

Fondo HMC

Renta Global Pesos



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 CLO.

Rentabilidad del Fondo vs Otros Índices Relevantes

	Nov-24	3m	6m	Ytd	1y	Inicio ¹
Retorno Fondo RGP						
Retorno Cuota	0,05%	0,98%	0,14%	3,42%	5,65%	-5,29%
Retorno Dividendo	0,83%	2,50%	5,32%	10,61%	11,84%	39,12%
Rentabilidad del Periodo	0,88%	3,48%	5,46%	14,03%	17,49%	33,82%
Retorno Total	0,89%	3,53%	5,63%	14,71%	18,36%	45,55%
Retorno Total						
Deuda Corporativa Chilena	1,68%	2,73%	8,50%	10,49%	13,71%	38,89%
Renta Fija Chilena	1,82%	3,21%	8,68%	9,51%	12,43%	32,41%
IPSA Index	0,40%	1,81%	-0,85%	6,11%	13,03%	29,61%

¹ Renta Global Pesos inició operaciones en Junio de 2019.

Los elementos considerados para efectuar la comparación incluyeron el tipo de inversión, centrándose en activos de renta fija. Además, se incluyó el IPSA por ser un referente clave en inversiones en Chile.

Fuente: HMC, Índice Deuda Corporativa LVA Retorno Total, Índice Renta Fija LVA Retorno Total e Índice IPSA Retorno Total.

Highlights del Mes

- **Desempeño de los Mercados:** Impulsados por la victoria de Trump en Estados Unidos, un nuevo recorte de tasas y sólidos datos económicos que refuerzan la confianza en la resiliencia de la economía pese al entorno de tasas altas, los mercados registraron su mayor repunte en 2024. El S&P 500 superó la barrera de los 6.000, alcanzando un máximo histórico de 6.032 y acumulando un incremento mensual del +5,7%. Los bonos corporativos de alto rendimiento y grado de inversión aumentaron un +0,8% y un +0,7%, respectivamente. A su vez, los préstamos apalancados reportaron una ganancia del +0,3%, mientras que los tramos BB de CLO subieron un +0,4% y los AAA avanzaron un +0,1%.
- **Operaciones Secundarias y Primarias de CLO:** En noviembre, los volúmenes en el mercado secundario alcanzaron \$5,1 bn, con EE. UU. dominando (\$4,1 bn) y la UE aportando \$966,94 millones. Los tramos AAA en EE.UU. destacaron con \$2,1 bn, superando su promedio de 12 meses, mientras que en la UE los AAA (\$315,60 millones) estuvieron por debajo de su media. La actividad no grado de inversión fue robusta en EE. UU., liderada por los tramos Equity (\$609,86 millones) y BB (\$501,25 millones), mientras que en la UE fue más moderada, con \$133,92 millones en Equity y \$113,09 millones en BB. La emisión primaria también creció, sumando \$52,9 bn en EE.UU. y €10,1 bn en Europa. En lo que va del año, las emisiones acumuladas \$441.800 millones en EE.UU. y €72.100 millones en UE, posicionando al mercado para superar los niveles récord de 2021.
- **Gestión Activa del Fondo:** El fondo mantiene un enfoque proactivo, priorizando la adquisición de posiciones de alta calidad mientras rota posiciones más débiles para aprovechar el aplanamiento de la curva crediticia. El portafolio incluye 189 inversiones con un porcentaje de inversión del 94%.

Características del Fondo RGP

Duración del Fondo

Fondo Rescatable, duración indefinida

Moneda CLP

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

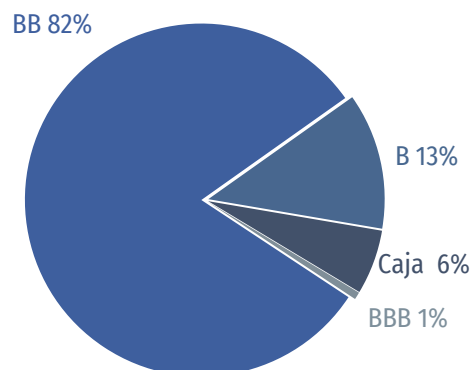
- Serie I: \$ 500.000.000
- Serie BP: Sin mínimo

Tipo Inversionista Calificado

Tabla de Distribuciones

Distribuciones	CLP por Cuota	Retorno Anualizado
Marzo 2024	CLP 9,403043	12,82%
Abril 2024	CLP 9,482403	12,82%
Mayo 2024	CLP 9,480324	12,82%
Junio 2024	CLP 9,456364	12,77%
Julio 2024	CLP 9,485064	12,82%
Agosto 2024	CLP 7,848166	10,52%
Septiembre 2024	CLP 7,789643	10,50%
Octubre 2024	CLP 7,8071814	10,43%
Noviembre 2024	CLP 7,8852412	10,52%

Desglose de Rating Crediticio del Fondo Master



Comparables

Comparables	Tipo de Tasa	Yield	Tasa de Incumplimiento
Plataforma Pearl Diver	Flotante	11,7%	1,03%*
CLOs	Flotante	11,6%	1,08%*
High Yield	Fija	7,4%	3,0%**
Leveraged loans	Flotante	8,4%	3,8%**

Los elementos considerados para efectuar la comparación incluyeron el tipo de inversión, centrándose en activos de renta fija.

Fuente: Pearl Diver Capital & Fitch Rating. Yield a septiembre 2024.

*Datos al 31 de diciembre 2023. **Datos al 31 de marzo 2024.

Acerca de Pearl Diver Capital (PDC)



Gestor de inversiones especializado en Crédito Corporativo Securitizado, con US\$ 2,8 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 13,7% (TIR Neta) y 15,3% (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 y Medellín

Carrera 7 N° 71-21
Torre B. Piso 16, of.1605
Bogotá

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