

# Fondo HMC US Venture Opportunities

## Highlights Venture Capital

- En noviembre, tras la victoria de Donald Trump como presidente y un nuevo recorte de tasas por parte de la Fed, las acciones estadounidenses registraron ganancias significativas. El S&P 500 avanzó un 5,9% y el Nasdaq 100 subió un 5,3%.
- 2025 se perfila como un buen año para las inversiones en Venture Capital gracias a la convergencia de tres ciclos favorables:
  - El ciclo de levantamiento de fondos en mercados privados ha tocado fondo tras una corrección significativa en los últimos 2-3 años, lo que genera menores niveles de competencia para nuevas inversiones, valoraciones atractivas y un mayor potencial de rendimiento.
  - La disrupción tecnológica liderada por la inteligencia artificial generativa marca el inicio de un nuevo ciclo de innovación, con un impacto potencial comparable o incluso superior al del internet o el smartphone. Este desarrollo está generando oportunidades únicas en el ámbito del venture capital, donde las inversiones en etapas tempranas de IA destacan como especialmente prometedoras. La creciente relevancia de la IA ha llevado su participación en las inversiones de capital de riesgo a aumentar del 2% en 2022 a un estimado 15% en 2024, consolidándose como un motor clave de oportunidades en el sector.
  - La normalización de tasas de interés y los estímulos en economías clave apuntan a una transición hacia la expansión económica, lo que favorece a los mercados privados, incluido el Venture Capital. La disminución del costo del capital podría dinamizar las fusiones y adquisiciones (M&A), permitiendo transacciones previamente inviables. Además, tras dos años de actividad limitada en IPOs, las expectativas están centradas en un repunte significativo para 2025.
- Las valoraciones en Venture Capital, aunque han mostrado una recuperación significativa durante el año, aún permanecen por debajo de sus máximos alcanzados en 2021. Esto crea un escenario atractivo con un mayor potencial de retorno.

Fuente: Schorders

## Rentabilidad del Fondo

Retorno del Período	Nov 24	3 Meses	YTD	1 Año	Inicio
<b>Serie BD</b>	5,82%	12,40%	17,64%	22,49%	-26,31%
<b>Serie I</b>	5,92%	12,72%	18,45%	23,34%	-19,63%

La serie BD fue lanzada en noviembre 2021 y serie I en diciembre 2021.

- El retorno negativo desde el inicio del fondo refleja el contexto de su lanzamiento, caracterizado por altos niveles de liquidez y un optimismo generalizado hacia las empresas tecnológicas. Sin embargo, desde 2022, el entorno macroeconómico experimentó cambios significativos, con correcciones en los mercados y una parálisis en las salidas. A pesar de estos desafíos, el fondo ha comenzado a mostrar señales de recuperación.

## Términos y Condiciones



### Descripción del Fondo

HMC Venture Opportunities tiene como objetivo **ofrecer acceso a inversiones alternativas en Venture Capital**, mediante productos de inversión líquidos, vinculados a índices, a través de los cuales se entregan retornos atractivos similares a los de la industria de capital de riesgo en Estados Unidos.

**Tipo de Producto** Público

**Duración** Rescatable, duración indefinida

### Comisión de Administración

- Serie I:** hasta 0,36% IVA Incluido
- Serie BP:** hasta 1,49% IVA Incluido

### Monto Mínimo de Inversión

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

**Moneda** USD

**Rescates** hasta t + 11 días

**Aportes** diarios

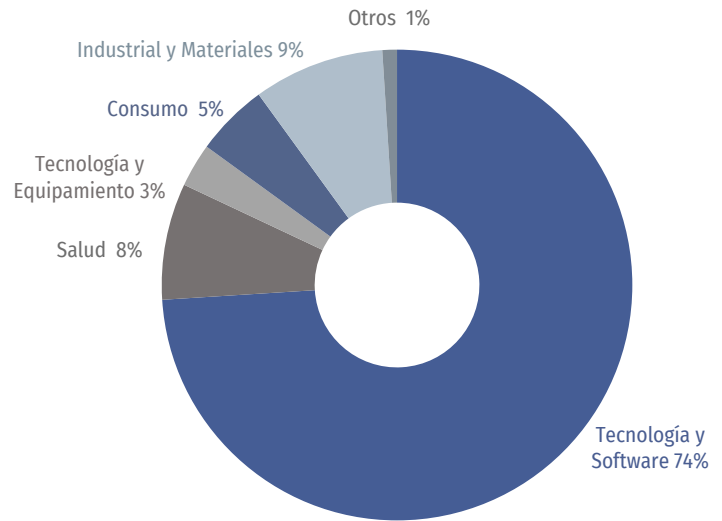
# Fondo HMC US Venture Opportunities

## Acerca del Índice TRVCI

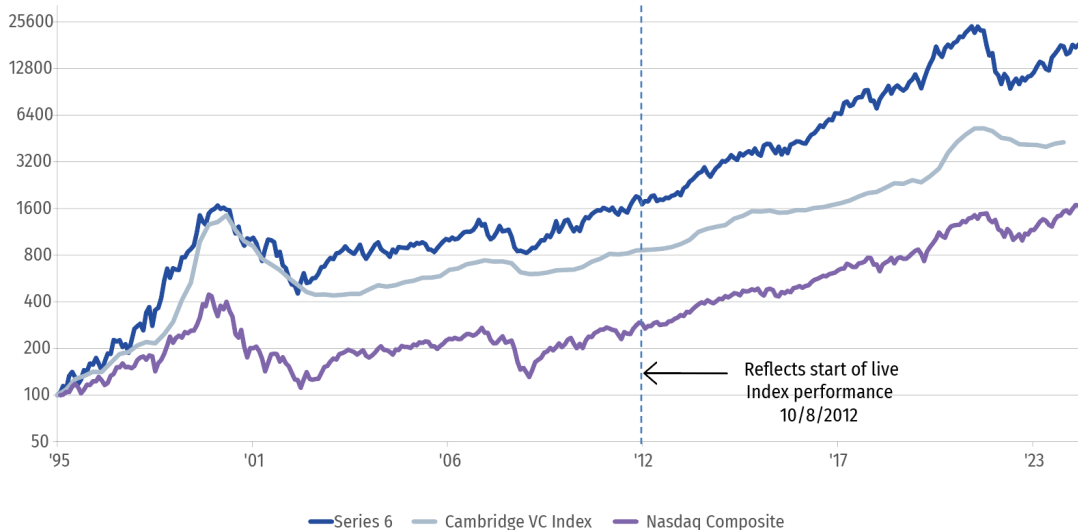
El Índice FTSE Venture Capital Index (TRVCI), antes llamado TR Venture Capital, tiene como objetivo replicar los retornos brutos de la industria de Venture Capital de EEUU. TRVCI busca rastrear gran parte del universo de compañías invertidas por fondos de venture capital norteamericano e incluye más de 20.000 empresas.

### Distribución del índice por sector

El sector de Tecnología y Software es un área importante para el Venture Capital, y las empresas más grandes y exitosas de este sector han recibido grandes cantidades de capital de riesgo. Venture Capital ha sido una fuente clave de financiación para startups y ha desempeñado un papel fundamental en el desarrollo de las empresas más exitosas del mundo.



TRVCI fue lanzado en el 2012. Desde su creación, la rentabilidad anualizada ha superado a la del Nasdaq Composite en un 4,6%, alcanzando un nivel de 21,9%. A pesar de la fuerte recuperación en las valorizaciones del índice de Venture Capital desde 2023, estas aún no han alcanzado los máximos históricos de 2021, quedando aún una gran brecha de recuperación.



Período	Retorno
2012	-6,1%
2013	48,8%
2014	25,1%
2015	23,2%
2016	0,4%
2017	55,8%
2018	8,5%
2019	53,7%
2020	67,9%
2021	23,2%
2022	-54,9%
2023	56,1%
YTD 2024	35,9%
<b>Desde la creación (Anualizada)</b>	<b>21,9%</b>

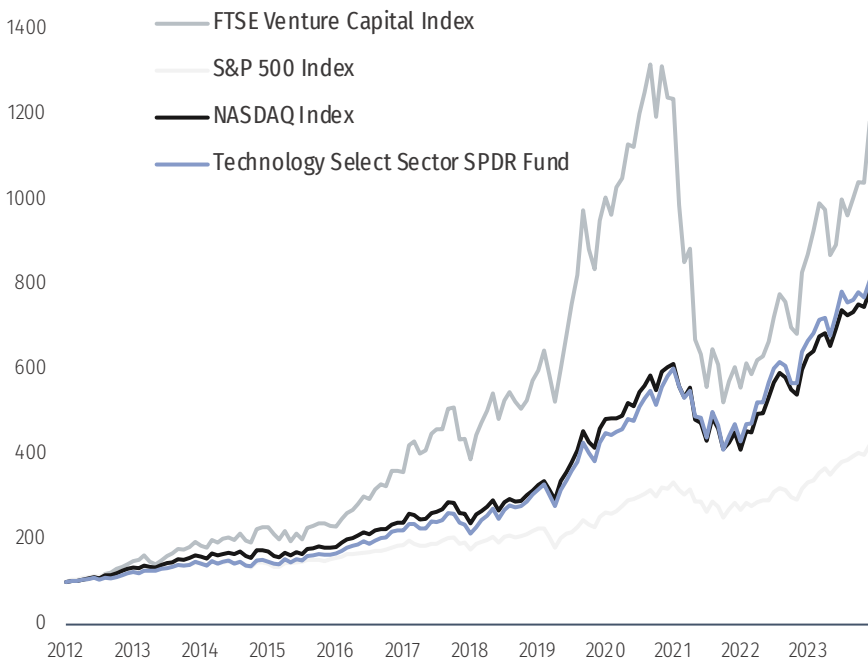


Fuente: FTSE Russell y Cambridge Associates. Datos TRVCI a noviembre 2024.

# Fondo HMC US Venture Opportunities

## Retornos Índice TRVCI vs Índices Tecnología y S&P 500

Durante los últimos 10 años, el FTSE Venture Capital Index (TRVCI) ha tenido un **mejor desempeño** frente a los índices de tecnología y compañías públicas en Estados Unidos. El retorno acumulado del índice TRVCI **supera** al ETF Tech SPDR, el cual obtuvo la segunda mejor rentabilidad acumulada.



Año	TRVCI	S&P 500	NASDAQ	Tech SPDR
2014	25,1%	11,4%	17,9%	15,7%
2015	23,2%	-0,7%	8,4%	3,6%
2016	0,4%	9,5%	5,9%	12,9%
2017	55,8%	19,4%	31,5%	32,2%
2018	8,5%	-6,2%	-1,0%	-3,1%
2019	53,7%	28,9%	38,0%	47,9%
2020	67,7%	16,2%	47,4%	41,7%
2021	23,2%	26,9%	26,6%	33,7%
2022	-54,9%	-19,4%	-33,0%	-28,4%
2023	56,1%	24,2%	53,8%	54,7%
YTD 2024	35,9%	26,5%	24,4%	21,4%
<b>Retorno Acumulado 10 años</b>	<b>509,7%</b>	<b>191,8%</b>	<b>382,5%</b>	<b>450,1%</b>

El elemento considerado para efectuar la comparación fue el tipo de inversión, todos los activos son de renta variable. Fuente: Bloomberg, FTSE Venture Capital Index, S&P Index, Nasdaq 100 Index y Technology Select Sector SPDR ETF. Creación HMC Capital. Datos al 30/11/2024.

## 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 [www.hmccap.com](http://www.hmccap.com) [hmccapital@hmccap.com](mailto:hmccapital@hmccap.com)

BRASIL Sao Paulo CHILE Santiago COLOMBIA Bogotá y Medellín EEUU Nueva York MÉXICO Ciudad de México PERÚ Lima REINO UNIDO Londres