

# 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

	Nov-24	3m	6m	Ytd	1y	Inicio <sup>1</sup>
<b>Retorno Fondo RG USD</b>						
Retorno Cuota	0,06%	0,51%	0,01%	3,43%	5,55%	0,52%
Retorno Dividendo	0,83%	2,34%	4,66%	8,69%	9,66%	21,29%
Rentabilidad del Periodo	0,89%	2,85%	4,67%	12,12%	15,22%	21,81%
Retorno Total	0,90%	2,89%	4,80%	12,57%	15,80%	25,55%
<b>Retorno Total</b>						
SP/LSTA	0,80%	2,42%	4,11%	8,37%	10,10%	24,25%
HYG US Corporated Bond ETF	1,64%	2,37%	6,91%	8,81%	12,28%	21,91%
SP 500 Index	5,87%	7,15%	15,07%	28,07%	33,89%	60,73%

<sup>1</sup> HMC Renta Global USD inició operaciones en Junio de 2022.

Los elementos considerados para efectuar la comparación incluyeron el tipo de inversión, centrándose en activos de renta fija. Además, se incluyó el S&P 500 por ser un referente clave en inversiones de EE.UU.

Fuente: HMC, Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index Retorno Total, iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF Retorno Total e S&P 500 Index 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 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

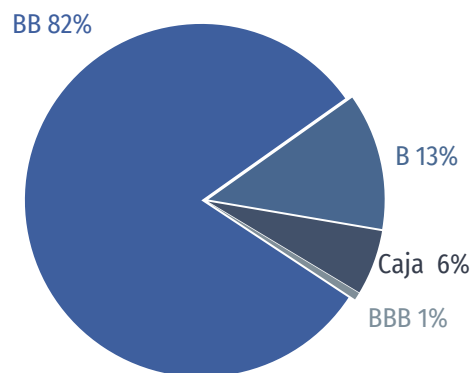
- Serie I: USD 1 MM
- Serie BP: Sin mínimo

**Tipo Inversionista** Calificado

## Tabla de Distribuciones

Distribuciones	USD por Cuota	Retorno Anualizado
Abril 2024	USD 0,0075346744	9,45%
Mayo 2024	USD 0,0075675903	9,49%
Junio 2024	USD 0,0075375197	9,41%
Julio 2024	USD 0,0075691058	9,45%
Agosto 2024	USD 0,0083683549	10,52%
Septiembre 2024	USD 0,0075047423	9,46%
Octubre 2024	USD 0,0075143872	9,38%
Noviembre 2024	USD 0,0083667554	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 (BB)	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](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 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<sup>do</sup> piso, oficina 240

Tel (44) 7385 156966