

Fondo HMC Renta Global USD

Descripción del Fondo

Objetivo

El Fondo invierte en el Fondo Floating Rate Global Income de Pearl Diver Capital, que a su vez invierte en una cartera global y diversificada de **deuda corporativa senior garantizada** a través de bonos CLO de mercados desarrollados con tasa flotante denominada en USD con ratings BB/B.

Oportunidad

Las inversiones a tasa flotante, combinadas con una gestión activa del duration de la cartera, **protegen contra el riesgo de aumento de las tasas de interés y de la volatilidad**. Los riesgos a la baja se gestionan a través de la diversificación de **créditos subyacentes, vintages y managers** de CLO.

Rentabilidad del Fondo vs Otros Índices Relevantes

	Feb 23	3m	6m	Ytd	1y	Inicio
Retorno Fondo RG USD						
Retorno Cuota	0,68%	1,67%	-3,80%	2,36%	na	-5,29%
Retorno Dividendo	0,77%	2,32%	4,16%	1,56%	na	5,40%
Retorno Total	1,45%	3,99%	0,36%	3,91%	na	0,11%
Retorno Índices Relevantes						
SP/LSTA	0,82%	3,94%	3,81%	3,42%		4,78%
HYG US Corporated Bond ETF	-1,89%	-0,08%	2,82%	1,52%		2,18%
SP 500 Index	-2,45%	-2,30%	1,24%	4,09%		3,02%

Highlights del Mes

- En línea con los fuertes datos de empleo y los datos de IPC dados a conocer, sumado a discursos relativamente hawkish por parte de varios integrantes del comité de la Fed, el mercado ha vuelto a incorporar en los precios alzas de tasas futuras. Esto ha empujado los swap a 5 años a cerca de sus máximos en octubre de 2022. El índice S&P 500 cayó 3% en febrero mientras que el índice de volatilidad VIX escaló momentáneamente hasta 23 en la segunda mitad del mes. Pese a este escenario, el desempeño de los créditos a tasa flotante fue menos negativo, mientras que los leveraged loans retrocedieron un 0,1%, CLO BBs un -1,1%. Esto se compara con la caída de 1,9% en las tasas fijas de alto rendimiento que reaccionaron de forma negativa al cambio en las expectativas de tasas. Considerando todos los activos, hemos proyectado que la tasa flotante tenga un mejor desempeño que la tasa fija en el corto plazo y creemos que esta teoría se mantenga.
- Las transacciones secundarias se mantuvieron saludables con USD 476MM de CLO BBs disponibles en BWIC, levemente por debajo del promedio de 12 meses de USD 555MM, dado que fue un mes corto y la conferencia anual SFVegas. Durante febrero, los márgenes de descuento de los US primary AAA se estancaron, pese a que en lo que va del año han registrado el segundo año con mayores emisiones. Durante el 2023, se han emitido 52 CLOs totalizando USD 22,6 bn, comparados con los 37 CLOs y USD 19,2 bn del año pasado. Esperamos un pequeño pick-up en emisiones para el resto del 1T23 y que se mantenga neutral en lo que sigue del año. Durante febrero el Fondo invirtió USD 5,5MM en CLO BBs y una posición rescatada. El Fondo tiene 107 posiciones actualmente y está invertido en un 97%.

Características del Fondo RG USD

Duración del Fondo

Fondo Rescatable, duración indefinida

Moneda USD

Dividendos

- Mensuales
- Distribuye y Reinvierte

Regulador CMF

Rescates Entre 11 y 90 días

Aportes Diarios

Comisión de Administración

- Serie I: hasta 0,595% IVA Incluido
- Serie BP: hasta 1,19% IVA Incluido

Monto Mínimo de Inversión

- Serie I: USD 1 MM
- Serie BP: Sin mínimo

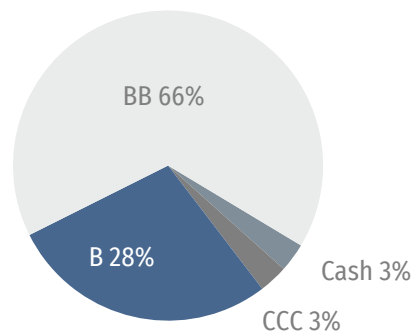
Tipo Inversionista Calificado

- Nuestra estrategia de inversión principal es mantener la alta calidad crediticia de la cartera mientras optimizamos los rendimientos sobre una base ajustada al riesgo. El fondo está bien posicionado para soportar la volatilidad del mercado y ajustará gradualmente su apetito por el riesgo y sus rendimientos a través de una gestión activa mientras optimiza los rendimientos sobre una base ajustada al riesgo.

Tabla de Distribuciones

Distribuciones	USD por Cuota	Retorno Anualizado
Septiembre 2022	USD 0,0065027	7,93%
Octubre 2022	USD 0,00642267	8,06%
Noviembre 2022	USD 0,00642603	8,51%
Diciembre 2022	USD 0,00716269	9,23%
Enero 2023	USD 0,00717958	9,31%
Febrero 2023	USD 0,00723366	9,23%

Desglose de Rating Crediticio del Fondo Master



Acerca de Pearl Diver Capital (PDC)

Gestor de inversiones especializado en Crédito Corporativo Securitizado, con US\$ 1.400 Mn en Activos bajo Administración.

Coller Capital es accionista de la firma (30%), con el soporte que esto implica.

Equipo de inversiones senior con elevada experiencia de más de 15 años promedio.

Rentabilidad histórica es 16,7% (TIR Neta) y 21,5% (Cash on Cash).

Procesos activos, focalizados y sofisticados de manejo de riesgo y análisis crediticio.

Acerca de HMC

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

Fundada en 2009, en HMC Capital hemos sido pioneros en el desarrollo de inversiones en activos alternativos, alcanzando alrededor de **US\$ 14.000 millones** de activos bajo administración y distribución, de inversionistas **institucionales y privados**. Con oficinas en 7 países: Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Reino Unido y Estados Unidos, contamos con un sólido equipo de **80** profesionales que proveen experiencia local, conocimiento de mercado y compromiso para capturar y estructurar las mejores oportunidades de inversión.

Nuestra administradora general de fondos, HMC AGF S.A. es líder en proveer estructuras de inversión para inversiones alternativas en capital privado, crédito especializado y sector inmobiliario. Cuenta con más de **25** fondos de inversión administrados y más de **US\$ 1.400 millones** en activos bajo administración.



Contáctanos hmccapital@hmccap.com www.hmccap.com

BRASIL Sao Paulo Av. Horácio Lafer, 160 conj. 11 Itaim Bibi CEP 04538-080 Tel: (55 11) 2504 2300	CHILE Santiago Av. Nueva Costanera 4040, of. 32. Vitacura Tel: (56 2) 2870 1800	COLOMBIA Bogotá Carrera 7 N° 71-21 Torre B 16th Floor, of.1605 Tel: (57 1) 3171396	EEUU Nueva York 1325 Avenue of the Americas, 28th floor, of. 2805 NY 10019 Tel: (1 212) 7866086	EEUU Silicon Valley 2955 Campus Dr, of. 110 San Mateo. CA 94403 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 Olgüín 335, Of. 1108 Santiago de Surco Tel: (51 1) 480 0148	REINO UNIDO Londres Runway East Finsbury Park The Coalface 46 Clifton Terrace, N4 3JP Tel: (44) 7385 156966
--	---	--	---	--	---	--	---