

HMC Balanceado Global



Descripción del Fondo

Objetivo

El Fondo invierte en el fondo Man AHL Target Risk de Man Group, que es un fondo global, multi-asset, sistemático, con manejo activo del riesgo y diversificado. Su cartera de largo plazo es: RV : 37,5%, RF: 37,5%, Inflación: 25%.

Oportunidad



Fondo subyacente registra desempeño muy superior al de Fondo C de AFPs y al de otros fondos locales de su misma categoría, en todos los perfiles: agresivos, medios y conservadores.



Gestión activa del riesgo que permite maximizar rentabilidad y minimizar riesgos según condiciones de mercado, capturando momentum de los upsides y protegiendo y reduciendo volatilidad en los downsides.



Proceso de inversión sistemático conduce a diversificación en una amplia gama de mercados, abarcando 4 clases de activos: acciones, crédito, bonos e inflación.



Portfolio manager es AAA y el fondo tiene 5 ★ MORNINGSTAR

Rentabilidad del Fondo Local

	Jul20	3m	Ytd	1y	Inicio*
Serie BP	0,60%	4,06%	5,07%	5,07%	5,07%
Serie A	0,60%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%

Rentabilidad del Fondo Master

	Jul20	3m	Ytd	1y	Inicio*
MAN AHL TargetRisk	1,20%	5,23%	1,93%	3,13%	72,12%

* Inicio Serie BP: 14-04-2020; inicio serie A: 23-07-20; inicio Fondo MAN AHL Target Risk: dic-14

Highlights del Mes

- El mes que recién pasó fue el mejor agosto desde 1986 para el Índice S&P500, además de ser su quinto mes consecutivo al alza, alcanzando un nuevo máximo histórico. Esto se explica, en parte, por la continua mejoría observada desde marzo asociada al Covid-19, pero, en nuestra visión, también apoyado en el cambio de marco de la política monetaria de la Fed, que dio más grados de libertad al objetivo inflacionario. Esto fue considerado como positivo para los activos de riesgo, principalmente acciones, pero negativo para la renta fija. Frente a este escenario, el Fondo anotó retornos positivos en agosto, con ganancias en crédito, acciones y activos inflacionarios, mientras que los bonos retrocedieron.
- Las posiciones en acciones fueron la clase de activo de mejor rendimiento en el mes, impulsadas por datos económicos positivos y el constante mejor rendimiento del sector tecnológico en Estados Unidos. Las ganancias fueron lideradas por índices estadounidenses como S&P 500 y Nasdaq 100, que tuvieron un mejor desempeño que sus pares de mercados desarrollados.

Características Producto

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 desde t + 11 días

Aportes diarios

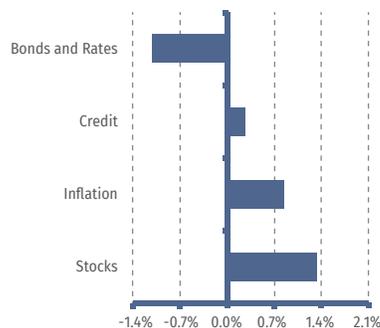
HMC Balanceado Global

Highlights del Mes *(cont.)*

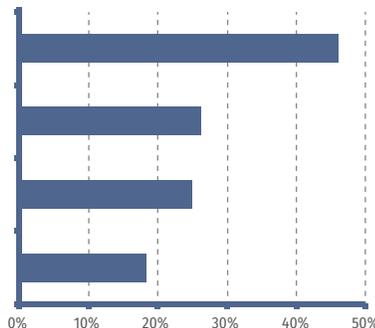
- Los activos inflacionarios disfrutaron de otro buen mes, con el índice de commodities liderando la mayor parte de las ganancias. El desempeño del índice fue empujado, principalmente, por las ganancias en petróleo, gas natural y metales básicos como el zinc, níquel y cobre.
- Los bonos vinculados a inflación terminaron el mes prácticamente plano, dado que las ganancias en Estados Unidos se vieron compensadas por pérdidas en los activos europeos. En crédito, los spreads se ajustaron impulsados por los cambios en la política de la Fed, beneficiando las posiciones cortas del Fondo con los índices High Yield de Estados Unidos y Europa mostrando un gran desempeño. Las posiciones en bonos gubernamentales disminuyeron en la medida que aumentaron los rendimientos a nivel global apoyados en las mejores cifras económicas. Todas las posiciones terminaron el mes en rojo, con las mayores pérdidas en Gilts británicos, tesoros norteamericanos, bonos del gobierno japonés y Bunds alemanes.
- La exposición del Fondo se mantuvo estable durante gran parte del mes, hasta que la señal de correlación se activó en los últimos días de transacciones, al detectar un cambio en la relación bonos/acciones. Como mencionamos en el reporte anterior, se implementó un cambio a comienzos de Julio donde la ponderación entre la cobertura de Estados Unidos y otros países cambió al mismo nivel de riesgo, resultando en una reducción de la exposición combinada de 40% en el Fondo hacia fines del reciente mes. Las señales de Momentum y Volatilidad se mantuvieron inactivas durante el mes.

Características Fondo Master*

Contribución al Retorno Bruto ¹



Exposición Sectorial Neta ²



Exposición y VaR (99%) ²

	Net	VaR
Bonds and Rates	45.96	0.42
Credit	26.21	0.25
Inflation	25.11	0.50
Stocks	18.31	0.87

Mercados Top 5 ³

	MTD
BBG Commodity ex-Agriculturals Index	0.84%
S+P 500 Index	0.37%
NASDAQ 100 Index	0.27%
US Treasuries - Inflation Linked	0.14%
US High Yield CDX Index	0.11%

Mercados Bottom 5 ³

	MTD
Gilts - 10 yr	-0.30%
US Treasuries - Ultra Bond	-0.22%
US Treasuries - Long Bond	-0.20%
Japanese Bonds - 10 yr	-0.09%
Euro-BUND	-0.08%

Exposición Neta a Bonos Soberanos

G10	60.94%
Non G10	3.39%

Sector ⁴

	CS01	DV01
Bonds and Rates	0.00%	-0.04%
Credit	-0.01%	0.00%
Inflation	0.00%	-0.02%

* Fuente: Man Group.

¹ Las cifras se estiman y generan a nivel de fondo y no tienen en cuenta cargos por honorarios / intereses / comisiones sobre ninguna cuenta particular. Las diferencias también pueden ocurrir debido a variaciones por rezago, cambios de cartera, movimientos de divisas y ajustes posteriores a la ejecución. Por lo tanto, la suma total de estas variables sectoriales no necesariamente equivaldrá al rendimiento informado para el mes en cuestión.

² Los valores de exposición representan el valor delta notional de las posiciones expresadas como un porcentaje del capital del fondo. En su caso, las exposiciones en renta fija se ajustan a un bono equivalente a 10 años. La exposición a divisas dentro de esta tabla solo refleja la del sector de divisas negociado por Man AHL y no incluye cobertura de divisas ni gestión de efectivo. Para los credit default swaps, una posición corta representa protección de compra y una posición larga representa protección de venta.

³ Las organizaciones y / o instrumentos financieros mencionados son solo para fines referenciales. El contenido de este material no debe interpretarse como una recomendación para su compra o venta.

⁴ CS01 es el impacto en el fondo en respuesta a un aumento de 1 pb en los diferenciales de crédito. DV01 es el impacto en el fondo en respuesta a un aumento de 1 pb en las tasas de interés.

VER FOLLETO INFORMATIVO

HMC Balanceado Global



Acerca de



Man Group es gestor global de inversiones activas, tanto tradicionales como alternativas. Basado en Londres, tiene más de 25 años de experiencia y administra más de USD 115.000 millones.



Tiene una amplia base de clientes institucionales a nivel global, incluyendo fondos soberanos, endowments y fondos de pensiones.



Man AHL es propiedad de Man Group y es un gestor cuantitativo diversificado que ha sido pionero en la aplicación de operaciones sistemáticas desde su fundación en 1987.



Se especializa en fondos de retorno absoluto y long-only cuantitativos.

Acerca de

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

Fundada en 2009, en HMC Capital hemos sido pioneros en el desarrollo de inversiones en activos alternativos, alcanzando más de **US\$ 15.000 millones** de activos bajo administración y distribución, de inversionistas **institucionales y privados**. Con oficinas en 6 países: Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Estados Unidos, contamos con un sólido equipo de 80 profesionales que proveen experiencia local, conocimiento de mercado y compromiso para capturar y estructurar las mejores oportunidades de inversión.

Nuestra administradora general de fondos, HMC AGF S.A. es líder en proveer estructuras de inversión para inversiones alternativas en capital privado, crédito especializado y sector inmobiliario. Cuenta con más de 20 fondos de inversión administrados y más de **US\$ 1.000 millones** en activos bajo administración.



Contáctanos hmccapital@hmccap.com www.hmccap.com



CHILE
Santiago

Av. Nueva Costanera
4040, of. 32.
Vitacura
Tel: (56 2) 2870 1800



BRASIL
Sao Paulo

Av. Horácio Lafer, 160 conj.
11 Itaim Bibi
CEP 04538-080
Tel (55 11) 2504 2300



PERÚ
Lima

Av. Manuel Olgún 335,
Of. 1108
Santiago de Surco
Tel: (51 1) 480 0148



COLOMBIA
Bogotá

Carrera 7 N° 71-21
Torre B
16th Floor, of:1605
Tel: (57 1) 3171396



MÉXICO
Ciudad de México

1325 Avenue of the Americas,
28th floor, of. 2805
NY 10019
Tel: (1 212) 7866086



EEUU
Nueva York

1325 Avenue of the Americas,
28th floor, of. 2805
NY 10019
Tel: (1 212) 7866086



EEUU
Silicon Valley

2955 Campus Dr, of. 110
San Mateo
CA 94403
Tel: (1 212) 7866086