

# Fondo HMC Renta Global USD



## Descripción del Fondo

### Objetivo

El Fondo invierte en el Fondo Floating Rate Global Income de Pearl Diver Capital, que a su vez invierte en una cartera global y diversificada de **deuda corporativa senior garantizada** a través de bonos CLO de mercados desarrollados con tasa flotante denominada en USD con ratings BB/B.

### Oportunidad

Las inversiones a tasa flotante, combinadas con una gestión activa de la duración de la cartera, **protegen contra el riesgo de aumento de las tasas de interés y de la volatilidad**. Los riesgos a la baja se gestionan a través de la diversificación de **créditos subyacentes, vintages y managers** de CLOs.

## Rentabilidad del Fondo vs Otros Índices Relevantes

	Abr-24	3m	6m	Ytd	1y	Inicio <sup>1</sup>
<b>Retorno Fondo RG USD</b>						
Retorno Cuota	0,44%	1,66%	7,32%	3,29%	9,18%	0,39%
Retorno Dividendo	0,75%	2,28%	4,82%	3,09%	9,77%	15,85%
Rentabilidad del Periodo	1,19%	3,94%	12,14%	6,38%	18,95%	16,24%
<b>Retorno Índices</b>						
SP/LSTA <sup>2</sup>	0,65%	2,37%	6,04%	3,13%	12,03%	18,24%
HYG US Corporated Bond ETF	-1,85%	-1,81%	5,40%	-1,42%	1,23%	0,87%
SP 500 Index <sup>2</sup>	-4,08%	2,61%	21,77%	6,04%	22,66%	33,08%

<sup>1</sup> HMC Renta Global USD inició operaciones en Junio de 2022

<sup>2</sup> Retorno Total

## Highlights del Mes

- Abril fue un mes más tranquilo en los mercados, con el S&P 500 retrocediendo un 4,16% desde sus máximos históricos debido a la postura de la Reserva Federal. Esto también afectó a los bonos de alto rendimiento, que cayeron un 0,90%. Sin embargo, el índice de préstamos apalancados mostró más estabilidad dada la tasa flotante, cayendo solo 9 puntos básicos hasta alcanzar 96,64%. De manera similar, los CLO BBs superaron a los mercados de acciones con un ligero aumento en su margen de descuento durante el mes, pasando de 7,78% a 7,87%.
- Los volúmenes de negociación experimentaron un notable aumento con respecto a marzo, ascendiendo a \$660 millones en CLO BB y B versus \$477 millones del mes anterior. El mercado primario mostró un ligero retroceso ya que se fijaron precios para 88 CLOs, en contraste con 99 CLOs en marzo.
- En lo corrido del año, los CLOs han experimentado un repunte en sus valorizaciones y volúmenes alcanzando máximos post crisis. Esto se debe a la disminución de los spreads después de que se normalizara el escenario estrés en 2022 e inicios de 2023, y a la expectativa de recortes de tasas de interés más lentos en EE. UU. Además, las tasas de incumplimiento de préstamos siguen siendo muy bajas. El índice Morningstar LSTA registró un 1,75% en julio de 2023 y actualmente está ligeramente por encima del 1%.. Estos factores sugieren un buen rendimiento para el resto de 2024.
- El fondo realizó 20 inversiones aprovechando el debilitamiento del mercado de BB. Se encontró más valor en el mercado europeo debido a una cobertura crediticia sólida a spreads similares, por lo que el 48% de inversión en el mes se realizó en activos europeos, lo que aumentó la exposición a Europa al 24%. La cartera actualmente está diversificada en 150 posiciones y está invertida en un 96%.

## Características del Fondo RG USD

### Duración del Fondo

Fondo Rescatable, duración indefinida

### Moneda USD

### Dividendos

- Mensuales
- Distribuye y Reinvierte

### Regulador CMF

**Rescates** Entre 11 y 90 días

**Aportes** Diarios

### Comisión de Administración

- Serie I: hasta 0,595% IVA Incluido
- Serie BP: hasta 1,19% IVA Incluido

### Monto Mínimo de Inversión

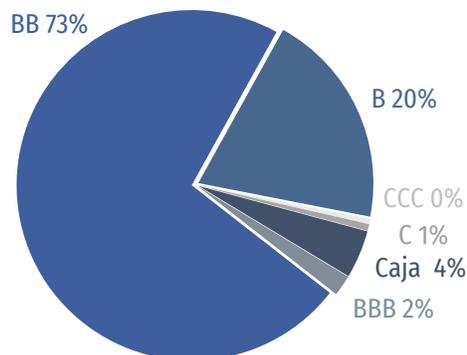
- Serie I: USD 1 MM
- Serie BP: Sin mínimo

**Tipo Inversionista** Calificado

## Tabla de Distribuciones

Distribuciones	USD por Cuota	Retorno Anualizado
Septiembre 2023	USD 0,007618854	9,66%
Octubre 2023	USD 0,0075147521	9,53%
Noviembre 2023	USD 0,0075147295	9,69%
Diciembre 2023	USD 0,0075186307	9,53%
Enero 2024	USD 0,0075227409	9,78%
Febrero 2024	USD 0,0075059427	9,53%
Marzo 2024	USD 0,0074917783	9,49%
Abril 2024	USD 0,0075346744	9,45%

## Desglose de Rating Crediticio del Fondo Master



## Comparables

Comparables	Tipo de Tasa	Yield	Tasa de Incumplimiento*
Plataforma Pearl Diver	Flotante	13,0%	1,03%
CLOs (BB)	Flotante	11,9%	1,08%
High Yield	Fija	7,8%	3,0%
Leveraged Loans	Flotante	9,5%	3,3%

Fuente: Pearl Diver Capital & Fitch Rating.

Datos al 12 de febrero 2024

\*Datos al 31 de diciembre 2023.

## Acerca de Pearl Diver Capital (PDC)



Gestor de inversiones especializado en Crédito Corporativo Securitizado, con US\$ 2,5 Bn en Activos bajo Administración y 15 años de trayectoria.



Coller Capital es accionista de la firma (30%), con el soporte que esto implica.



Equipo de inversiones senior con elevada experiencia de más de 18 años promedio.



Rentabilidad histórica es 13,3% (TIR Neta) y 15,4% (Cash on Cash).



Proceso de análisis de riesgo de crédito experimentado y robusto, apalancado en infraestructura cuantitativa basada en inteligencia artificial y aprendizaje automático.

Contáctanos [hmccapital@hmccap.com](mailto:hmccapital@hmccap.com) [www.hmccap.com](http://www.hmccap.com)

**BRASIL**  
Sao Paulo

Av. Brigadeiro Faria Lima,  
4300 - cj. 22 - Vila Olímpia,  
São Paulo - SP, 04545-042

Tel: (55 11) 5242 9040

**CHILE**  
Santiago

Av. Nueva Costanera  
4040, of. 32.  
Vitacura

Tel: (56) 44 235 1800

**COLOMBIA**  
Bogotá

Carrera 7 N° 71-21  
Torre B.  
Piso 16, of.1605

Tel: (57 1) 3171396

**EEUU**  
Nueva York

1325 Avenue of the Americas  
Suite 2839  
New York, NY 10019

Tel: (1 212) 7866086

**MÉXICO**  
Ciudad de México

Calle Paseo de la Reforma 333,  
Cuauhtemoc, CP 06500,  
Ciudad de México, Int. 515

Tel: (52 55) 60584519

**PERÚ**  
Lima

Av. Manuel Olguín 335,  
Of. 1108  
Santiago de Surco

Tel: (51 1) 743 6379

**REINO UNIDO**  
Londres

239 Kensington High Street,  
London, Greater London,  
WB 6SN

Tel: (44) 7385 156966