

HMC Global Macro Retorno Total

Highlights del Mes

- En febrero, la incertidumbre geopolítica siguió marcando el ritmo de los mercados, que adoptaron una postura más defensiva ante un entorno de riesgos crecientes. Las políticas comerciales en EE.UU., impulsadas por Trump, añadieron presión, mientras que la inflación se mantuvo elevada y algunos indicadores débiles avivaron preocupaciones sobre el crecimiento. En Alemania, el partido de centroderecha CDU se impuso en unas elecciones nacionales clave. A nivel global, las economías desarrolladas mostraron resiliencia, con bancos centrales avanzando en la normalización monetaria según lo permitan las condiciones, aunque en EE.UU. la urgencia de ajuste ha disminuido.
- Mercados accionarios mixtos:** El desempeño fue diverso según la región y la coyuntura geopolítica. En EE.UU., las acciones cayeron tras datos económicos débiles que afectaron las expectativas de crecimiento. En Europa, los índices extendieron su rally anual impulsados por revisiones al alza, aunque retrocedieron tras el anuncio de aranceles del 25% a productos europeos por parte de Trump. En China, el mercado lideró las alzas (+8%), impulsado por el sector tecnológico y el optimismo sobre los avances de DeepSeek en inteligencia artificial, que podrían mejorar el rendimiento mientras reducen costos operativos.
- Rendimientos a la baja:** En febrero, los rendimientos de la deuda soberana cayeron en la mayoría de los mercados desarrollados, con una baja significativa en EE.UU., donde retrocedieron 34 pb ante la expectativa de un mayor estímulo monetario. Este ajuste fue impulsado por datos de confianza empresarial y del consumidor más débiles de lo previsto, sumados a la inestabilidad política. En contraste, los rendimientos subieron en Japón ante señales de una posible normalización monetaria por parte del Banco de Japón.
- La moneda estadounidense cayó un 0,7% en el mes frente a las principales divisas, afectada por la debilidad en la confianza empresarial y del consumidor, además de la incertidumbre arancelaria. Por su parte, el oro cerró con un alza marginal de 0,5% y el petróleo cayó 3%.
- El fondo registró una rentabilidad de 1,03%. Los principales impulsores de rendimiento fueron las posiciones largas en renta variable china y en tasas cortas de EE.UU., mientras que otras ganancias menores estuvieron distribuidas en diversas apuestas, en línea con un portafolio diversificado.

Desempeño del Fondo

Rentabilidad HMC Global Macro Retorno Total

Retorno del Periodo	Feb 25	3m	Ytd	1y	Inicio ¹
Serie BP	1,03%	6,10%	4,68%	2,96%	1,61%
Serie F	1,06%	6,17%	4,73%	3,27%	5,82%

Rentabilidad de los Fondos Subyacentes

Retorno del Periodo	Feb 25	3m	Ytd	1y	Inicio ³
Estrategia Global Macro ²	0,07%	8,73%	5,96%	5,53%	87,48%

¹ Fecha de inicio de operaciones de la serie BP, 24 de mayo de 2023 y la serie F 23 de junio de 2023. La diferencia de retorno entre la Serie BP y la Serie BF desde el inicio, se debe a que la serie BP dejó de operar entre el periodo del 23 de junio de 2023 y 4 de octubre de 2023.

^{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 más de **USD 100 Bn** en AUM y cuenta con un equipo de más de 300 profesionales de inversión
- 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 32 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