

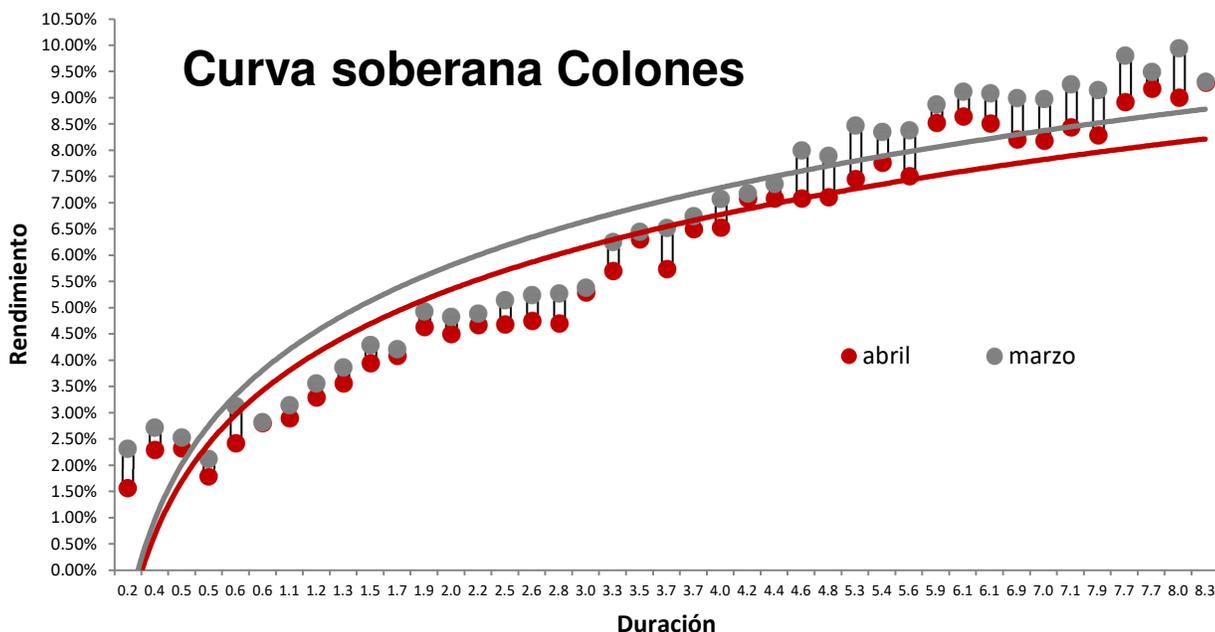
Nuestros fondos de inversión:

Mercado local colones:

Tras la pausa de la semana santa, el mercado inicia el mes de abril con altos volúmenes de negociación especialmente en colones, donde el 6 de abril se alcanzó un volumen negociado de **¢63.955 millones**, para el 13 de abril, en el mercado secundario se llega a un monto de **¢46.602 millones** transados y se continúan validando los niveles de asignación de las subastas, que poco a poco llevan las tasas de captación cada vez más bajas. El día 20 de abril se transan en el secundario **¢42.476 millones** y para el día 27 se negocian **¢40.042 millones**

En el mercado primario, para el día 12 de abril, el Ministerio de Hacienda logró captar la suma de **¢77.638 millones**, cifra muy cercana al monto máximo establecido en su comunicado de subasta, ya que al tener menos presión para captar en este primer semestre, ahora puso un monto de **¢90.000 millones** como máximo en cada subasta. Para el día 19 de abril, el Ministerio de Hacienda logra hacer un importante canje de deuda, alcanzando un monto de **¢94.899 millones**, lo que alivia la presión para el pago de muchos de los bonos que vencen en este 2021 y el 2022. El 62% de este monto se dirigió al bono con vencimiento al 2028, el 25% al 2026, el 11% al 2032 y el 2% al 2024. Para el día 26 de abril el Ministerio de Hacienda capta **¢153 mil millones**. Y para cerrar el mes el Ministerio de Hacienda realizó una ventanilla electrónica no calendarizada donde capta **¢104.494 millones**, sin duda un mes de muchísima dinámica para los colones tanto en mercado secundario como en el mercado primario.

Hay que tomar en cuenta que la necesidad de invertir los recursos, así como el hecho que en la primera semana del mes no hubo subasta de bonos deuda interna, llevó a los inversionistas a tomar posiciones y empezar a presionar una mayor demanda, lo cual hace que los precios se ajusten de manera importante, como lo podemos ver en la curva adjunta de rendimientos, donde las duraciones mayores a 4.5 fueron las que mayormente se ajustaron de marzo a abril.



Impulso C

Mercado de dinero colones

Rendimiento Mensual

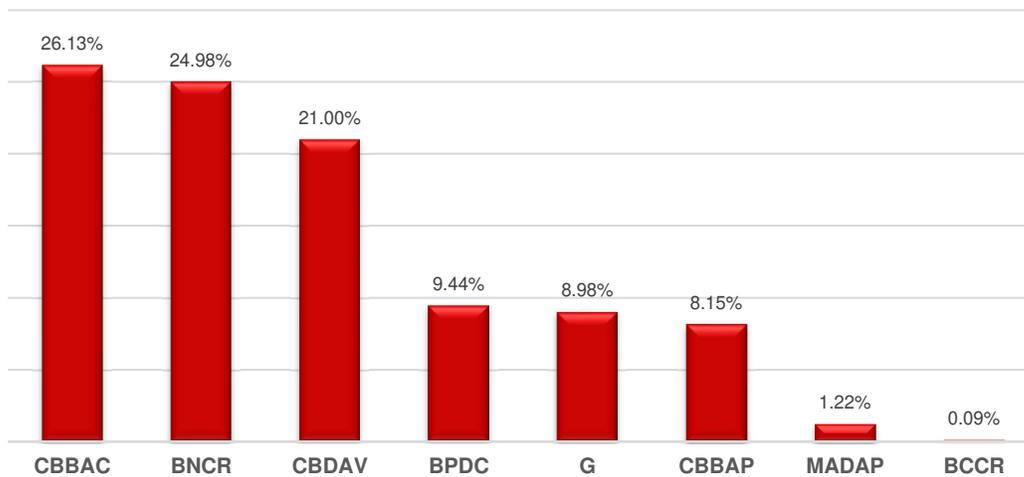
0.98%

Lo que va del año

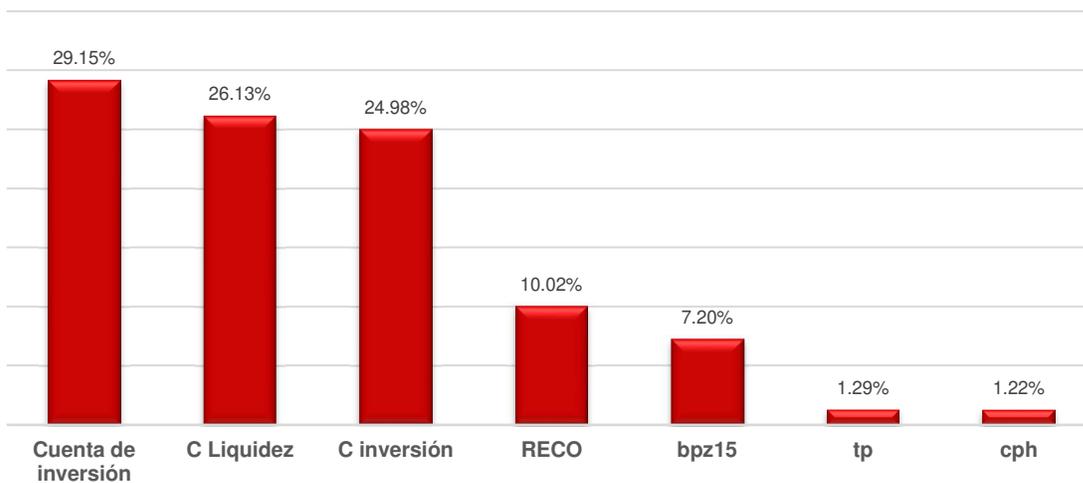
0.92%

Composición de Carteras

Emisor



instrumento



Propósito

Ingreso colones

Rendimiento Mensual

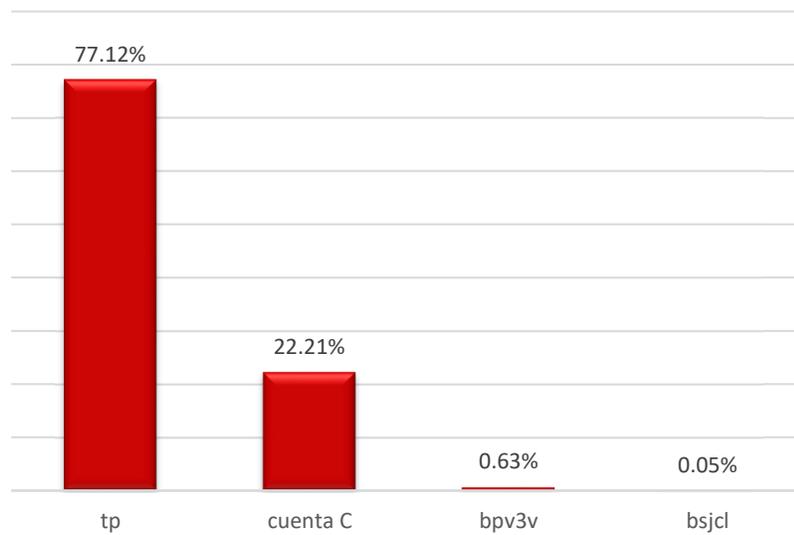
6.83%

Lo que va del año

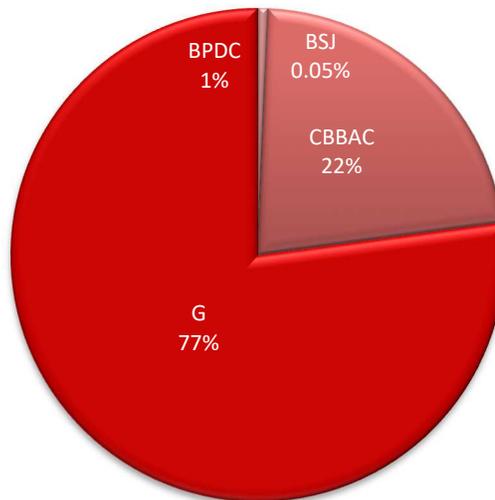
18.51%

Composición de Cartera

Por instrumento



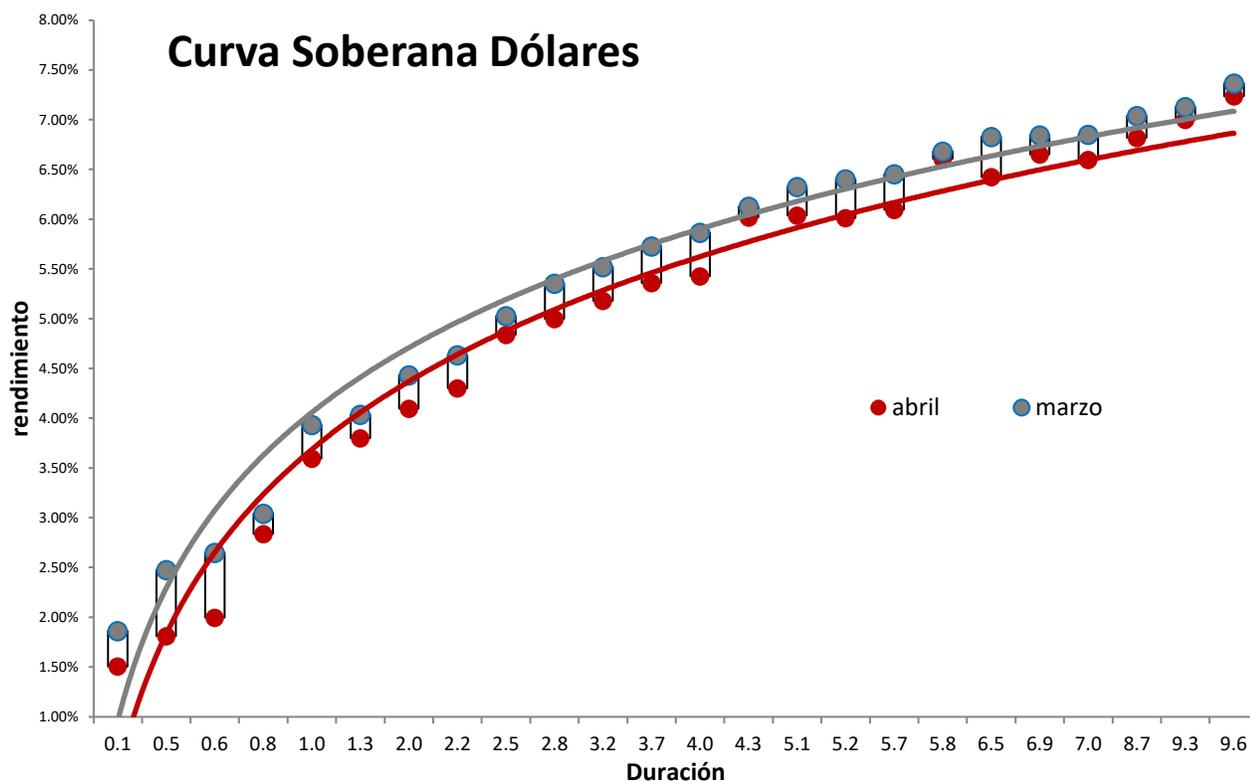
Por emisor



Mercado local dólares

El mercado secundario en dólares estuvo menos dinámico que los colones en el mes de abril 2021, Los montos diarios rondan entre \$7 millones como mínimo y los \$22.6 millones como máximo negociados en el mes. En cuanto a el mercado primario, solamente tuvo dos acontecimientos en el mes, uno el 19 de abril con un canje de deuda interna que alcanzó los \$33.4 millones donde el 79% de lo canjeado fue para el bono con vencimiento al 2027 y el 21% para el bono al 2030. Cabe mencionar que a pesar de que recibieron ofertas para el canje por \$2 millones para el bono con vencimiento al 16/07/2025, no fue asignado debido a las diferencias en precios con respecto al mercado secundario. Para el día 26 de abril el Gobierno logra captar \$15 millones de la serie al año 2030 en la subasta realizada en ese día.

A pesar de que los montos negociados han sido conservadores tanto en el mercado primario como el secundario, podemos ver en la curva de rendimientos soberana, que en el mes de abril hubo ajustes a todo lo largo de la misma. Lo anterior ha permitido que las carteras de renta fija local en moneda extranjera tuvieran un buen desempeño en este mes de abril.



Impulso D

Mercado de dinero Dólares

Rendimiento mensual

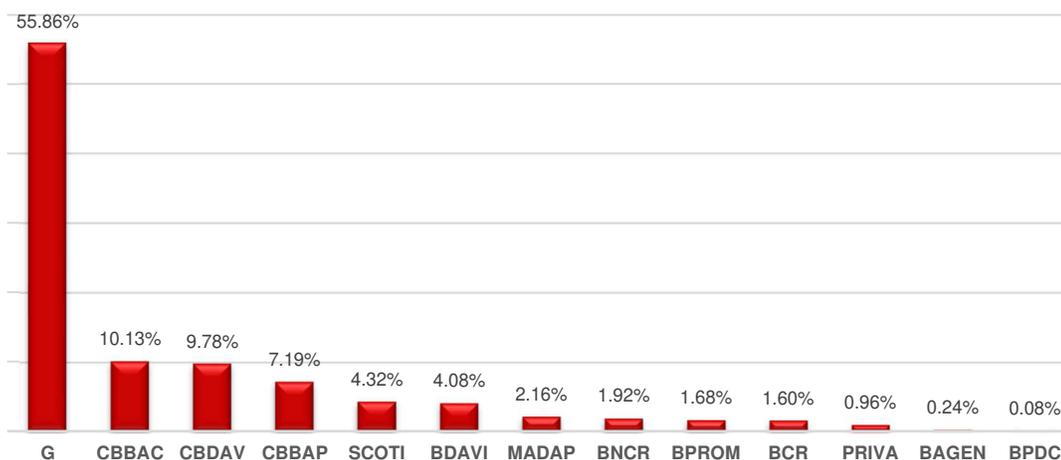
1.18%

Lo que va del año

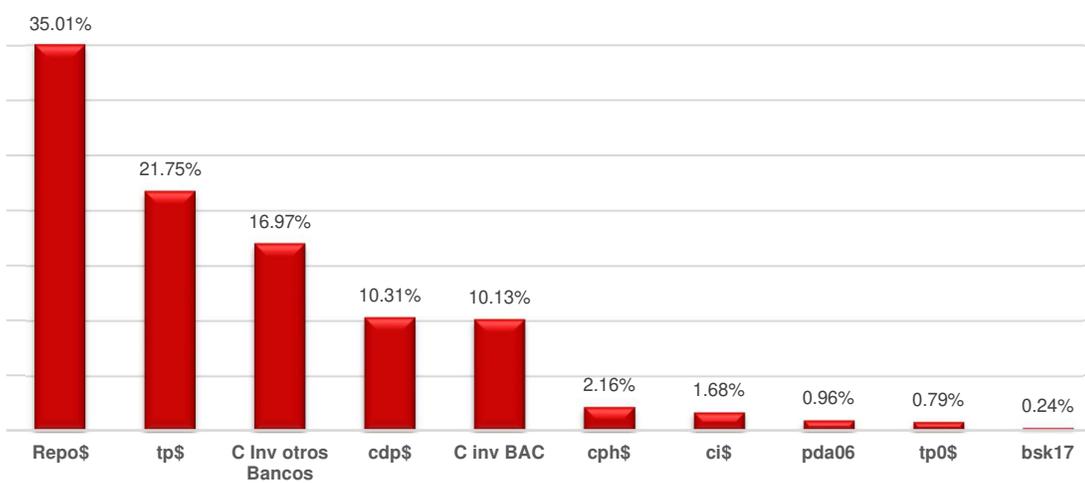
1.04%

Composición de Carteras

Por emisor



Por instrumento



Sin Fronteras

Ingreso dólares

**Rendimiento
anual**

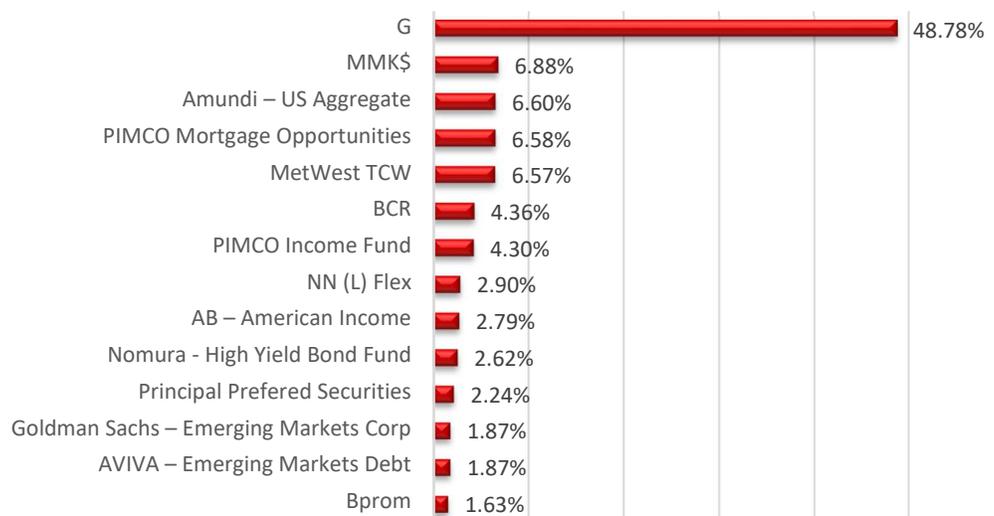
6.63%

Lo que va del año

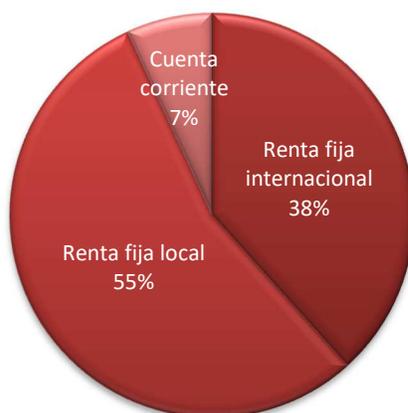
7.69%

Composición de Carteras

Cartera total

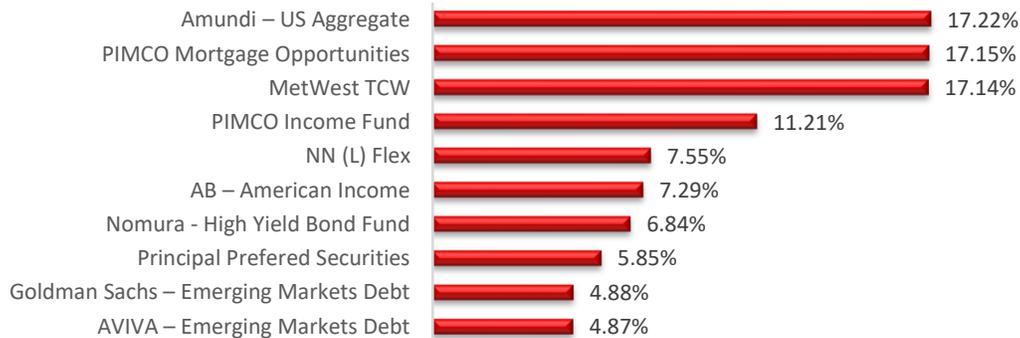


Renta fija

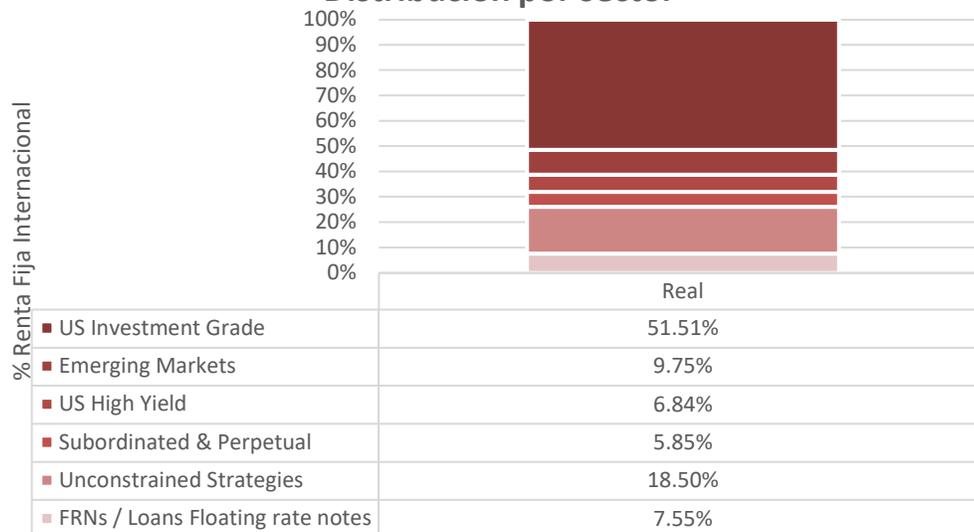


Distribución de la renta fija Internacional

Renta fija Internacional



Distribución por sector



Fondo Mutuo	Sector	Enfoque geográfico	Peso
NN (L) Flex	FRNs / Loans Floating rate notes	International	7.55%
AB – American Income	Unconstrained Strategies	U.S.	7.29%
Principal Preferred Securities	Subordinated & Perpetual	Global	5.85%
Nomura - High Yield Bond Fund	US High Yield	U.S.	6.84%
AVIVA – Emerging Markets Debt	Emerging Markets	International	4.87%
Goldman Sachs – Emerging Markets Corp	Emerging Markets	International	4.88%
PIMCO Income Fund	Unconstrained Strategies	Global	11.21%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund	US Investment Grade	Global	17.15%
Amundi – US Aggregate	US Investment Grade	U.S.	17.22%
MetWest TCW	US Investment Grade	U.S.	17.14%

Mercado Internacional

Durante el mes de abril pudimos observar muchísima volatilidad en los índices accionarios norteamericanos, sin embargo fue un mes muy bueno respondiendo a noticias positivas como que la tasa de desempleo de Los Estados Unidos se situó para finales de marzo en 6%, un número que se interpreta como resultado de una mayor reactivación de la economía. También el mercado ve con buenos ojos que el programa de vacunación contra el Covid-19 arroja cifras muy motivadoras con el avance que han tenido la administración de Biden. Por otro lado, las minutas de la Reserva Federal dejan ver que la política de la Fed se mantendrá en “hold” por un tiempo no definido; a la vez que para determinar la trayectoria de los índices inflacionarios, se van a requerir varios meses. Y por último, los estímulos fiscales siguen dando motivos a los inversionistas para seguir comprando, así como los buenos resultados de los bancos y los datos económicos sólidos que llevan a los índices accionarios a nuevos récords históricos.

Millennium

Renta variable internacional

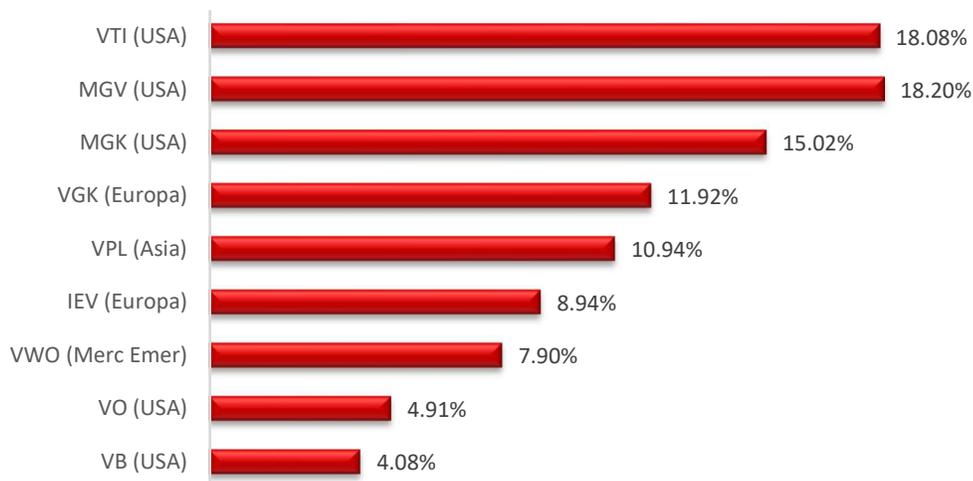
**Rendimiento
anual**

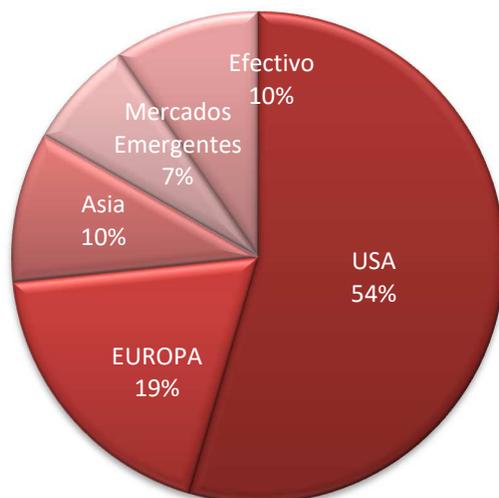
40.41%

**Lo que
va del año**

29.16%

Composición de carteras





Estrategia de los ETF's

ETF	Sector		Peso
MGV	Large Cap Value	Empresas de Mega Capitalización	18%
VTI	Vanguard Total stock Market	Mercados Globales	18%
MGK	Large Cap Growth	Empresas de alta capitalización	15%
VGK	European Developed	Europa desarrollada	12%
VPL	Vanguard FTSE Pacific	Asia	11%
IEV	Ishares S&P Europe	Europa	9%
VWO	Emerging Markets	Mercados Emergentes	8%
VO	Mid Cap	Empresas de mediana Capitalización	5%
VB	Small Cap	Empresas pequeñas	4%

Posible

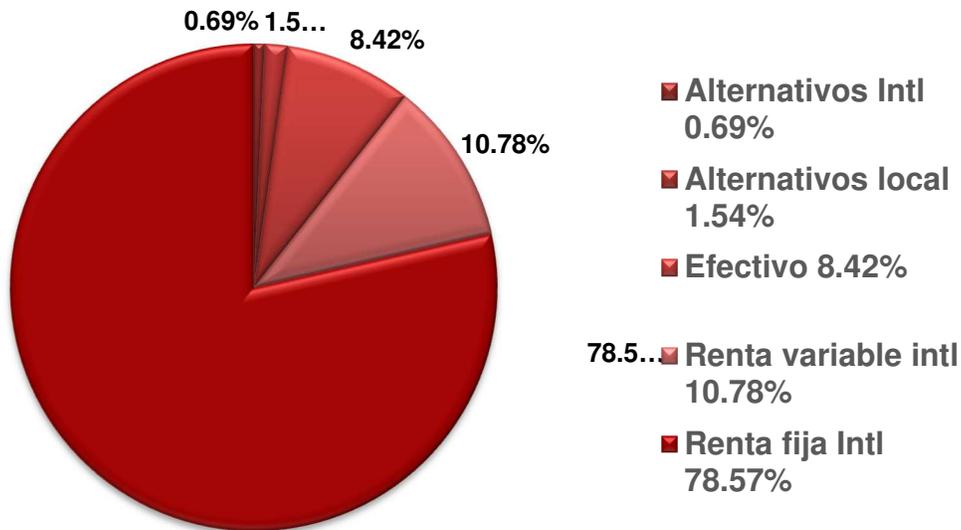
Renta fija internacional

**Rendimiento
anual**

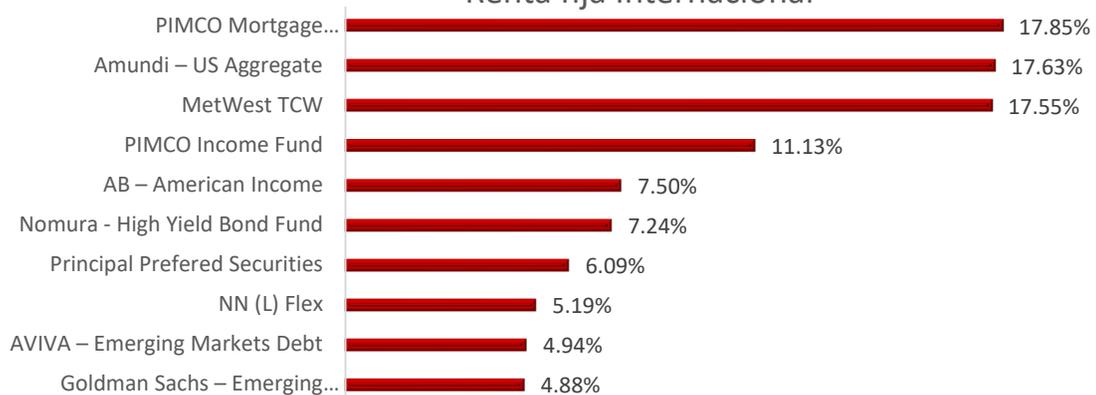
6.22%

**Lo que va
del año**

2.84%



Renta fija Internacional



Fondo Mutuo	Sector	Estrategia	Enfoque geográfico	Peso
NN (L) Flex	FRNs / Loans Floating rate notes	Bank Loans	International	5.19%
Templeton - Global Total Return Bond Fund	Global Investment Grade	Government	Global	0.00%
AB – American Income	Unconstrained Strategies	Aggregate	U.S.	7.50%
Principal Preferred Securities	Subordinated & Perpetual	Corporate	Global	6.09%
Nomura - High Yield Bond Fund	US High Yield	Aggregate	U.S.	7.24%
AVIVA – Emerging Markets Debt	Emerging Markets	Aggregate	International	4.94%
Goldman Sachs – Emerging Markets Corp	Emerging Markets	Aggregate	International	4.88%
PIMCO Income Fund	Unconstrained Strategies	Aggregate	Global	11.13%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund	US Investment Grade	Aggregate	Global	17.85%
Amundi – US Aggregate	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.63%
MetWest TCW	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.55%

Resumen mensual al 30 de abril 2021

Fondo	Moneda	Comisión de Administración	Rendimiento 30 días anualizado	Rendimiento 30 días flat	Rendimiento 365 días anualizado	Valor neto del fondo	Total de clientes
IMPULSO C BAC CREDOMATIC	CRC	1.50	0.98	0.08	1.57	48,738,174,283.39	1027
IMPULSO D BAC CREDOMATIC	USD	0.65	1.18	0.10	1.14	209,729,161.89	1697
PROPOSITO BAC CREDOMATIC	CRC	1.50		2.05	6.83	2,409,444,721.30	171
SIN FRONTERAS BAC CREDOMATIC	USD	1.25		0.88	6.63	6,202,764.40	214
MILLENNIUM BAC CREDOMATIC	USD	1.25		4.12	40.41	4,722,219.47	241
POSIBLE BAC CREDOMATIC	USD	0.50		1.29	6.22	5,853,270.47	188

- Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión.
- La autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de las participaciones del fondo de inversión ni sobre la solvencia del fondo o de su Sociedad administradora.
- Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.
- La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tienen relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente.
- Manténgase siempre informado. Si tiene alguna duda consulte a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión. Analice cuidadosamente el informe sobre el desempeño del fondo que trimestralmente se le envía, el cual puede ser consultado en las oficinas o sitio Web del BAC San José (www.bacsanjose.com) y en el sitio Web de la Superintendencia General de Valores (www.sugeval.fi.cr).
- Rendimiento flat es la rentabilidad real que se ha obtenido en los últimos 30 días y 90 días, sin anualizar.
- Custodio Banco BAC San José.

Fuentes: Bloomberg, YahooFinance, reporte diario BACinfobursátil, Trading View.