

# HMC Global Macro Retorno Total

## Highlights del Mes

- En junio, la política internacional y las publicaciones económicas enviaron señales mixtas, resultando en diversos rendimientos en diferentes clases de activos y regiones.
- En renta variable, los mercados mostraron una gran dispersión en contraste con mayo. Los sectores de crecimiento en EE.UU. destacaron debido a la fortaleza de las acciones tecnológicas, mientras que los sectores de valor quedaron rezagados. En Europa, las acciones tuvieron un rendimiento inferior, con las empresas francesas particularmente afectadas por la convocatoria a elecciones anticipadas por parte del presidente Macron.
- En renta fija, la curva de rendimientos del Tesoro de EE.UU. se desplazó hacia abajo por segundo mes consecutivo debido a revisiones en el crecimiento del PIB, un consumo personal más débil, datos del mercado laboral y un Índice de Precios al Consumidor (IPC) estabilizados. Se espera un primer recorte de tasas de 25 puntos básicos por parte de la Reserva Federal (FED) en septiembre de 2024. En Europa, el Banco Central Europeo recortó las tasas de interés por primera vez en cinco años, al alcanzar su objetivo de inflación.
- En cuanto a las divisas, el dólar estadounidense se fortaleció frente a la mayoría de las monedas internacionales, respaldado por una postura de la FED más moderada de otros bancos centrales. En los mercados de materias primas, las energéticas se recuperaron tras una disminución de las tensiones en el Medio Oriente, en contraste, los rendimientos de las metálicas fueron negativos.
- Durante mayo, el fondo experimentó una desvalorización del 1,41%, impulsada principalmente por las posiciones cortas en bonos y acciones de EE.UU. y las apuestas en monedas de mercados desarrollados. En lo corrido del año en retorno asciende a 5,96%.

## Desempeño del Fondo

### Rentabilidad HMC Global Macro Retorno Total

Retorno del Periodo	Jun 24	3m	Ytd	1y	Inicio <sup>1</sup>
Serie BP	-4,17%	-1,22%	5,96%	-1,05%	-0,44%
Serie F	-4,15%	-1,15%	6,11%	2,88%	3,48%

### Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

Retorno del Periodo	Jun 24	3m	Ytd	1y	Inicio <sup>3</sup>
Estrategia Global Macro <sup>2</sup>	-3,53%	0,01%	7,83%	5,94%	81,25%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2,3</sup> A través de BW Pure Alpha Strategy, fecha de inicio de operaciones noviembre de 2010. Retorno del periodo acumulado.

## 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 **8,5% 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 \$16,5 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](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

Battersea Power Station, 18,  
Circus Rd S, Londres SW11 8BZ  
2<sup>da</sup> piso, oficina 240

Tel: (44) 7385 156966