

HMC Portafolio Óptimo (Antes HMC Balanceado Global)

Highlights del Mes

- En junio, las expectativas de recortes de tasas por parte de los bancos centrales se hicieron más tangibles, con el Banco Central Europeo implementando su primer recorte desde la pandemia. La política internacional y las publicaciones económicas enviaron señales mixtas, generando rendimientos variados en diferentes clases de activos y regiones.
- Las acciones mostraron resultados dispares: los índices estadounidenses continuaron su racha de buen desempeño, impulsados por el sector tecnológico. Los índices asiáticos, como el Kospi Coreano y el Nikkei, también registraron ganancias. Sin embargo, los índices europeos se vieron afectados negativamente por el anuncio de elecciones legislativas anticipadas en Francia por el presidente Macron. Los bonos del Tesoro de EE.UU. a largo plazo fueron los activos con mejor desempeño, gracias a un IPC mensual más lento desde agosto de 2021. Por otro lado, los bonos franceses a 10 años tuvieron pérdidas debido a la agitación política. En deuda corporativa, los índices de Grado de Inversión y High Yield europeos tuvieron un rendimiento inferior a sus equivalentes estadounidenses.
- En el mercado de materias primas, los rendimientos fueron mixtos. Las materias primas energéticas se recuperaron debido a la disminución de tensiones en el Medio Oriente, mientras que las materias primas metálicas tuvieron rendimientos negativos. En cuanto a las divisas, el dólar estadounidense se fortaleció frente a la mayoría de las monedas internacionales, respaldado por la postura relativamente más moderada de otros bancos centrales.
- El fondo HMC Portafolio Óptimo tuvo un rendimiento negativo del -1,41%, principalmente debido a la desvalorización del fondo BW Pure Alpha MM (PAmM). Sin embargo, esto fue parcialmente compensado por el rendimiento positivo del fondo MAN AHL Target Risk (MAN). Las pérdidas de PAmM se debieron a posiciones cortas en deuda y acciones de EE.UU. y apuestas en monedas de mercados desarrollados. Por otro lado, MAN obtuvo sus ganancias por las posiciones en bonos y acciones. La exposición de MAN aumentó durante el mes, con la desactivación de las superposiciones de volatilidad y correlación de materias primas y una reducción en la señal de desinversión en bonos de la superposición de momentum.

Rentabilidad HMC Portafolio Óptimo

	Junio 24	3m	6m	YTD	1y	Inicio ¹
Serie BP	-1,41%	0,57%	6,73%	6,73%	8,30%	13,14%
Serie A	-1,42%	0,78%	6,95%	6,95%	8,53%	8,55%

Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

	Junio 24	3m	6m	YTD	1y	Inicio ¹
MAN AHL Target Risk	0,77%	1,78%	8,72%	8,72%	15,60%	30,59%
BW Pure Alpha MM	-3,53%	0,01%	7,83%	7,83%	5,94%	31,86%

¹Inicio 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 Portafolio Óptimo (Antes 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.

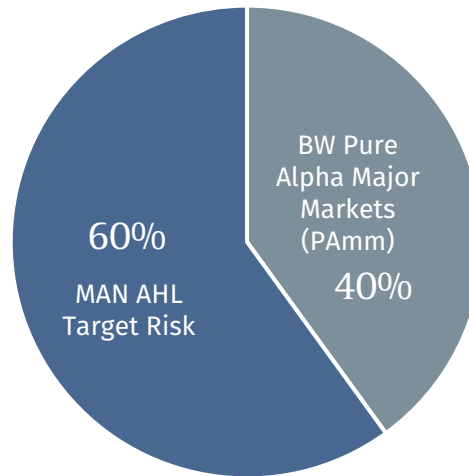
Target Risk invierte en....

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.



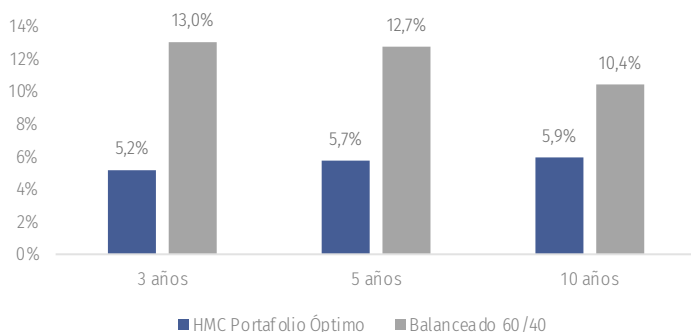
HMC Portafolio Óptimo se enfoca en seleccionar y conseguir acceso a los mejores gestores. Brinda acceso a Gestores con +30 años de trayectoria y experiencia en la implementación de técnicas sistemáticas y/o discrecionales perfeccionadas para reducir las caídas y mejorar el rendimiento a largo plazo.

HMC Portafolio Óptimo (Antes HMC Balanceado Global)

Atributos del Fondo

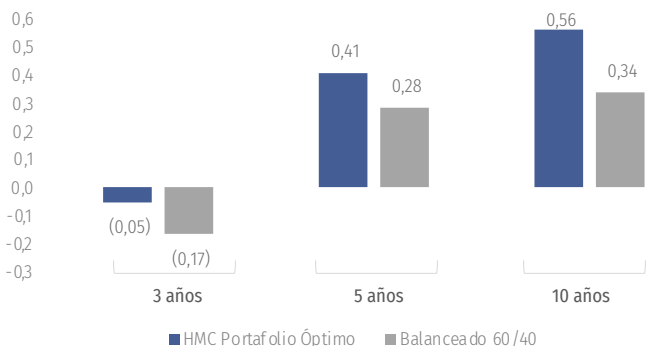
Menor Volatilidad: El Fondo HMC Portafolio Óptimo se distingue por presentar una menor volatilidad dada la correlación negativa entre sus subyacentes, brindando así una sólida protección a los inversionistas frente a las caídas del mercado.

Volatilidad



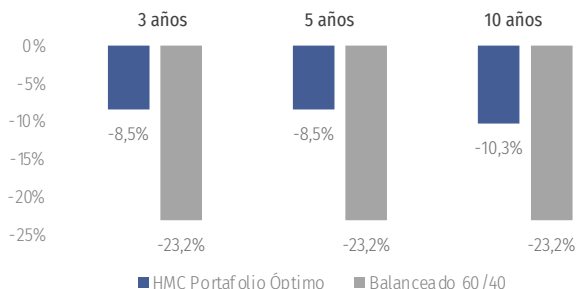
Atractivo Rendimiento Ajustado al Riesgo: El Sharpe Ratio o rendimiento ajustado al riesgo de HMC Portafolio Óptimo se destaca notablemente. Esta posición consolida al fondo como una opción sobresaliente para equilibrar rentabilidad y seguridad, maximizando rendimientos ajustados al riesgo.

Rendimiento Ajustado al Riesgo



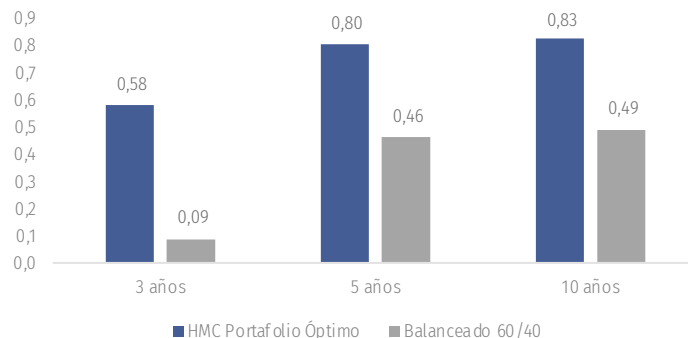
Reducción de Retornos Negativos: La composición de HMC Portafolio Óptimo ayuda a mitigar los retornos negativos, proporcionando mayor protección, estabilidad y consistencia en los rendimientos. Durante períodos de retroceso, el fondo experimento caídas menores o mantuvo su estabilidad, lo que aumentó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

Pérdida máxima



Mejor Rendimiento Sobre Riesgo: La estrategia del HMC Portafolio Óptimo 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



El elemento considerado para efectuar la comparación incluyó el tipo de inversión, centrándose en portafolios diversificados.

Fuente: Man Group, Bridgewater y Bloomberg. Datos al 30 de junio 2024. La incorporación de HMC Global Macro Retorno Total en el Fondo HMC Portafolio Óptimo 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 actual 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