Fondo HMC US Venture Opportunities

Highlights Venture Capital

Rally en Wall Street y sólido desempeño del Venture Capital

- En julio, el S&P 500 y el Nasdaq extendieron su racha alcista apoyados en una sólida temporada de resultados corporativos, con gran parte de las empresas superando expectativas y un impulso destacado del sector tecnológico gracias a la inteligencia artificial. El sentimiento también se vio favorecido por señales de distensión en las tensiones comerciales y una liquidez aún elevada, con avances de 2,17% y 2,40%, respectivamente, y ambos índices cerrando nuevamente en máximos históricos. En lo corrido de agosto, las revisiones al alza en proyecciones de mercado y el buen desempeño de las grandes tecnológicas han reforzado esta tendencia.
- Por su parte, el índice Venture Capital (TRVCI) acumula un sólido avance de 20,5% en el año, aunque en julio mostró una leve corrección de -0,5%.

Fuerte repunte del capital de riesgo en EE. UU.: la IA y las big tech marcan el ritmo

- En el primer semestre de 2025, la inversión de capital de riesgo en EE. UU. registró un fuerte repunte, creciendo 75,6% interanual hasta alcanzar 163 bn de dólares, lo que convierte este periodo en el más sólido desde el histórico 2021.
- Este auge ha sido impulsado principalmente por grandes apuestas en inteligencia artificial, que concentraron aproximadamente 64% del valor total de los acuerdos de capital de riesgo. La ola de actividad se originó tras el lanzamiento de ChatGPT a finales de 2022, marcando un punto de inflexión en la percepción de oportunidades tecnológicas.
- Solo en los últimos tres meses se invirtieron 70 bn de dólares en startups estadounidenses. Entre las operaciones más relevantes destacan la ronda de 40 bn de dólares de OpenAI y la adquisición por parte de Meta de una participación en Scale AI por 14,3 bn de dólares, reflejando la magnitud de las apuestas corporativas en el sector.
- Las startups estadounidenses captaron alrededor de dos tercios del capital global de riesgo en el segundo trimestre de 2025. Este flujo de capital evidencia una renovada confianza del mercado y la abundancia de “dry powder” disponible para financiar proyectos innovadores, en especial en el ámbito tecnológico.
- La reactivación de la actividad de salidas, incluyendo IPOs y fusiones y adquisiciones, ha aportado un renovado optimismo para lo que resta del año. En el segundo trimestre, el volumen de salidas aumentó 40% interanual, impulsado por un entorno antimonopolio más flexible y una mayor apertura del mercado de IPOs, factores que han fortalecido la confianza de los inversionistas.
- Los sectores alineados con las prioridades del presidente Donald Trump —como inteligencia artificial, seguridad nacional, tecnología de defensa, fintech y criptomonedas— concentraron el mayor interés en IPOs durante el segundo trimestre.

Fuente: Reuters, crunchbase, The Economic Time, Pitchbook

Términos y Condiciones

Descripción del Fondo

HMC US Venture Opportunities tiene como objetivo **ofrecer acceso a inversiones alternativas en Venture Capital,** mediante productos de inversión líquidos, vinculados a índices, a través de los cuales se entregan retornos atractivos similares a los de la industria de capital de riesgo en Estados Unidos.

Tipo de Producto Público

Duración Rescatable, duración indefinida

Comisión de Administración

- **Serie I:** hasta 0,36% IVA Incluido
- **Serie BP:** hasta 1,49% IVA Incluido

Monto Mínimo de Inversión

- **Serie I:** US $1.000.000
- **Serie BP:** sin mínimo.

Moneda USD

Rescates hasta t + 11 días

Aportes diarios

Rentabilidad del Fondo

Retorno del Periodo	1 Mes	3 Meses	YTD	1 Año	Inicio
Serie BD	1,68%	23,93%	17,76%	30,13%	-17,50%
Serie I	1,76%	24,27%	18,54%	31,62%	-9,33%

La serie BD fue lanzada en noviembre 2021 y serie I en diciembre 2021.

- El retorno negativo desde el inicio del fondo refleja las condiciones presentes en su lanzamiento, marcadas por altos niveles de liquidez y un optimismo generalizado hacia las empresas tecnológicas. A partir de 2022, el entorno macroeconómico se tornó más desafiante, con fuertes correcciones en los mercados y una parálisis en las salidas. No obstante, la tendencia ha comenzado a revertirse, y el fondo ya muestra señales claras de recuperación con un retorno en el último año superior al 30%.

La información contenida en el presente documento es de carácter confidencial y de propiedad de HMC S.A. de sus filiales y relacionadas (“HMC Capital”). La información contenida en este documento se ha entregado con carácter meramente informativo y no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra o venta de algún valor, de acciones en sociedades de cuotas en un fondo de inversión. Las rentabilidades esperadas respecto a las inversiones indicadas en este documento no están aseguradas, pues dependen en muchos casos, de factores externos ajenos a HMC S.A., de sus filiales o relacionadas.

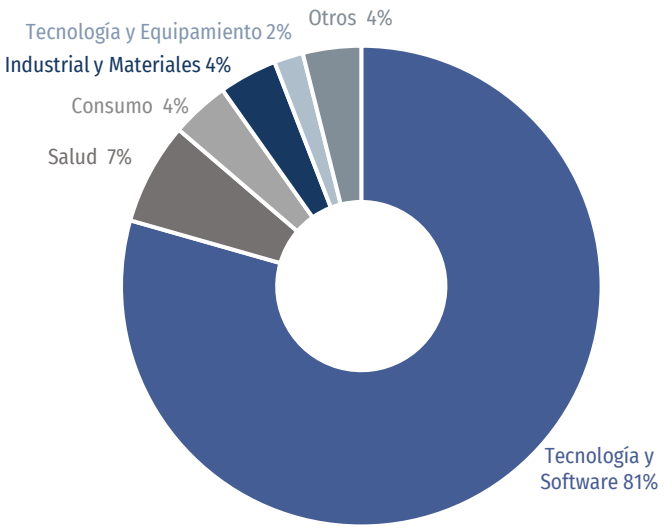
Fondo HMC US Venture Opportunities

Acerca del Índice TRVCI

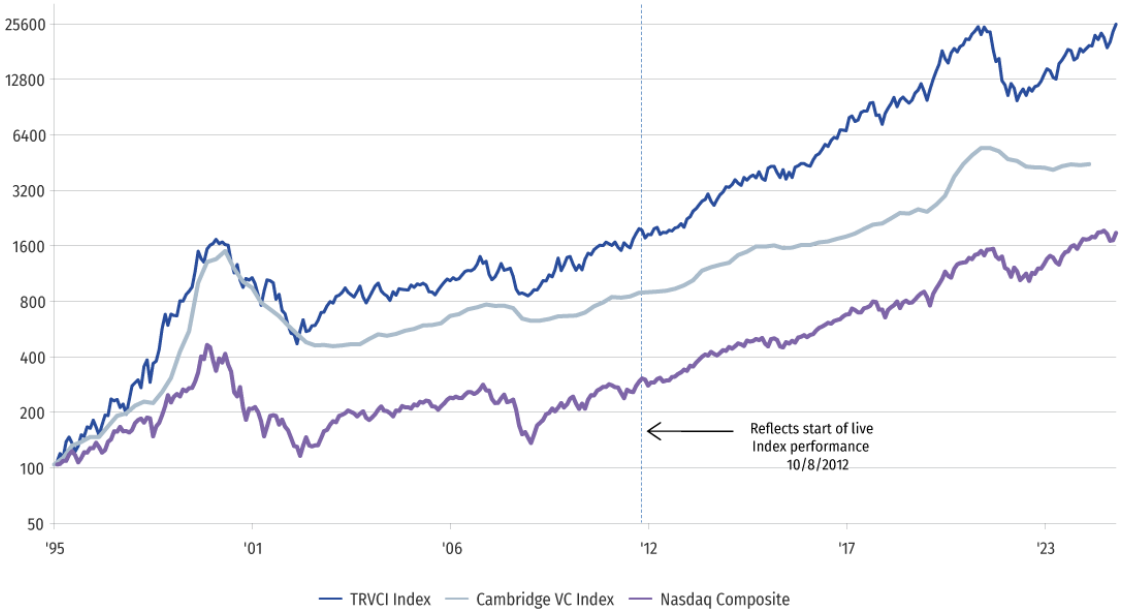
El Índice FTSE Venture Capital Index (TRVCI), antes llamado TR Venture Capital, tiene como objetivo replicar los retornos brutos de la industria de Venture Capital de EEUU. TRVCI busca rastrear gran parte del universo de compañías invertidas por fondos de venture capital norteamericano e incluye más de 20.000 empresas.

Distribución del índice por sector

El sector de Tecnología y Software es un área importante para el Venture Capital, y las empresas más grandes y exitosas de este sector han recibido grandes cantidades de capital de riesgo. Venture Capital ha sido una fuente clave de financiación para startups y ha desempeñado un papel fundamental en el desarrollo de las empresas más exitosas del mundo.



TRVCI fue lanzando en el 2012. Desde su creación, la rentabilidad anualizada ha superado a la del Nasdaq Composite en un 3,9%, alcanzando un nivel de 21,9%.



Período	Retorno
2012	-6,1%
2013	48,8%
2014	25,1%
2015	23,2%
2016	0,4%
2017	55,8%
2018	8,5%
2019	53,7%
2020	67,9%
2021	23,2%
2022	-54,9%
2023	56,1%
2024	28,9%
YTD 2025	20,5%
Desde la creación (Anualizada)	**21,9%**

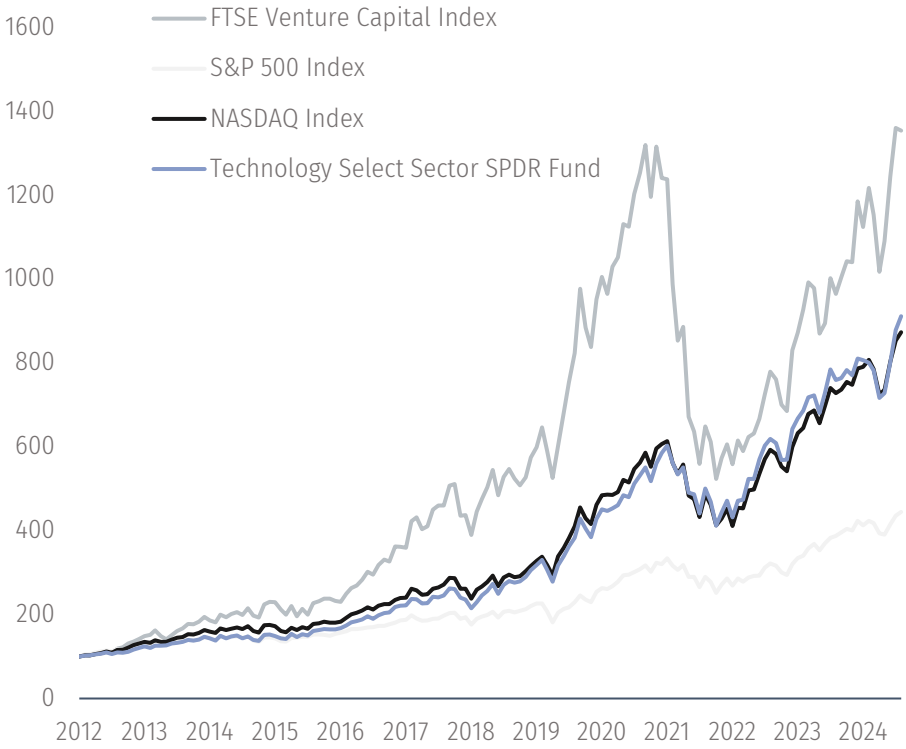
Fuente: FTSE Russell y Cambridge Associates. Datos TRVCI con corte julio 2025.

La información contenida en el presente documento es de carácter confidencial y de propiedad de HMC S.A. de sus filiales y relacionadas ("HMC Capital"). La información contenida en este documento se ha entregado con carácter meramente informativo y no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra o venta de algún valor, de acciones en sociedades de cuotas en un fondo de inversión. Las rentabilidades esperadas respecto a las inversiones indicadas en este documento no están aseguradas, pues dependen en muchos casos, de factores externos ajenos a HMC S.A., de sus filiales o relacionadas.

Fondo HMC US Venture Opportunities

Retornos Índice TRVCI vs Índices Tecnología y S&P 500

Durante los últimos 10 años, el FTSE Venture Capital Index (TRVCI) ha tenido un **mejor desempeño** frente a los índices de tecnología y compañías públicas en Estados Unidos. El retorno acumulado del índice TRVCI **supera** al ETF Tech SPDR, el cual obtuvo la segunda mejor rentabilidad acumulada.



Año	TRVCI	S&P 500	NASDAQ	Tech SPDR
2014	25,1%	11,4%	17,9%	15,7%
2015	23,2%	-0,7%	8,4%	3,6%
2016	0,4%	9,5%	5,9%	12,9%
2017	55,8%	19,4%	31,5%	32,2%
2018	8,5%	-6,2%	-1,0%	-3,1%
2019	53,7%	28,9%	38,0%	47,9%
2020	67,7%	16,2%	47,4%	41,7%
2021	23,2%	26,9%	26,6%	33,7%
2022	-54,9%	-19,4%	-33,0%	-28,4%
2023	56,1%	24,2%	53,8%	54,7%
2024	28,9%	23,3%	24,9%	20,8%
YTD 2025	20,5%	7,8%	10,5%	13,0%
Retorno Acumulado 10 años	**530,0%**	**201,3%**	**406,0%**	**517,1%**

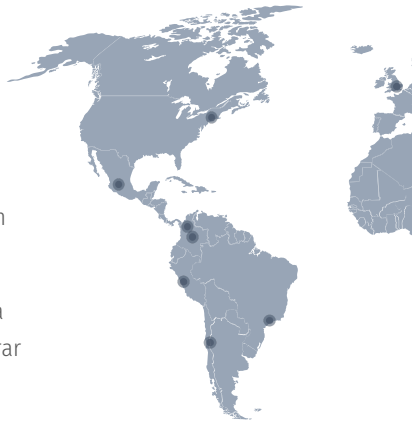
El elemento considerado para efectuar la comparación fue el tipo de inversión, todos los activos son de renta variable. Fuente: Bloomberg, FTSE Venture Capital Index, S&P Index, Nasdaq 100 Index y Technology Select Sector SPDR ETF. Creación HMC Capital. Datos al 31/07/2025.

Acerca de HMC Capital

HMC Capital es una plataforma global de inversiones y asesorías con foco en activos alternativos.

Tenemos más de US$19 mil millones en activos bajo administración y asesoría. Fundada en 2009, HMC Capital invierte en múltiples clases de activos y geografías con un enfoque en Capital Privado, Crédito, Activos Reales y Capital de Riesgo.

HMC Capital opera en 7 países con un equipo de más de 100 profesionales en los Estados Unidos, Reino Unido y América Latina que brindan experiencia local, conocimiento del mercado, independencia y compromiso para capturar y estructurar las mejores oportunidades de inversión en todo el mundo.



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

La información contenida en el presente documento es de carácter confidencial y de propiedad de HMC S.A. de sus filiales y relacionadas ("HMC Capital"). La información contenida en este documento se ha entregado con carácter meramente informativo y no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra o venta de algún valor, de acciones en sociedades de cuotas en un fondo de inversión. Las rentabilidades esperadas respecto a las inversiones indicadas en este documento no están aseguradas, pues dependen en muchos casos, de factores externos ajenos a HMC S.A., de sus filiales o relacionadas.