

HMC Global Macro Retorno Total

Highlights del Mes

- Después de un fuerte crecimiento en el primer trimestre de 2024, abril marcó una corrección en los mercados financieros. La anticipación de tasas más altas durante un período prolongado impulsó al alza el dólar estadounidense y llevó a la baja a las acciones en general, con el S&P 500 y el Euro-STOXX retrocediendo, en 4,16% y 1,54% respectivamente, después de cinco meses consecutivos de ganancias. Asimismo, el índice japonés también experimentó pérdidas, mientras que los índices chinos y del Reino Unido lograron algunas ganancias.
- En lo que respecta a los bonos, el rendimiento de los Tesoros de EE.UU. a 10 años experimentó un notable incremento, subiendo del 4,21% al 4,69% en comparación con el mes anterior, marcando así el peor mes del año. Los soberanos europeos también vendiéndose en conjunto, con los gilts del Reino Unido y los bunds alemanes sufriendo pérdidas. Las pérdidas se vieron exacerbadas por los bonos del gobierno japonés, ya que el Banco de Japón mantuvo sin cambios las tasas de interés.
- Los precios de los productos básicos, especialmente los metales industriales, experimentaron un aumento generalizado. Mientras tanto, los precios del petróleo mostraron una notable volatilidad a lo largo del mes, reflejando las crecientes tensiones en Medio Oriente, aunque para el final del mes se mantuvieron estables.
- Durante abril, el fondo experimentó una ganancia del 3,61%, beneficiándose principalmente de las posiciones cortas en bonos nominales de Estados Unidos, además de las posiciones largas en dólares estadounidenses frente a la libra esterlina y el dólar canadiense, y la posición larga diferencial en acciones del Reino Unido versus el mercado de valores en EEUU. Este contexto brinda oportunidades para estrategias de macro global basadas en análisis macroeconómicos, ejecución oportuna de inversiones y diversificación de instrumentos financieros.

Desempeño del Fondo

Rentabilidad HMC Global Macro Retorno Total

Retorno del Periodo	Abr 24	3m	Ytd	1y	Inicio ¹
Serie BP	3,61%	9,72%	11,14%	NA	4,43%
Serie F	3,64%	9,81%	11,25%	NA	8,49%

Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

Retorno del Periodo	Abr 24	3m	Ytd	1y	Inicio ³
Estrategia Global Macro ²	5,24%	12,67%	13,47%	10,78%	90,73%

¹ Fecha de inicio de operaciones de la serie BP, 24 de mayo de 2023 y la serie F 23 de junio de 2023. Esta misma fecha se toma como referencia para la fecha de inicio de la Estrategia Global Macro.

^{2,3} A través de BW Pure Alpha Strategy, fecha de inicio de operaciones noviembre de 2010.

Características del Fondo



Descripción del Fondo

El Fondo brinda acceso a gestores cuyas estrategias están diseñadas para generar rendimientos ajustados al riesgo que tienen baja correlación con los mercados públicos de diferentes clases de activos.

Tipo de Producto

Público

Duración

Rescatable, duración indefinida

Comisión de Administración (Serie BP)

- Fija:** hasta 0,2975% IVA Incluido
- Variable:** 5,95% IVA Incluido

Monto Mínimo de Inversión

- Serie BP:** US\$5.000

Moneda USD

Rescates hasta t + 50 días

Aportes diarios

HMC Global Macro Retorno Total

Aspectos relevantes del Fondo

HMC Global Macro Retorno Total se enfoca en seleccionar y conseguir acceso a los mejores gestores. Para obtener exposición a la estrategia Global Macro, invierte en vehículos que le permiten conseguir dicha exposición, incluyendo la posición en Bridgewater con el BW Pure Alpha Strategy.



- Fundada en 1975 por Ray Dalio, "Most Influential 50 People in Global Finance" - Bloomberg Markets
- Gestiona alrededor de **USD 145 Bn** en AUM de más de 300 Inversionistas Profesionales
- Más de **45 años** de track record y actualmente cerrado para nuevos inversionistas



Firma independiente y controlada por los empleados. Coherencia de las Personas (2 co-CIOs) y Procesos.



Pioneros de la Separación de Alpha y Beta, y el Concepto de Paridad de Riesgo.



Una historia de **más de 30 años** generando altos retornos absolutos que **son independientes del mercado** y entorno económico.



Desde su inicio, la estrategia ha brindado **8,6% de retorno** (anualizado), consistente con su diseño y expectativas.

Acerca de HMC Capital

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

Tenemos \$15,5 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 Deuda Privada, Crédito, Activos Reales y Capital de Riesgo.

HMC Capital opera en 7 países con un equipo 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 hmccapital@hmccap.com 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,
W8 6SN

Tel: (44) 7385 156966