

Fondo HMC US Venture Opportunities

Highlights Venture Capital

- Las bolsas estadounidenses cerraron a la baja este mes debido a las preocupaciones sobre la persistente inflación y la posible prolongación de las altas tasas de interés por parte de la Reserva Federal, impactando también al mercado de capital de riesgo. El índice S&P y el Nasdaq cayeron un 4,2% y 4,5% respectivamente, mientras que el índice de capital de riesgo registró una baja del 11%.
- La inteligencia artificial (IA) sigue siendo el foco de inversión en la industria del Venture Capital a nivel mundial. Durante el primer trimestre de 2024, este segmento captó especial atención por parte de los inversionistas de capital de riesgo, tanto en soluciones basadas en modelos de lenguaje de gran escala como en aquellos que buscan integrar capacidades de IA en sectores comerciales para mejorar la eficiencia y lograr resultados tangibles. Se destacaron, además, recaudaciones significativas, como los USD 4 Bn por parte de Anthropic en Estados Unidos, junto con otros importantes acuerdos como los de Figure AI y Lambda. Durante el mismo periodo, diez nuevas empresas unicornio en todo el mundo se centraron en la IA, con más del 50% de ellas ubicadas en Estados Unidos (Celestial AI, Together AI, Perplexity, lo_net, Figma AI, ElevenLabs).
- Debido al creciente aumento de las tensiones geopolíticas a nivel mundial, el interés en tecnologías de defensa ha venido creciendo, especialmente en áreas como tecnologías de drones, satélites y soluciones de software basadas en tecnología. Se espera que parte de esta inversión sea impulsada por gobiernos y alianzas intergubernamentales. Por ejemplo, en 2023, la Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN) lanzó el Fondo de Innovación, fondo de USD 1 Bn destinado a proporcionar capital de riesgo a startups de tecnología avanzada centradas en abordar desafíos de defensa y seguridad.
- Durante el segundo trimestre del año, se prevé que la IA y la tecnología limpia sean los sectores destacados en términos de inversión. La IA se enfocará principalmente en soluciones industriales, servicios financieros, legales y bienes raíces, mientras que la tecnología limpia seguirá atrayendo inversión debido a las regulaciones ambientales y las acciones relacionadas con el ESG.

Fuente: KPMG

Rentabilidad del Fondo

	Abr 24	3 Meses	YTD	1 Año	Inicio
Serie BD	-7,9%	-6,5%	1,6%	33,7%	-36,4%
Serie I	-7,8%	-6,2%	1,6%	34,3%	-31,1%

Las series BD fue lanzada en noviembre 2021. La serie I fue lanzado en diciembre 2021.

Rentabilidad del Periodo.

Fuente: HMC, abril 2024.

Términos y Condiciones



Descripción del Fondo

HMC 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

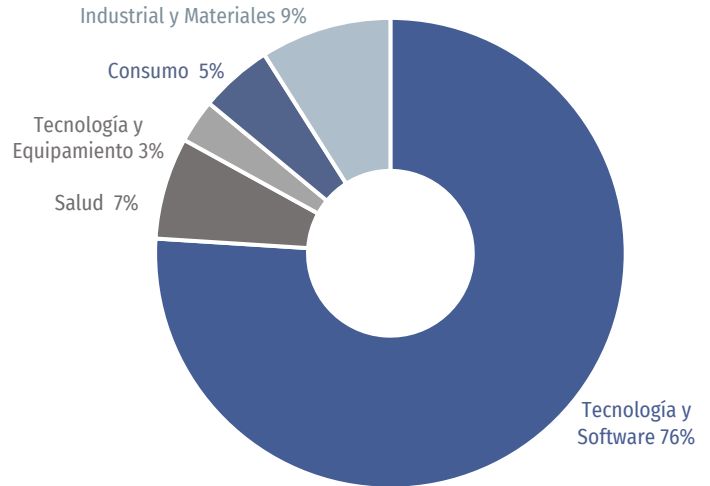
Fondo HMC US Venture Opportunities

Acerca del Índice TRVCI

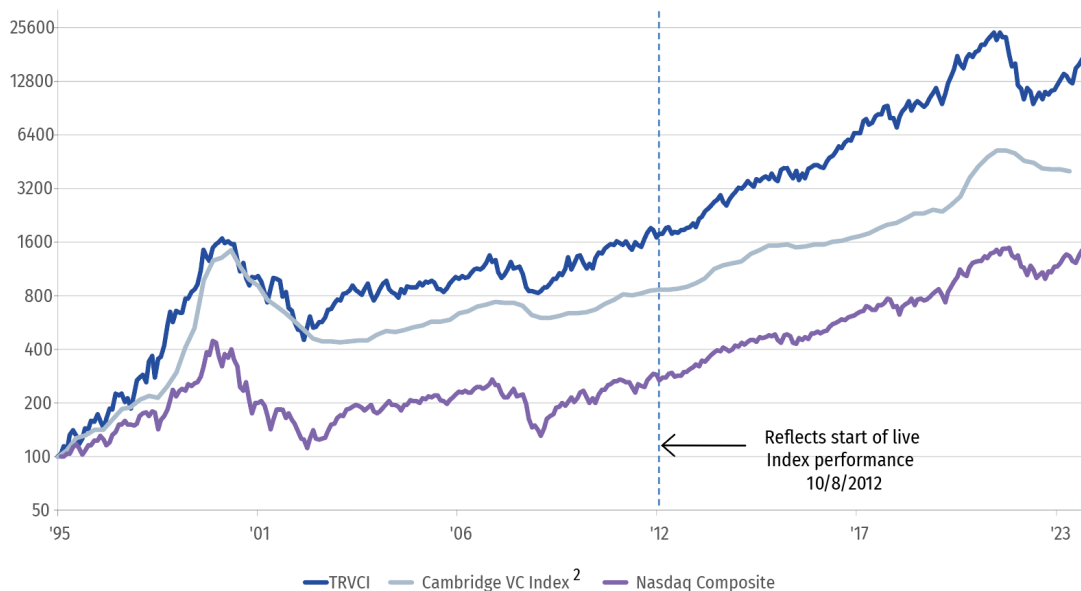
El Índice FTSE Venture Capital Index (TRVCI), antes llamado TR Venture Capital, tiene como objetivo replicar los retornos brutos de la industria de Venture Capital de EEUU. TRVCI busca rastrear gran parte del universo de compañías invertidas por fondos de venture capital norteamericano e incluye más 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 lanzado en el 2012. Desde su creación, la rentabilidad anualizada ha superado a la del Nasdaq en un 3,8%, alcanzando un nivel de 19,9%. A pesar de la fuerte recuperación en las valorizaciones del índice de Venture Capital durante 2023, estas aún no han alcanzado los máximos históricos de 2021, quedando aún una gran brecha de recuperación.



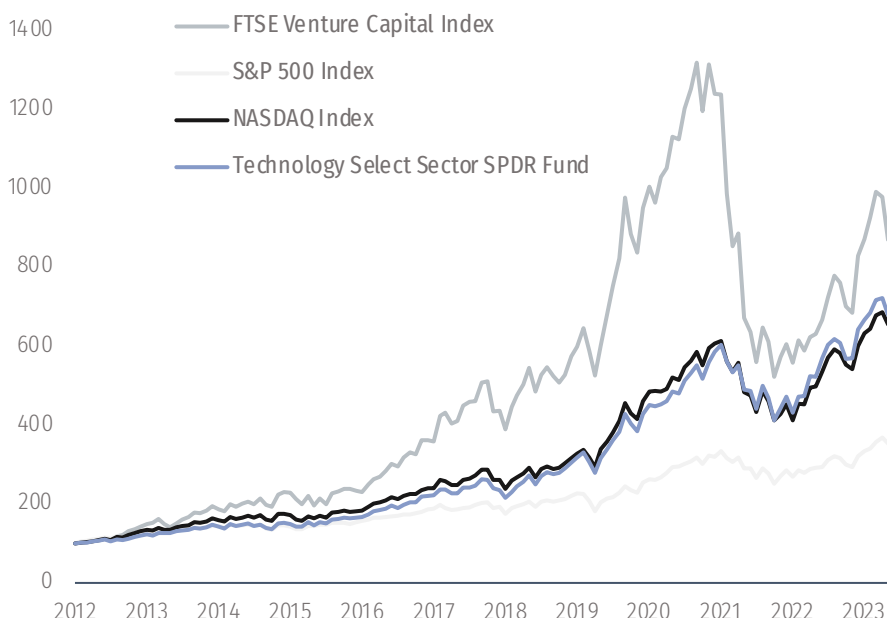
Período	Retorno
2012	-6,1%
2013	48,8%
2014	25,1%
2015	23,2%
2016	0,4%
2017	55,8%
2018	8,5%
2019	53,7%
2020	67,9%
2021	23,2%
2022	-54,9%
2023	56,1%
YTD 2024	-0,2%
Desde la creación (Anualizada)	19,9%

Fuente: FTSE Russell y Cambridge Associates. Datos TRVCI a abril 2024.

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%
YTD 2024	-0,2%	5,6%	3,7%	2,0%
Retorno Acumulado 10 años	516,3%	167,3%	386,9%	438,5%

Fuente: Bloomberg, creación HMC Capital. Datos al 30/04/2024.

Acerca de HMC Capital

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

Tenemos más de \$15 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 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
- 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.