

HMC Portafolio Óptimo (Antes HMC Balanceado Global)

Highlights del Mes

- Una victoria contundente de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE. UU. fue el principal catalizador de los mercados en noviembre. El S&P 500 registró su mejor desempeño mensual del año, alcanzando nuevos máximos históricos. El tono agresivo de la Reserva Federal, combinado con noticias económicas desalentadoras en otras regiones, fortaleció al dólar estadounidense frente a la mayoría de las monedas. En el ámbito geopolítico, las noticias fueron mixtas: se intensificó el conflicto entre Rusia y Ucrania, pero se logró un acuerdo de alto el fuego entre Israel y Hezbolá.
- El dólar estadounidense se fortaleció frente a sus pares, reflejando expectativas de mayor competitividad y el atractivo relativo de los activos en EE. UU., impulsado por las posibles reformas económicas promovidas por Trump. El won surcoreano y el franco suizo lideraron las apreciaciones, mientras que el euro y el renminbi chino (RMB) destacaron como los principales perdedores debido a preocupaciones relacionadas con los aranceles. Por su parte, la libra esterlina se debilitó, afectada por la percepción generalizada de que el presupuesto del nuevo canciller Reeves era desfavorable para los negocios.
- Las acciones se beneficiaron de las noticias de las elecciones en EE. UU., con rendimientos destacados en el S&P 500, el Russell 2000 y el TSX de Canadá. En contraste, en Europa, el panorama fue mixto, influenciado por incertidumbres políticas en Francia, datos económicos débiles en la Eurozona y un aumento de riesgos comerciales. Mientras tanto, las acciones de Taiwán, centradas en tecnología, sufrieron caídas hacia fin de mes debido a la debilidad en el sector de hardware tecnológico en EE. UU. En cuanto a los índices de alto rendimiento y grado de inversión en EE. UU., estos tuvieron un sólido desempeño. Por último, el comercio de materias primas resultó en pérdidas generales, ya que las ganancias obtenidas en productos agrícolas no lograron compensar las pérdidas en energías y metales.
- El fondo HMC Portafolio Óptimo registró una caída moderada del -0,31%, la cual se atribuye principalmente al desempeño negativo del fondo BW Pure Alpha, desempeño que se explicó principalmente por posiciones cortas en ambos extremos de la curva europea, posiciones largas en activos japoneses frente al efectivo y posiciones largas en EUR frente a CAD y AUD. En contraste, el fondo MAN tuvo un desempeño favorable, con ganancias en divisas, largo en dólares y acciones que se vieron compensadas por pérdidas en energías y metales.

Rentabilidad HMC Portafolio Óptimo

| | Nov 24 | 3m | 6m | YTD | 1y | Inicio ¹ |
|----------|--------|-------|--------|-------|-------|---------------------|
| Serie BP | -0,31% | 0,07% | -3,70% | 4,24% | 4,26% | 10,51% |
| Serie A | -0,31% | 0,08% | -3,70% | 4,47% | 4,49% | 6,03% |

Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

| | Nov 24 | 3m | 6m | YTD | 1y | Inicio ¹ |
|---------------------|--------|-------|--------|-------|--------|---------------------|
| Man AHL Target Risk | 2,36% | 1,68% | 1,33% | 9,32% | 14,87% | 31,31% |
| BW Pure Alpha MM | -1,59% | 0,54% | -8,23% | 2,57% | -1,04% | 25,43% |

¹ Inicio Serie BP: 15-04-2020; inicio serie A: 23-07-2020; para MAN AHL y Pamm se toma la fecha de inicio de la serie BP como referencia.

Características del Fondo



Descripción del Fondo

Proporcionar una combinación equilibrada de crecimiento y preservación de capital a través de la inversión en fondos globales, multiactivos, diversificados, con gestión activa del riesgo y baja correlación a los mercados públicos.

Tipo de Producto

Público

Duración

Rescatable, duración indefinida

Comisión de Administración

- Serie I: hasta 0,60% IVA Incluido
- Serie BP: hasta 1,49% IVA Incluido
- Serie A: hasta 1,49% IVA Incluido

Monto Mínimo de Inversión

- Serie I: US\$ 1.000.000
- Serie BP: sin mínimo.
- Serie A: sin mínimo.

Moneda USD

Rescates hasta t + 52 días

Aportes diarios

HMC Portafolio Óptimo (Antes HMC Balanceado Global)

Composición Objetivo del Fondo

El Fondo tiene una composición única en la industria que involucra la exposición a Target Risk y estrategias Macro Global. Esta última se obtiene a través de un vehículo a partir del cual se tiene acceso a los mejores gestores de dicha estrategia, incluido el *BW Pure Alpha Strategy*.

La siguiente gráfica muestra como referencia la composición objetivo, la cual podrá ajustarse de acuerdo con las condiciones de mercado:



Fondo global, multiactivo, sistemático, diversificado, y con manejo activo del riesgo.

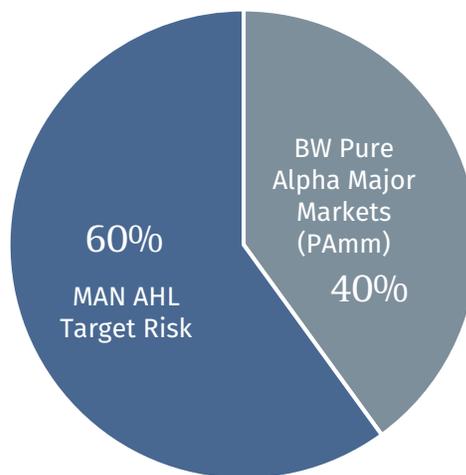
Target Risk invierte en....

Asignación de riesgos a largo plazo en 4 clase de activos globales

- Acciones 37,5%
- Inflación 25%
- Bonos 25%
- Crédito 12,5%

Regiones

- Estados Unidos / Canadá
- Europa
- Japón
- Asia ex-Japón
- RoW



75+
Markets Traded

BW Pure Alpha Major Markets (PAmM) invierte en....

Posiciones sin restricciones

- Long
- Short
- Relative value

Principales índices de clases de activos

- Bonos de Estado nominales
- Monedas
- Acciones
- Materias primas
- Bonos vinculados a la inflación
- Spreads de crédito corporativo
- Spreads de crédito soberano

Principales Regiones

- Norteamérica
- Latinoamérica
- Europa
- Asia

Fuente: Base de datos de Man Group y Bridgewater.



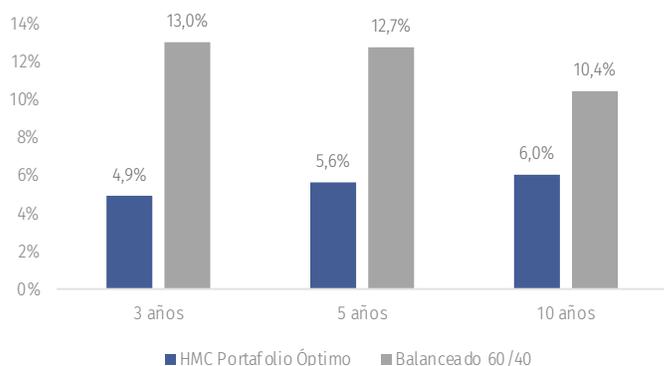
HMC Portafolio Óptimo se enfoca en seleccionar y conseguir acceso a los mejores gestores. Brinda acceso a Gestores con +30 años de trayectoria y experiencia en la implementación de técnicas sistemáticas y/o discrecionales perfeccionadas para reducir las caídas y mejorar el rendimiento a largo plazo.

HMC Portafolio Óptimo (Antes HMC Balanceado Global)

Atributos del Fondo

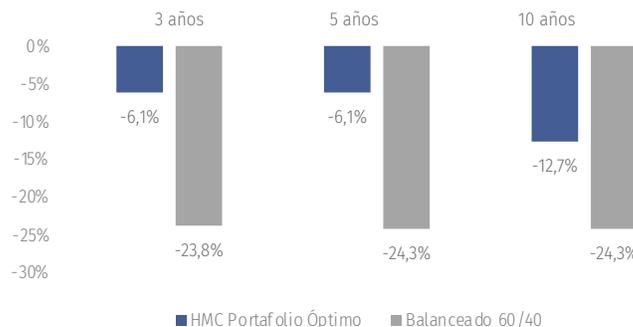
Menor Volatilidad: El Fondo HMC Portafolio Óptimo se distingue por presentar una menor volatilidad dada la correlación negativa entre sus subyacentes, brindando así una sólida protección a los inversionistas frente a las caídas del mercado.

Volatilidad



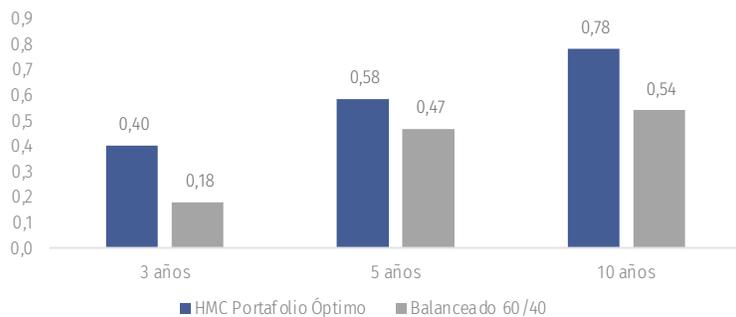
Reducción de Retornos Negativos: La composición de HMC Portafolio Óptimo ayuda a mitigar los retornos negativos, proporcionando mayor protección, estabilidad y consistencia en los rendimientos. Durante períodos de retroceso, el fondo experimento caídas menores o mantuvo su estabilidad, lo que aumentó las probabilidades de obtener retornos positivos independientemente de la dirección del mercado.

Pérdida máxima



Mejor Rendimiento Sobre Riesgo: La estrategia del HMC Portafolio Óptimo se distingue por exhibir consistentemente las métricas más favorables de rendimiento en relación con el riesgo, según lo evidencian los períodos analizados. Un valor alto sugiere que el fondo está generando un buen retorno en comparación con el riesgo que asumiendo.

Rendimiento/Riesgo



Correlación negativa: La correlación negativa entre sus componentes disminuye considerablemente el riesgo e incrementa la capacidad de generar rendimientos positivos, independiente de la dirección del mercado.

Correlación

| MAN AHL Target Risk | |
|---------------------|-------|
| BW Pure Alpha MM | -0,33 |

El elemento considerado para efectuar la comparación incluyó el tipo de inversión, centrándose en portafolios diversificados.

Fuente: Man Group, Bridgewater y Bloomberg. Datos al 30 de noviembre 2024. La incorporación de HMC Global Macro Retorno Total en el Fondo HMC Portafolio Óptimo se llevó a cabo en mayo 2023, es así como, se realizó una simulación (con datos desde 31 de diciembre 2014), para poder reflejar el comportamiento histórico de la actual composición del Fondo la cual ahora incluye la estrategia Global Macro. El Balanceado 60/40 se compone de un 60% ACWI Total Return y 40% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index. Cálculos con Retornos Mensuales.

Contáctanos hmccapital@hmccap.com www.hmccap.com

BRASIL
Sao Paulo

CHILE
Santiago

COLOMBIA
Bogotá y Medellín

EEUU
Nueva York

MÉXICO
Ciudad de México

PERÚ
Lima

REINO UNIDO
Londres