

Fondo HMC US Venture Opportunities

Highlights Venture Capital

Inversión selectiva: el camino hacia oportunidades de mayor calidad

- La inversión global en venture capital alcanzó los \$19 bn en febrero, marcando uno de los meses más débiles para el financiamiento de startups en el último año, según datos de Crunchbase. En este entorno desafiante, la inversión se ha concentrado en sectores estratégicos, con la inteligencia artificial (IA) como el principal destino de capital, captando \$5,7 bn, equivalentes al 30% del total global. Salud y biotecnología representaron el 22% de la inversión, mientras que hardware y manufactura también ganaron relevancia, atrayendo el 18% y 15% del financiamiento, respectivamente. En estos sectores, las rondas más grandes se dirigieron a centros de datos, robótica, defensa, aeroespacial y ciencia de materiales.
- Estados Unidos lideró la captación de capital con más de \$10 bn, representando el 54% del total global. Si bien los niveles de financiamiento han fluctuado desde la corrección del mercado a finales de 2021—con caídas similares en agosto de 2024 y en varios meses de 2023—, el panorama actual destaca una tendencia clave: la selectividad en la asignación de capital está elevando la calidad de las inversiones.
- La incertidumbre económica y los posibles aranceles en EE. UU. podrían afectar el desempeño de algunas acciones en 2025. En este contexto, el acceso a inversiones diversificadas en venture capital cobra aún más relevancia. El fondo HMC US Venture Opportunities ofrece exposición a un portafolio diversificado de compañías de venture capital norteamericano, reflejando el comportamiento general del mercado.
- Esperamos que esta tendencia de mayor selectividad y cautela continúe en 2025, favoreciendo la calidad de las inversiones en el sector. En febrero, el fondo registró un retorno negativo del 7,41%, en línea con la caída generalizada de las acciones en EE. UU.

Rentabilidad del Fondo

Retorno del Periodo	1 Mes	3 Meses	YTD	1 Año	Inicio
Serie BD	-7,41%	-5,06%	-0,14%	0,59%	-30,04%
Serie I	-7,34%	-4,80%	0,03%	1,73%	-23,49%

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 US 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

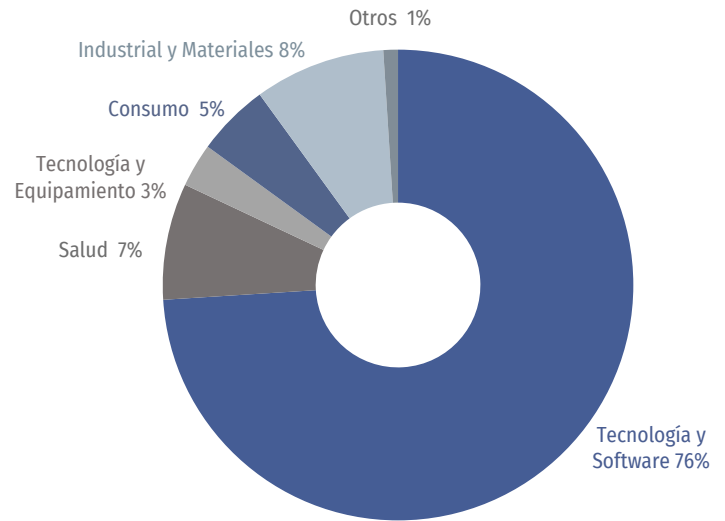
Fondo HMC US Venture Opportunities

Acerca del Índice TRVCI

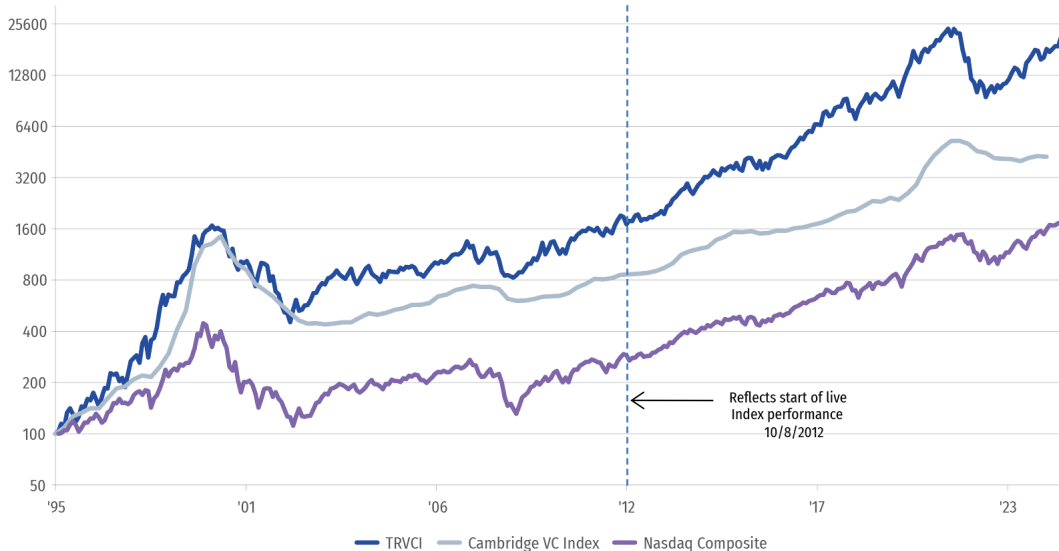
El Índice FTSE Venture Capital Index (TRVCI), antes llamado TR Venture Capital, tiene como objetivo replicar los retornos brutos de la industria de Venture Capital de EEUU. TRVCI busca rastrear gran parte del universo de compañías invertidas por fondos de venture capital norteamericano e incluye más 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 4,4%, alcanzando un nivel de 21,1%. 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%
2024	28,9%
YTD 2025	2,60%
Desde la creación (Anualizada)	21,1%

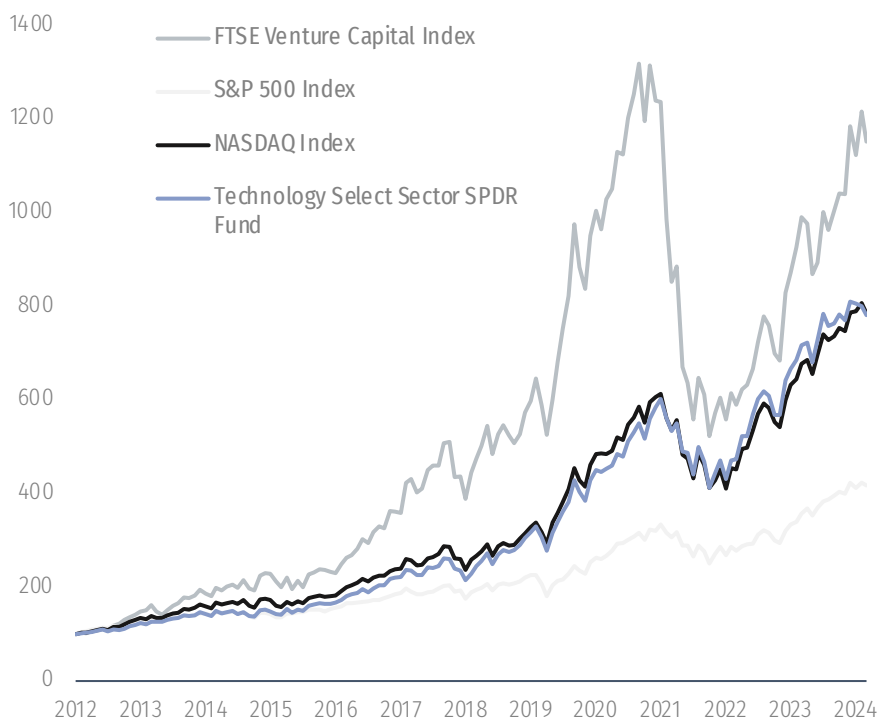


Fuente: FTSE Russell y Cambridge Associates. Datos TRVCI a febrero 2025.

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%
2024	28,9%	23,3%	24,9%	20,8%
YTD 2025	2,6%	1,2%	-0,6%	-3,0%
Retorno Acumulado 10 años	477,1%	182,9%	370,3%	423,4%

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 28/02/2025.

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 hmccapital@hmccap.com

BRASIL
Sao Paulo

CHILE
Santiago

COLOMBIA
Bogotá y Medellín

EEUU
Nueva York

MÉXICO
Ciudad de México

PERÚ
Lima

REINO UNIDO
Londres