

HMC Bitcoin

Bitcoin sigue ganando protagonismo

¿Por qué los inversionistas deben mirar a Bitcoin ahora?

✓ **Reconocimiento institucional en aumento**
 Ray Dalio, fundador de Bridgewater Associates y gestor del mayor hedge fund del mundo, destacó recientemente la importancia de asignar hasta un 15% de la cartera a activos como Bitcoin para fortalecer la diversificación y proteger el valor en entornos económicos cambiantes. Sus declaraciones reflejan cómo Bitcoin ha ganado un papel relevante en las estrategias de inversión global y es cada vez más considerado un activo refugio comparable al oro.

El respaldo de figuras influyentes como Dalio, junto con la creciente participación institucional, consolida a Bitcoin como un componente estratégico para carteras diseñadas para capturar oportunidades a largo plazo.

✓ **Máximos históricos impulsados por demanda institucional**
 En julio, Bitcoin alcanzó nuevos máximos históricos, superando los 120,000 USD, impulsado por una fuerte demanda institucional y un entorno regulatorio favorable durante la “Crypto Week” en EE. UU.

Este impulso llevó la capitalización del mercado global de criptomonedas a crecer más de un 15%, alcanzando los 3,9 billones de USD.

✓ **Avances regulatorios y herramientas institucionales**
 Durante julio se avanzó en leyes clave, las cuales buscan clarificar el marco legal para stablecoins y otros criptoactivos. Estas iniciativas reguladoras elevaron la confianza del mercado y respaldaron las inversiones institucionales.

Además, una orden ejecutiva reciente en Estados Unidos abrió la puerta para incluir criptoactivos en los planes de jubilación 401(k), reflejando un entorno regulatorio cada vez más favorable para su adopción.

Desempeño del Fondo

Rentabilidad del Periodo	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	Inicio ¹
HMC Bitcoin (Serie A)	8,22%	23,05%	13,74%	24,00%	NA	69,30%

¹ La fecha de inicio del fondo HMC Bitcoin es 25 de Julio 2024. Datos con corte julio 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

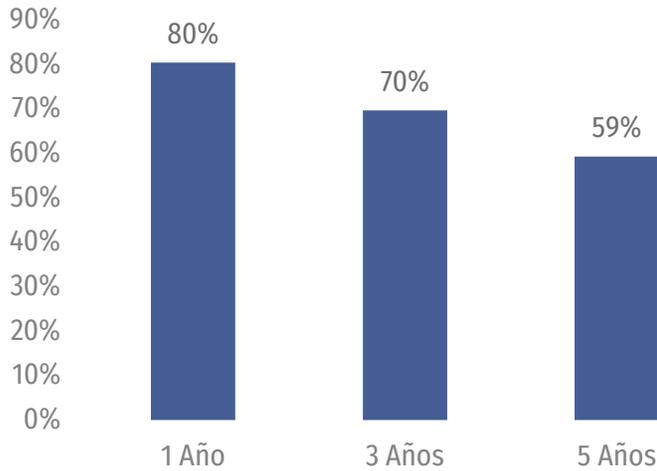
Serie BP USD 1.000

HMC Bitcoin

Desempeño de Bitcoin

Retorno

1, 3 y 5 años (Anualizados)



A pesar de la volatilidad de este año, Bitcoin muestra un desempeño anualizado positivo de 80%, 70% y 59% en 1, 3 y 5 años, respectivamente. Las recientes correcciones abren oportunidades de entrada a precios más atractivos, con mayor potencial de valorización a mediano y largo plazo. En el corto plazo podrían persistir retrocesos y volatilidad, pero refuerzan su atractivo como inversión con visión de futuro.

Efecto Diversificador

Correlación Bitcoin frente a otros activos (5 años)

Renta Variable Chile	0,18
Renta Fija Chile	0,10
Renta Variable Global	0,38
Renta Fija Global	0,10
Renta Variable EEUU	0,38
Renta Fija EEUU	0,05
Renta Variable Emergente	0,13
Renta Fija Emergente	0,10
Oro	0,09
Commodities	0,15



¿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 julio 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