

# HMC Rendimiento Estratégico Pesos

## Rendimientos Atractivos y Oportunidades Resilientes

- El Fondo HMC Rendimiento Estratégico Pesos sigue siendo una opción atractiva para los inversionistas, ofreciendo rendimientos sólidos gracias a la prima de liquidez y a una mayor flexibilidad de los préstamos directos. A pesar de que los márgenes (spreads) se han ajustado durante el año, los préstamos directos han mantenido una prima de alrededor de 100 puntos básicos sobre los préstamos sindicados, superando el promedio histórico reciente. Lo que ha permitido al fondo generar retornos atractivos. Se espera que esta dinámica se mantenga en 2025.
- La curva SOFR proyecta un alivio monetario de hasta 50 puntos básicos en el primer semestre de 2025 y una reducción adicional de 20 puntos básicos en el segundo. Este ajuste podría impulsar la actividad de fusiones y adquisiciones (M&A) y aliviar levemente las cargas de intereses para las empresas, favoreciendo la industria de deuda privada. Además de que no se espera que las tasas regresen a niveles cercanos a cero, los rendimientos de la deuda privada se benefician de los límites SOFR, un mecanismo que establece una tasa mínima para los préstamos, protegiendo los rendimientos de los prestamistas cuando las tasas bajan. Con los contratos que incluyen estos límites, si las tasas caen por debajo del umbral establecido, los prestatarios siguen pagando un interés basado en ese límite mínimo.
- Los préstamos directos de middle market en los que invierte el fondo se destacan por su:
  - Diversificación:** Acceso a empresas de alta calidad que no cotizan en bolsa, que evitan los elevados costos de listar en mercados públicos y recurren a la deuda privada para financiar su crecimiento.
  - Protección estructural:** Contratos de créditos estrictos y requerimientos de amortización sólidos.
  - Reducción del riesgo crediticio:** Documentación favorable para prestamistas, colaterales, bajas tasas de incumplimiento y altas tasas de recuperación.
  - Resiliencia:** Acceso a sectores no cíclicos como el de salud, tecnología y servicios B2B.
  - Protección contra inflación y volatilidad:** Estructuraciones que amortiguan los riesgos de mercado.

## Desempeño del Fondo



Retorno Total	1 Mes	3 Meses	YTD <sup>2</sup>	1 Año	Inicio <sup>2</sup>
REP Serie A	0,72%	2,01%	4,38%	NA	4,38%
REP Serie C	0,67%	1,87%	3,86%	NA	3,86%
REP Serie I	0,77%	NA	1,83%	NA	1,83%

El fondo distribuyó dividendos en noviembre, alcanzando una tasa anualizada del **11,6%** para la serie A. Desde su lanzamiento, **acumula seis meses consecutivos de retornos positivos**.

Las rentabilidades calculadas muestran el retorno total de la inversión asumiendo la reinversión de las distribuciones.

<sup>1</sup> Consulte el calendario de rescates en la página web de la AGF y el reglamento del fondo para más detalles.

<sup>2</sup> La fecha de inicio del fondo HMC Rendimiento Estratégico Pesos Clase A es 17 de mayo de 2024, Clase C es 30 de mayo de 2024 y Clase I es 11 de septiembre de 2024.

Fuente: HMC, Natixis y Man.

## Términos y Condiciones



### Descripción del Fondo

El Fondo proporciona una combinación equilibrada de ingresos recurrentes y apreciación de capital con escasa volatilidad mediante un portafolio diversificado compuesto por los Fondos de gestores líderes en crédito privado. La consolidación de estos fondos crea una inversión en una amplia variedad de activos y sectores de renta fija.

**Tipo** Rescatable

**Domicilio** Chile

**Moneda** CLP

**Exposición geográfica** Estados Unidos

**Suscripciones** Diarias

**Liquidez** Ventanas Trimestrales<sup>1</sup>

**Yield** ~11% + (Anualizado)

### Comisión de administración

Serie A Hasta 1,49% (IVA Incluido)

Serie C Hasta 2,38% (IVA Incluido)

Serie I Hasta 0,89% (IVA Incluido)

### Comisión de éxito

Serie A 11,9% (IVA Incluido),

Hurdle 5% (Anual)

Serie C 11,9% (IVA Incluido),

Hurdle 5% (Anual)

Serie I No Aplica

### Aporte Mínimo

Serie A No Aplica

Serie C No Aplica

Serie I CLP 500.000.000

# HMC Rendimiento Estratégico Pesos

## Portafolio Diversificado

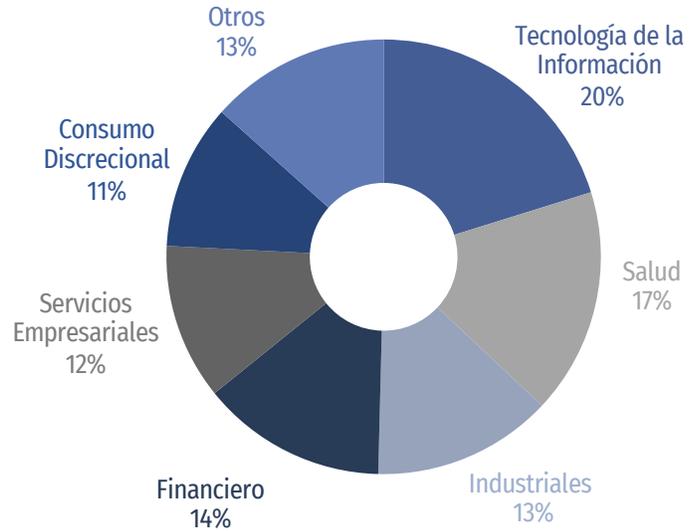
Portafolio con alta diversificación por **estrategias y sectores y más de 4.000 activos subyacentes.**

Portafolio de préstamos senior garantizados (90%), que presentan un **mayor valor de recuperación** en caso de incumplimiento. Además, cuenta con exposición a CLOs (~2%) y Acciones Preferentes (~1%).

Más del 80% de los préstamos en su cartera están vinculados a **tasas flotantes.**

*Con corte al 30 de junio de 2024, las asignaciones por tipo de activo y sectores son estimativas y se basan en la composición de los portafolios de los activos subyacentes, y están sujetas a cambios.*

### Composición por sector



## Desempeño de Gestores Seleccionados

El desempeño de los fondos subyacentes del portafolio del Fondo HMC Rendimiento Estratégico Pesos se destaca en comparación con los resultados del universo de fondos de deuda semilíquidos con un tamaño superior a USD 1 billion (Benchmark). La evaluación histórica del portafolio (los subyacentes) muestra un rendimiento destacado, con una relación retorno/riesgo favorable y un nivel de apalancamiento reducido.

Comparable	Retorno 1 Año	Retorno 3 Años	Sharpe Ratio <sup>1</sup> 3 Años	Apalancamiento
Fondos Subyacentes HMC Rendimiento Estratégico Pesos	14,16%	10,82%	6,77 <sup>2</sup>	0,2
Benchmark	11,14%	6,11% <sup>2</sup>	1,35 <sup>2</sup>	0,5

*El benchmark incluye un universo de fondos de características similares como la estrategia de inversión, la región y liquidez, permitiendo comparar el desempeño del fondo con otros participantes del mercado, asegurando relevancia y comparabilidad para los inversionistas.*

*Los indicadores de desempeño de HMC Rendimiento Estratégico Pesos se calcularon con base en los retornos reales de los Fondos Subyacentes. Valores en Dólares. Los resultados son brutos, no consideran los costos del fondo HMC Rendimiento Estratégico Pesos.*

*Datos de retorno con corte al 30 de junio 2024. Fuente: Cliffwater y Bloomberg.*

*Los datos de apalancamiento se extrajeron del último reporte anual o semi-anual disponible para cada fondo.*

*1 Sharpe Ratio: Evalúa el rendimiento ajustado al riesgo, indicando cuánto retorno adicional se obtiene por cada unidad de riesgo adicional asumida. Cuanto mayor sea el Sharpe Ratio, mejor será el rendimiento ajustado al riesgo de la inversión. Para el cálculo del Sharpe Ratio se toma como tasa libre de riesgo el promedio de 3 años de tesoros a 3 meses.*

*2 Los indicadores solo incluyen los fondos con una trayectoria mayor o igual a 3 años.*

# HMC Rendimiento Estratégico Pesos

## Gestores Seleccionados Vs Otros Activos de Renta Fija

Comparables	Retorno		Volatilidad		Sharpe Ratio <sup>1</sup>	
	1 Año	3 Años	1 Año	3 Años	1 Año	3 Años
Fondos Subyacentes HMC Rendimiento Estratégico Pesos	11,99%	10,53%	0,73%	1,07%	9,27	6,09
High Yield	10,46%	2,82%	4,73%	9,72%	1,11	-0,12
Bonos Grado Inversión	6,75%	-2,96%	8,89%	12,15%	0,17	-0,57
Créditos Senior	8,69%	5,89%	2,05%	5,41%	1,70	0,35

<sup>1</sup> Sharpe Ratio: Evalúa el rendimiento ajustado al riesgo, indicando cuánto retorno adicional se obtiene por cada unidad de riesgo adicional asumida. Cuanto mayor sea el Sharpe Ratio, mejor será el rendimiento ajustado al riesgo de la inversión.

El elemento considerado para efectuar la comparación fue el tipo de inversión, todos los activos son de renta fija. Se han incluido instrumentos de renta fija para la comparación, permitiendo evaluar el desempeño del fondo en un contexto diversificado del mercado y ofreciendo perspectivas comparativas más amplias a los inversionistas.

Los indicadores de desempeño de HMC Rendimiento Estratégico Pesos se calcularon con base en los retornos reales de los Fondos Subyacentes. Valores en Dólares. Los resultados son brutos, no consideran los costos del fondo HMC Rendimiento Estratégico Pesos.

Fuente: HMC, Bloomberg, iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF, iShares IBOXX Investment Grade Corp Bond ETF, Invesco Senior Loan ETF y S&P ETF. Valores Anualizados. Datos al 30 de noviembre 2024.

## Acerca de HMC Capital

HMC Capital es una plataforma global de inversiones y asesorías con foco en activos alternativos.

Tenemos más de US\$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 Capital Privado, Crédito, Activos Reales y Capital de Riesgo.

HMC Capital opera en 7 países con un equipo de más 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

CHILE  
Santiago

COLOMBIA  
Bogotá y Medellín

EEUU  
Nueva York

MÉXICO  
Ciudad de México

PERÚ  
Lima

REINO UNIDO  
Londres