

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

	Jun-24	3m	6m	Ytd	1y	Inicio ¹
Retorno Fondo RG USD						
Retorno Cuota	0,20%	0,76%	3,62%	3,62%	9,78%	0,71%
Retorno Dividendo	0,75%	2,27%	4,65%	4,65%	9,83%	17,36%
Rentabilidad del Periodo	0,95%	3,03%	8,27%	8,27%	19,61%	18,07%
Retorno Índices						
SP/LSTA ²	0,30%	1,90%	4,40%	4,40%	11,06%	19,70%
HYG US Corporated Bond ETF	0,01%	-0,76%	-0,32%	-0,32%	2,76%	2,00%
SP 500 Index ²	3,59%	4,28%	15,29%	15,29%	24,56%	44,69%

¹ HMC Renta Global USD inició operaciones en Junio de 2022

² Retorno Total

Highlights del Mes

- **Resiliencia del Mercado:** A pesar de la inestabilidad política a nivel global, los mercados continuaron en junio demostrando su resiliencia, con el índice S&P 500 subiendo un 3,5%, alcanzando máximos históricos a mediados de mes. En el ámbito de crédito, los bonos corporativos aumentaron un 0,5%, mientras que los activos con tasa flotante cayeron un 0,4% y el índice CLO BB se mantuvo sin cambios.
- **Operaciones Secundarias de CLO:** El volumen de operaciones secundarias de CLO en junio estuvo por encima del promedio, con \$788 millones de CLOs BB y B disponibles en el mercado, comparado con un promedio de \$650 millones en los últimos doce meses. El volumen de CLOs B fue alto, alcanzando \$118 millones, superando los \$100 millones por segundo mes consecutivo, en comparación con el promedio de doce meses de \$57 millones. El volumen de CLO equity fue de \$271 millones.
- **Actividad Primaria en CLO:** En términos de actividad primaria, la emisión continuó su tendencia ascendente, con 85 CLO emitidos en junio, totalizando \$38,2 mil millones. En lo que va del año, se han emitido 470 CLO, que suman \$207,4 mil millones, más del triple del mismo período del año pasado. El 2024 está en camino de convertirse en uno de los años más fuertes en términos de nuevas emisiones.
- **Gestión Activa del Fondo:** El fondo ha estado activamente adquiriendo nuevas posiciones durante este período y negociando posiciones más débiles, aprovechando el aplanamiento de la curva de crédito. Actualmente, el portafolio está diversificado en 156 posiciones y cuenta con una tasa de utilización de efectivo del 98%.

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

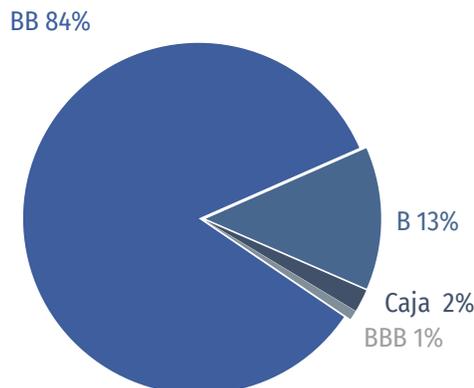
- Serie I: USD 1 MM
- Serie BP: Sin mínimo

Tipo Inversionista Calificado

Tabla de Distribuciones

Distribuciones	USD por Cuota	Retorno Anualizado
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%
Mayo 2024	USD 0,0075675903	9,49%
Junio 2024	USD 0,0075375197	9,41%

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 13,5% (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 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

Battersea Power Station, 18,
Circus Rd S, Londres SW11 8BZ
2^{do} piso, oficina 240

Tel: (44) 7385 156966