

HMC Portafolio Óptimo

Highlights del Mes

Desempeño mixto global con impulso de renta variable y fortaleza del dólar

- En julio, los mercados globales registraron un desempeño mixto, con marcadas diferencias entre regiones. En EE. UU., la resiliencia económica comenzó a ser cuestionada en un contexto de creciente complejidad arancelaria, mientras que los avances comerciales con Europa y Japón, y las prórrogas con México y China, contrastaron con nuevas tensiones con Suiza e India. China fue el mercado con mejor rendimiento, y en renta variable sobresalieron las alzas de los índices FTSE 100 y TOPIX, parcialmente compensadas por pérdidas en el mercado suizo. El impulso de las acciones estadounidenses estuvo respaldado por sólidos resultados en los sectores tecnológico y financiero.
- El dólar interrumpió su tendencia bajista anual y se apreció un 3,2%, logrando su mejor mes desde 2022, favorecido por la decisión de la Fed y el BCE de mantener las tasas sin cambios y por las expectativas de un mayor estímulo fiscal. En renta fija, los bonos soberanos registraron caídas generalizadas: los del Tesoro de EE. UU. retrocedieron en todos los tramos de la curva, mientras que los bonos europeos también restaron rendimiento. En crédito, el *high yield* europeo aportó ganancias, mientras que las posiciones en *high yield* e *investment grade* estadounidenses se mantuvieron sin variaciones relevantes.
- En materias primas, el Bloomberg Commodity Index cedió un 0,8%: el gas natural cayó un 8,2% menor demanda durante la temporada de verano y exceso de oferta; el petróleo avanzó un 8,4% impulsado por la fuerte demanda y tensiones geopolíticas; y el oro se mantuvo prácticamente estable.

Resultados del fondo

- En julio, HMC Portafolio Óptimo obtuvo una rentabilidad de 0,96%. El resultado positivo de las acciones y el crédito permitió contrarrestar las pérdidas en activos sensibles a la inflación y en renta fija. En gestión de riesgos, la exposición neta de Man Target Risk aumentó respecto al mes anterior por la activación parcial del overlay de correlación, que posteriormente se desactivó. El overlay de momentum se activó en bonos.

Rentabilidad HMC Portafolio Óptimo

	1m	3m	6m	YTD	1y	Inicio ¹
Serie BP	0,96%	3,72%	0,02%	2,74%	0,75%	12,32%
Serie A	0,96%	3,71%	0,02%	2,74%	0,75%	8,72%

Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

	1m	3m	6m	YTD	1y	Inicio ¹
Man TargetRisk	0,14%	4,08%	-4,48%	-2,41%	-4,87%	25,80%
BW Pure Alpha ²	-0,40%	0,43%	4,79%	10,66%	10,62%	40,78%

1 Inicio Serie BP: 15-04-2020; inicio serie A: 23-07-2020; para MAN y PA se toma la fecha de inicio de la serie BP como referencia.

2 Valoración preliminar del Fondo. Sujeta a leves variaciones.

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 TargetRisk 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.

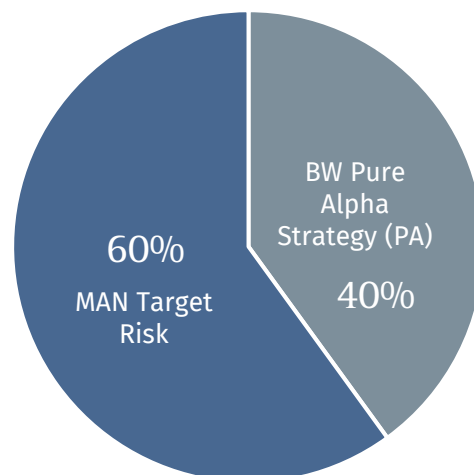
Target Risk invierte en....

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



BRIDGEWATER



200

Markets Traded

BW Pure Alpha (PA) 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

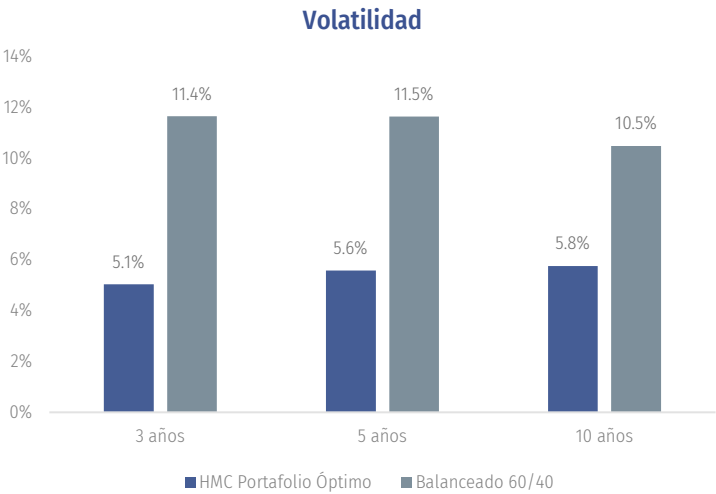


HMC Portafolio Óptimo se enfoca en seleccionar y conseguir acceso a los mejores gestores. Brinda acceso a Gestores con +30 años de trayectoria y experiencia en la implementación de técnicas sistemáticas y/o discrecionales perfeccionadas para reducir las caídas y mejorar el rendimiento a largo plazo.

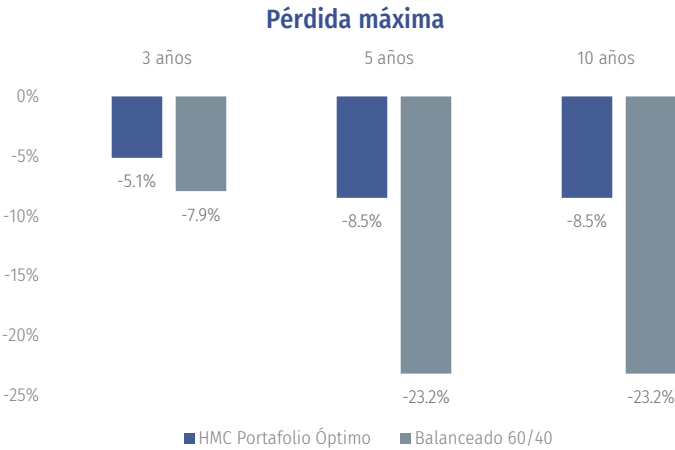
HMC Portafolio Óptimo

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.



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.

Correlación	
	MAN AHL Target Risk
BW Pure Alpha MM	-0,39

El elemento considerado para efectuar la comparación incluyó el tipo de inversión, centrándose en portafolios diversificados.
Fuente: Man Group, Bridgewater y Bloomberg. Datos al 31 de juLio 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.