

HMC Bitcoin

Desempeño del Bitcoin y las Criptomonedas

Bitcoin acumula una caída del 10% en lo que va del año, aunque viene de un fuerte repunte impulsado por la aprobación de los ETFs en 2024 y el renovado interés tras el triunfo de Trump.

¿Por qué ha caído Bitcoin y el mercado crypto en general?

-  **Factores macroeconómicos:** No solo Bitcoin cayó en febrero, sino que el mercado accionario en EE.UU. también mostró debilidad. El Nasdaq 100 y el S&P 500 retrocedieron un 2,8% y 1,4%, respectivamente, en medio de temores sobre el impacto de nuevas políticas comerciales y arancelarias de Trump.
-  **Desempeño de los mercados:** La caída de las acciones estuvo acompañada por un repunte en los bonos del Tesoro, considerados activos refugio en tiempos de incertidumbre. Esto reflejó la preocupación por posibles efectos económicos de las medidas de Trump, lo que afectó a Bitcoin y otros activos de riesgo.
-  **Expectativas sobre el apoyo de Trump a las criptomonedas:** Si bien se prevé un mayor respaldo regulatorio, los avances han sido más lentos de lo esperado. Por ejemplo, la propuesta para que Bitcoin sea parte de las reservas de EE.UU. podría tardar más en materializarse.
-  **Salidas netas en ETFs de Bitcoin:** A medida que el precio de Bitcoin baja, los inversionistas retiran fondos de los ETFs que siguen al activo. Estas salidas pueden generar señales negativas en el mercado y presionar aún más el precio a la baja.

A pesar de la volatilidad reciente, los fundamentos de Bitcoin permanecen sólidos y su adopción institucional sigue en marcha. Durante el último año, el activo ha alcanzado una valorización del 37% a pesar de la reciente caída.

Desempeño del Fondo

Rentabilidad del Periodo	1 Mes	3 Meses	YTD ¹	1 Año	Inicio ¹
HMC Bitcoin (Serie A)	-16,97%	-14,12%	-9,48%	NA	23,59%

¹ La fecha de inicio del fondo HMC Bitcoin es 25 de Julio 2024. Datos desde fecha de inicio hasta el 31 de enero 2025.

Términos y Condiciones

Descripción del Fondo

El Fondo proporciona a los inversionistas **acceso regulado a Bitcoin**, la **criptomoneda líder en el mundo**, a través de un fondo especializado que invierte en fondos mutuos y/o ETFs que reflejan su valor en el mercado. Este fondo ofrece **diversificación en los portafolios de inversión, protege contra la inflación y proporciona alta liquidez.**

Tipo Rescatable

Domicilio Chile

Moneda USD

Suscripciones Diarias

Liquidez Hasta t + 11 días

Comisión de administración

Serie A Hasta 1,19% (IVA Incluido)

Serie C Hasta 0,8925% (IVA Incluido)

Aporte Mínimo

Serie A No Aplica

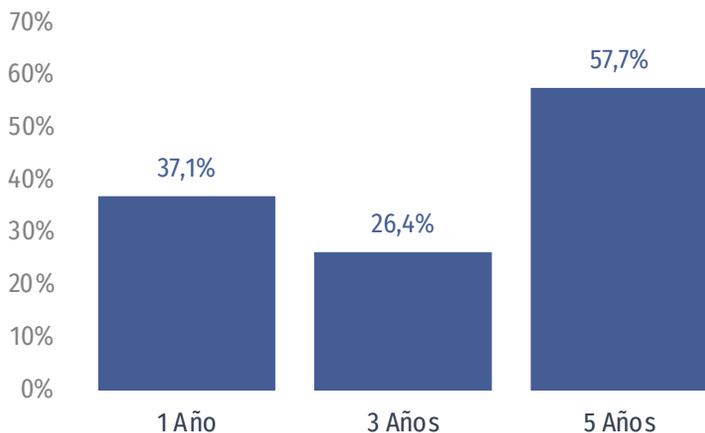
Serie BP USD 1.000

HMC Bitcoin

Desempeño de Bitcoin

Retorno

1, 3 y 5 años (Anualizados)



En los periodos de 1, 3 y 5 años, el Bitcoin ha tenido un desempeño anualizado positivo del 37,1%, 26,4% y 57,7%, respectivamente, reflejando su potencial de crecimiento a mediano y largo plazo.

Efecto Diversificador

Correlación Bitcoin frente a otros activos (5 años)

Renta Variable Chile	0,21
Renta Fija Chile	0,11
Renta Variable Global	0,38
Renta Fija Global	0,12
Renta Variable EEUU	0,38
Renta Fija EEUU	0,07
Renta Variable Emergente	0,16
Renta Fija Emergente	0,11
Oro	0,15
Commodities	0,19



¿Qué es la correlación y por qué es importante?

La correlación mide cómo se mueven dos activos en relación entre sí. Si es positiva, los activos tienden a moverse en la misma dirección; si es negativa, se mueven en direcciones opuestas. Una correlación menor a 0,5 indica que los activos no están muy alineados.

¿Por qué es bueno que la correlación sea baja?

Una baja correlación ayuda a diversificar la inversión, ya que disminuye la probabilidad de que ambos activos reaccionen igual ante cambios en el mercado, reduciendo el riesgo en la cartera.

Se presenta el desempeño spot de Bitcoin y su correlación con otros activos, con el objetivo de analizar el comportamiento del activo subyacente del Fondo tanto en términos absolutos como relativos. Los elementos considerados para la comparación fueron el reconocimiento del tipo de activo en el mercado, su tamaño y liquidez, enfocándose en activos ampliamente aceptados y demandados, con alta liquidez en Chile.

Fuente: Bloomberg, con corte a febrero de 2025. Bitcoin: Precio Spot, Renta Variable Chile: IPSA, Renta Fija Chile: LVACL, Renta Variable Global: ACWI, Renta Fija Global: Bloomberg Global Aggregate, Renta Variable EEUU: S&P 500, Renta Fija EEUU: Bloomberg U.S. Aggregate, Renta Variable Emergente: MSCI Emerging Markets, Renta Fija Emergente: Bloomberg EM Aggregate Bond, Oro: Precio Spot y Commodities: Bloomberg Commodity Index.

Contáctanos www.hmccap.com hmccapital@hmccap.com

BRASIL
Sao Paulo

CHILE
Santiago

COLOMBIA
Bogotá y Medellín

EEUU
Nueva York

MÉXICO
Ciudad de México

PERÚ
Lima

REINO UNIDO
Londres