadas.

Términos y Condiciones



Descripción del Fondo

HMC Venture Opportunities tiene como objetivo **ofrecer acceso a inversiones alternativas en Venture Capital**, mediante productos de inversión líquidos, vinculados a índices, a través de los cuales se entregan retornos atractivos similares a los de la industria de capital de riesgo en Estados Unidos.

Tipo de Producto

Público

Duración

Rescatable, duración indefinida

Comisión de Administración

- **Serie I:** hasta 0,36% IVA Incluido
- **Serie BP:** hasta 1,49% IVA Incluido

Monto Mínimo de Inversión

- **Serie I:** US\$ 1.00.000
- **Serie BP:** sin mínimo.

Moneda USD

Rescates hasta t + 11 días

Aportes diarios

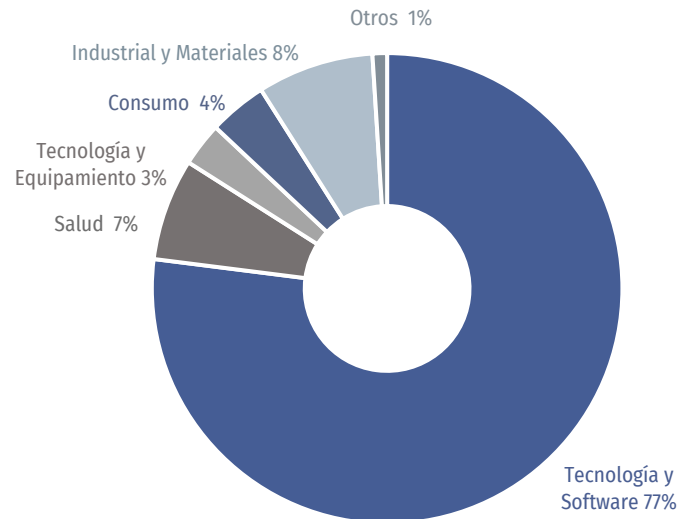
Fondo HMC US Venture Opportunities

Acerca del Índice TRVCI

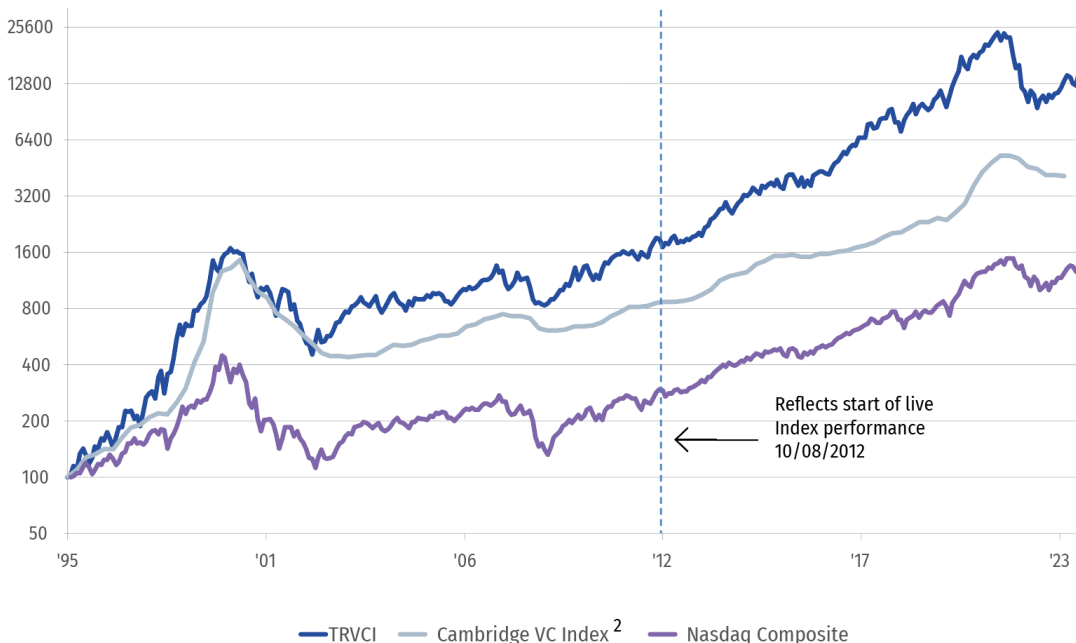
El Índice FTSE Venture Capital Index (TRVCI), antes llamado TR Venture Capital, tiene como objetivo replicar los retornos brutos de la industria de Venture Capital de EEUU. TRVCI busca rastrear gran parte del universo de compañías invertidas por fondos de venture capital norteamericano e incluye más de 20.000 empresas.

Distribución del índice por sector

El sector de Tecnología y Software es un área importante para el Venture Capital, y las empresas más grandes y exitosas de este sector han recibido grandes cantidades de capital de riesgo. Venture Capital ha sido una fuente clave de financiación para startups y ha desempeñado un papel fundamental en el desarrollo de las empresas más exitosas del mundo.



TRVCI fue lanzado en el 2012. Desde su creación, la rentabilidad anualizada ha superado a la del Nasdaq en un 5,0%, alcanzando un nivel de 21,6%. Los ajustes del 2022 aun representan una oportunidad de inversión dados los precios y múltiplos de entrada más atractivos.



Período	Retorno
2012	-6,1%
2013	48,8%
2014	25,1%
2015	23,2%
2016	0,4%
2017	55,8%
2018	8,5%
2019	53,7%
2020	67,9%
2021	23,2%
2022	-54,9%
2023	56,1%
YTD 2024	13,8%
Desde la creación (Anualizada)	21,6%

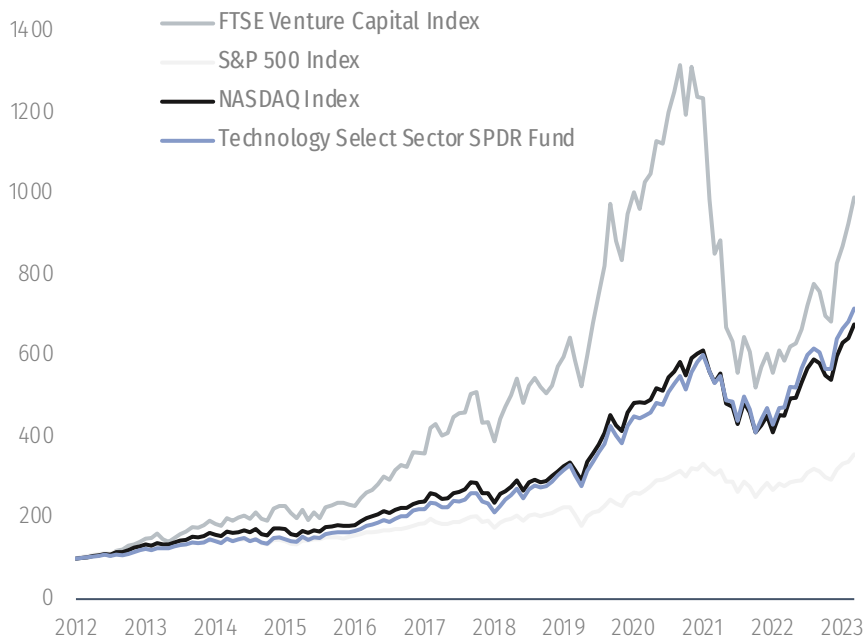


Fuente: FTSE Russell y Cambridge Associates. Datos TRVCI a febrero 2024.

Fondo HMC US Venture Opportunities

Retornos Índice TRVCI vs Índices Tecnología y S&P 500

Durante los últimos 10 años, el FTSE Venture Capital Index (TRVCI) ha tenido un **mejor desempeño** frente a los índices de tecnología y compañías públicas en Estados Unidos. El retorno acumulado del índice TRVCI **supera** al ETF Tech SPDR, el cual obtuvo la segunda mejor rentabilidad acumulada.



Año	TRVCI	S&P 500	NASDAQ	Tech SPDR
2014	25,1%	11,4%	17,9%	15,7%
2015	23,2%	-0,7%	8,4%	3,6%
2016	0,4%	9,5%	5,9%	12,9%
2017	55,8%	19,4%	31,5%	32,2%
2018	8,5%	-6,2%	-1,0%	-3,1%
2019	53,7%	28,9%	38,0%	47,9%
2020	67,7%	16,2%	47,4%	41,7%
2021	23,2%	26,9%	26,6%	33,7%
2022	-54,9%	-19,4%	-33,0%	-28,4%
2023	56,1%	24,2%	53,8%	54,7%
YTD 2024	13,8%	6,8%	7,2%	7,5%
Retorno Acumulado 10 años	510,2%	174,1%	388,2%	469,4%

Fuente: Bloomberg, creación HMC Capital. Datos al 29/02/2024.

Acerca de HMC Capital

HMC Capital es una plataforma global de inversiones y asesorías con foco en activos alternativos.

Tenemos más de \$15 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 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