

HMC Portafolio Óptimo

Highlights del Mes

- En febrero, la incertidumbre geopolítica y los riesgos comerciales en EE.UU. impulsaron un tono defensivo en los mercados, con caídas en las acciones y alzas en los bonos del Tesoro. La inflación elevada y la menor confianza del consumidor añadieron presión, mientras que en Europa los mercados avanzaron, apoyados por el inicio de negociaciones de paz en Ucrania, mayores expectativas de gasto en defensa y un resultado electoral estable en Alemania. En commodities, la posible resolución del conflicto en Ucrania presionó a la baja el petróleo, mientras que el oro alcanzó un nuevo máximo histórico. A nivel global, las economías desarrolladas mostraron resiliencia, con bancos centrales normalizando su política monetaria de manera gradual.
- Los mercados accionarios mostraron un desempeño mixto, influenciados por factores geopolíticos y datos económicos. En EE.UU., las acciones cayeron tras cifras débiles que afectaron las expectativas de crecimiento, mientras que en Europa los índices extendieron su rally anual, aunque retrocedieron tras el anuncio de aranceles del 25% a productos europeos por parte de Trump. En China, el mercado lideró las alzas (+8%), impulsado por el sector tecnológico y el optimismo en inteligencia artificial. En general, las ganancias en Europa y China fueron contrarrestadas por pérdidas en EE.UU. y Japón.
- El desempeño fue positivo, con la renta fija como principal motor de ganancias, liderada por bonos del Tesoro estadounidense de mayor duración. En febrero, los rendimientos de la deuda soberana cayeron en la mayoría de los mercados desarrollados. En contraste, los rendimientos subieron en Japón ante señales de una posible normalización monetaria. Las materias primas se beneficiaron del repunte del oro, el gas natural en EE.UU. y el cobre, mientras que los bonos ligados a la inflación registraron ganancias, especialmente en EE.UU.
- El fondo registró una rentabilidad de 1,28%. Ambos fondos, MAN AHL Target Risk y BW Pure Alpha MM, alcanzaron retornos positivos, impulsados por la renta fija, activos sensibles a la inflación y posiciones largas en renta variable china.
- La exposición de MAN aumentó debido a la desactivación del overlay de correlación, mientras que el overlay de momentum redujo su señal de desapalancamiento en bonos e inflación. El overlay de volatilidad permaneció inactivo.

Rentabilidad HMC Portafolio Óptimo

	1m	3m	6m	YTD	1y	Inicio ¹
Serie BP	1,28%	3,84%	3,91%	4,03%	5,07%	14,75%
Serie A	1,28%	3,83%	3,91%	4,03%	5,30%	10,09%

Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

	1m	3m	6m	YTD	1y	Inicio ¹
MAN AHL Target Risk	1,63%	1,93%	3,64%	3,83%	9,01%	33,84%
BW Pure Alpha MM	0,07%	8,73%	9,33%	5,96%	5,53%	36,39%

¹ Inicio 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

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.

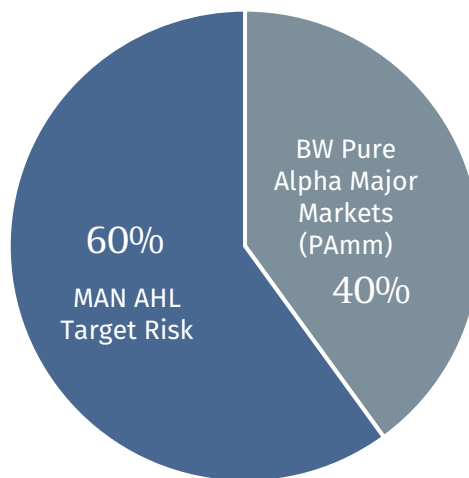
Target Risk invierte en....

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.

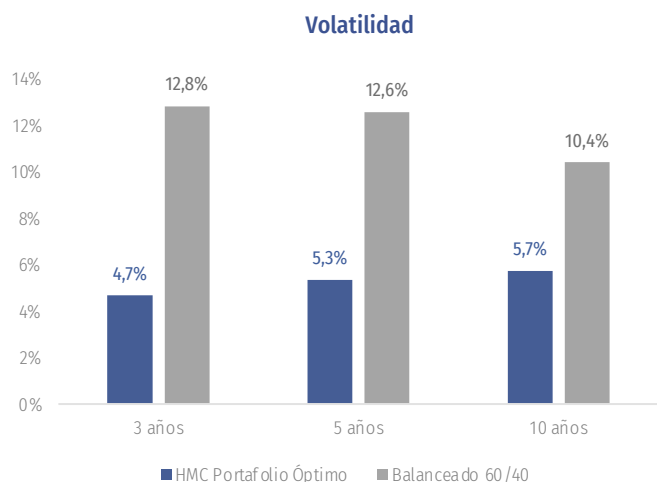


HMC Portafolio Óptimo se enfoca en seleccionar y conseguir acceso a los mejores gestores. Brinda acceso a Gestores con +30 años de trayectoria y experiencia en la implementación de técnicas sistemáticas y/o discrecionales perfeccionadas para reducir las caídas y mejorar el rendimiento a largo plazo.

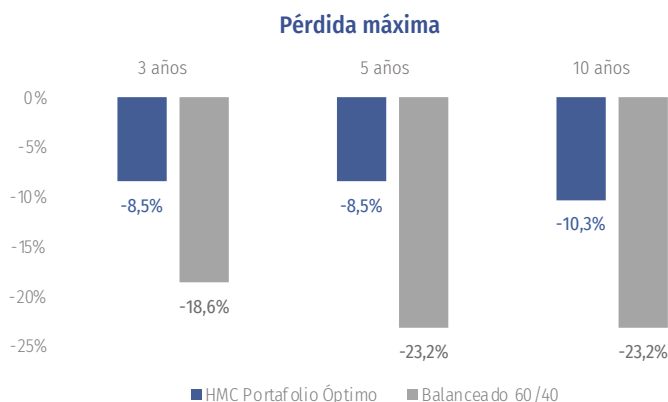
HMC Portafolio Óptimo

Atributos del Fondo

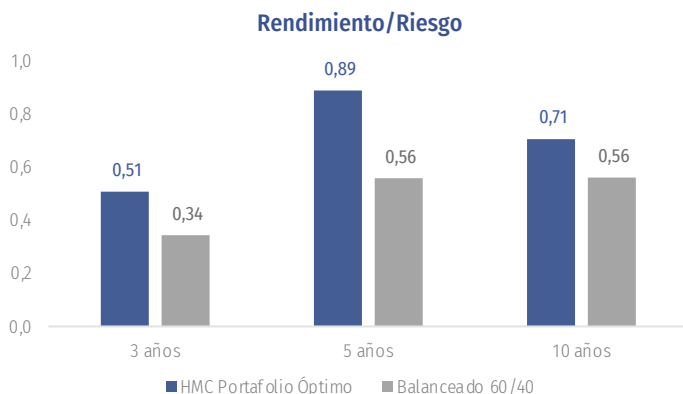
Menor Volatilidad: El Fondo HMC Portafolio Óptimo se distingue por presentar una menor volatilidad dada la correlación negativa entre sus subyacentes, brindando así una sólida protección a los inversionistas frente a las caídas del mercado.



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.



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 está asumiendo.



Correlación negativa: La correlación negativa entre sus componentes disminuye considerablemente el riesgo e incrementa la capacidad de generar rendimientos positivos, independiente de la dirección del mercado.



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

Fuente: Man Group, Bridgewater y Bloomberg. Datos al 28 de febrero 2025. 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.