

HMC Global Macro Retorno Total

Highlights del Mes

- Noviembre estuvo marcado por movimientos relevantes en los mercados, impulsados por decisiones políticas que, en general, beneficiaron a los activos estadounidenses. La elección de Donald Trump bajo un gobierno republicano unificado inició políticas comerciales proteccionistas, una postura más restrictiva sobre la inmigración y un entorno más favorable para los negocios, en el marco de una economía estadounidense resiliente. Este contexto generó divergencias significativas en los mercados de activos.
- El dólar estadounidense se fortaleció, reflejando expectativas de mayor competitividad y un atractivo relativo de los activos en EE. UU., impulsado por las posibles reformas económicas. En contraste, el euro y el renminbi chino (RMB) fueron los principales perdedores, afectados por preocupaciones relacionadas con los aranceles.
- Las acciones estadounidenses superaron a sus pares en mercados desarrollados tras las elecciones y un recorte adicional en las tasas de interés, lo que fomentó un mayor optimismo entre los inversionistas. En Europa, el panorama fue más mixto, marcado por cautela debido a incertidumbres políticas en Francia, datos económicos débiles en la Eurozona y el aumento de riesgos comerciales.
- Los rendimientos de los bonos en el mundo desarrollado cerraron el mes al alza. En EE. UU., la nominación de Scott Bessent como Secretario del Tesoro redujo los temores sobre una expansión fiscal inflacionaria. Mientras tanto, el aumento en Europa estuvo impulsado por las negociaciones de un acuerdo presupuestario y los comentarios prudentes del Banco Central Europeo. En cuanto a las materias primas, los resultados fueron mixtos. Los precios del petróleo subieron debido a tensiones geopolíticas, mientras que los metales preciosos registraron caídas.
- El Fondo reportó una leve caída del -0,5% en noviembre. Este desempeño 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.

Desempeño del Fondo

Rentabilidad HMC Global Macro Retorno Total

Retorno del Periodo	Nov 24	3m	Ytd	1y	Inicio ¹
Serie BP	-0,56%	-0,03%	1,93%	-3,34%	-4,23%
Serie F	-0,53%	0,05%	2,20%	-3,05%	-0,33%

Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

Retorno del Periodo	Nov 24	3m	Ytd	1y	Inicio ³
Estrategia Global Macro ²	-1,59%	-0,53%	2,56%	-1,05%	72,40%

¹ 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.

^{2,3} 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 **8,3% 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 \$17,5 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 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 No 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^{da} piso, oficina 240

Tel (44) 7385 156966