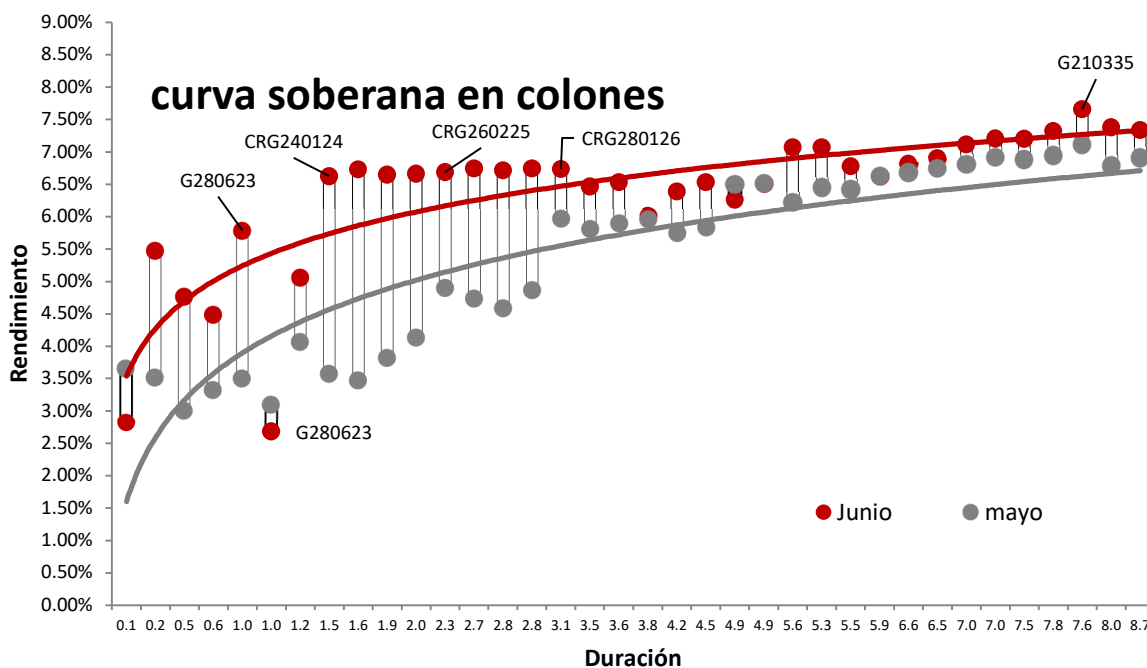


Nuestros fondos de inversión:

Mercado local colones:

El 15 de junio pasado, el Banco Central de Costa Rica volvió a aumentar la Tasa de Política Monetaria en 150 puntos base (1.50%) llegando al 5.50% anual. Se trata del quinto ajuste consecutivo al alza de esa tasa desde diciembre del 2021, y lo ubica en su valor más alto desde el 3 de junio de 2011. Además, también anunció un aumento en la tasa del Encaje Mínimo Legal (EML) de manera gradual, para depósitos y obligaciones en moneda nacional. La tasa pasará del 12.0% actual al 13.5% en la primera quincena de julio del 2022 y subirá de nuevo a 15.0% a partir de la segunda quincena de ese mismo mes. Roger Madrigal presidente del Banco Central de Costa Rica (BCCR), mencionó que faltan ajustes al alza de la tasa de política monetaria (TPM) durante este año, y que el indicador utilizado como referencia para el resto de las tasas en colones en el mercado debería estar en 7%, en lugar del 5,50% actual. Podemos ver en la curva de rendimientos de junio como se ajustaron fuertemente los bonos con duraciones menores a 3, pasando a rendimientos cercanos al 6.75% y todavía quedan por ajustarse los bonos de la parte larga de la curva, ya que, por ejemplo, el bono al 2035 tiene el rendimiento mayor de la curva y es de 7.66%, lo cual lo sitúa a solo 91 puntos base de los bonos al 2024.

Por otro lado, en el mercado de reportos de junio hubo un volumen de negociación mayor al mes anterior; recordemos que en mayo fue de ¢2.987 millones diarios y en junio fue de ¢3.284 millones diarios, con un aumento de rendimientos considerable pasando de 4.24% bruto en mayo a 5.27% bruto en junio.



Impulso C

Mercado de dinero colones

Activo \$42.53 mm

Rendimiento Mensual

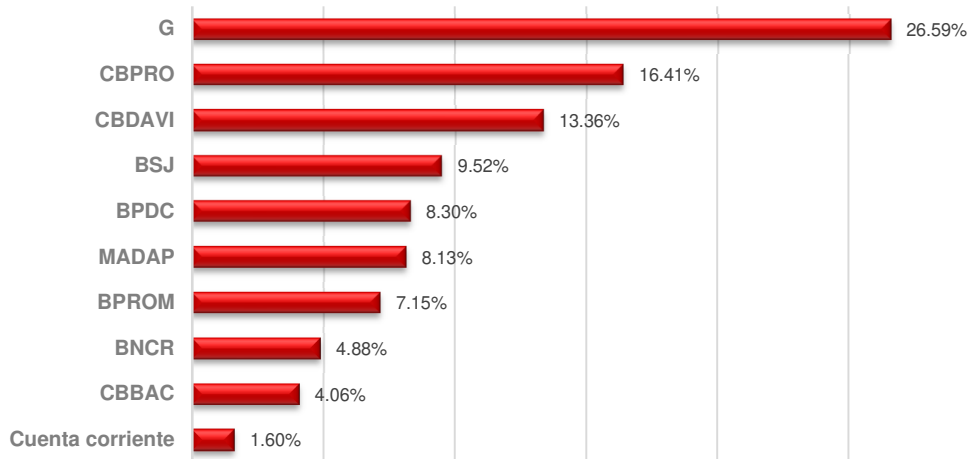
1.36%

Lo que va del año

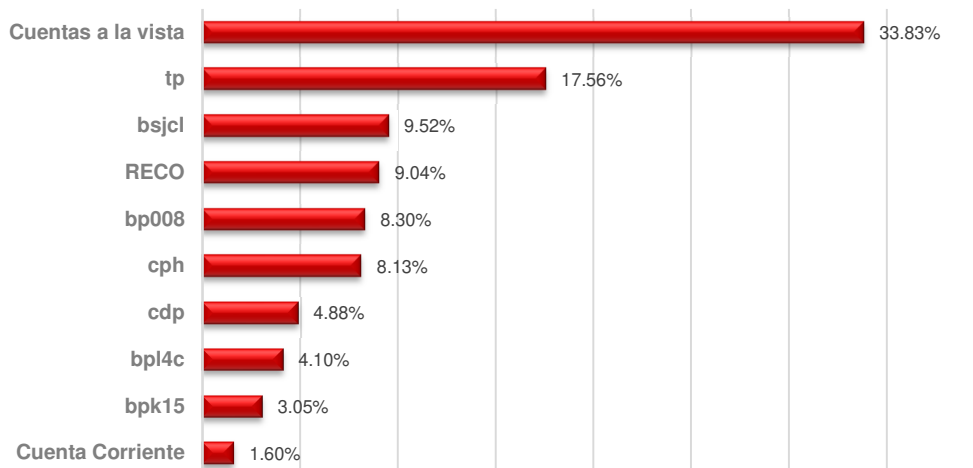
0.76%

Composición de Carteras

Emisor



instrumento



Propósito

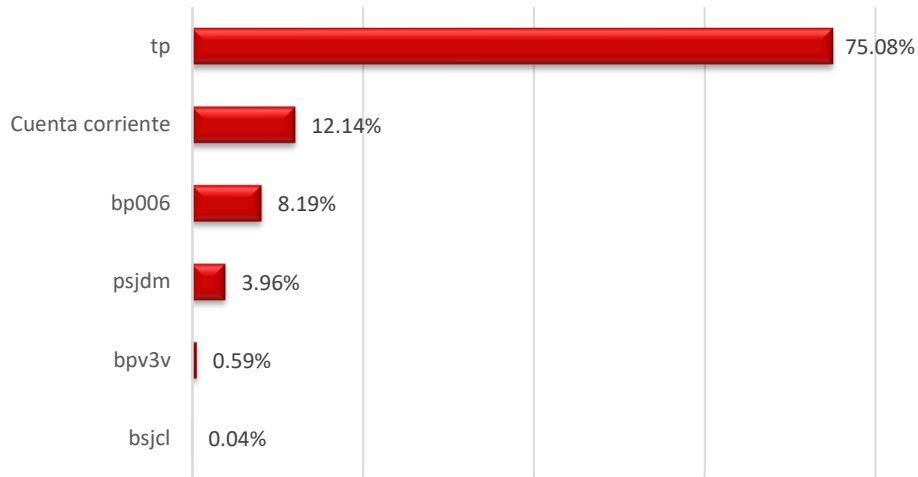
Ingreso colones

Activo \$ 4.27 mm

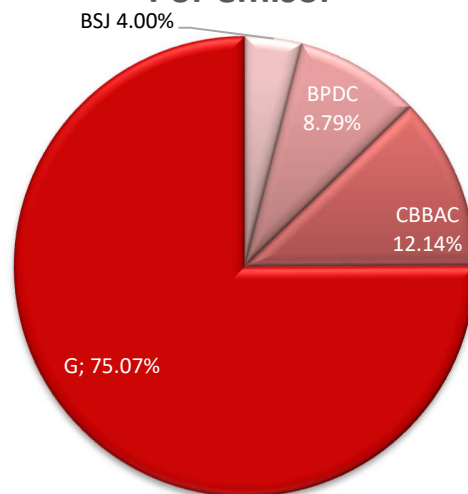
Rendimiento	Lo que va del año	Lo que va del año	Tres años
Anual	flat	anualizado	años
4.86%	-1.81%	-0.42%	7.89%

Composición de Cartera

Por instrumento



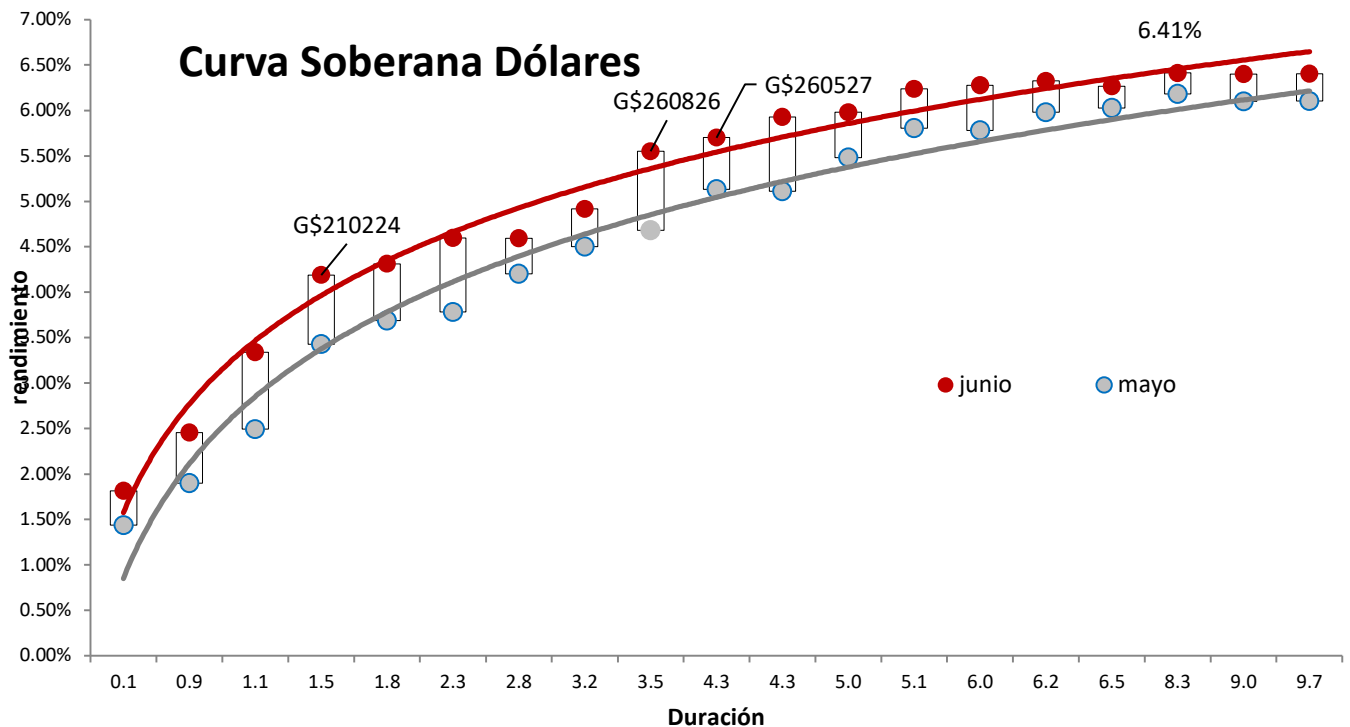
Por emisor



Mercado local dólares

En este mes los bonos en dólares se ajustaron hacia al alza en sus rendimientos en la mayoría de la curva soberana, en la cual podemos ver que los bonos al 2024 se situaron por encima del 4.00% y el mayor rendimiento de la curva lo tuvo el bono al año 2033 con un 6.41%. A diferencia de los colones, la curva en dólares tuvo los ajustes de manera más “ordenada”, ya que la mayoría de los bonos están muy cercanos a la curva sin grandes distorsiones, pero hay que tomar en cuenta que todavía podemos ver mayores correcciones, ya que los bonos de deuda externa cerraron el mes con rendimientos por encima del 7% para el bono del año 2031 y un 8% para los bonos de los años 2043, 2044 y 2045.

Por otro lado, en el mercado de reportos, el promedio de negociación diario fue de \$17.3 millones, con un rendimiento bruto de 2.04%.



Impulso D

Mercado de dinero dólares

Activo \$ 239.39 mm

Rendimiento mensual

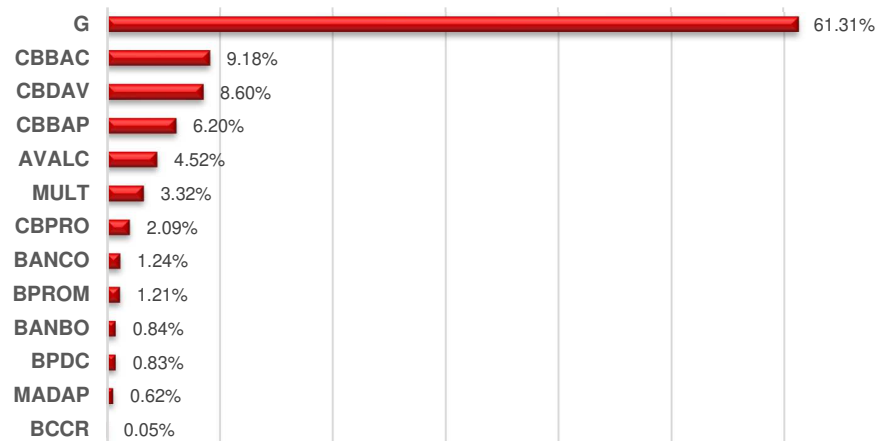
0.82%

Lo que va del año

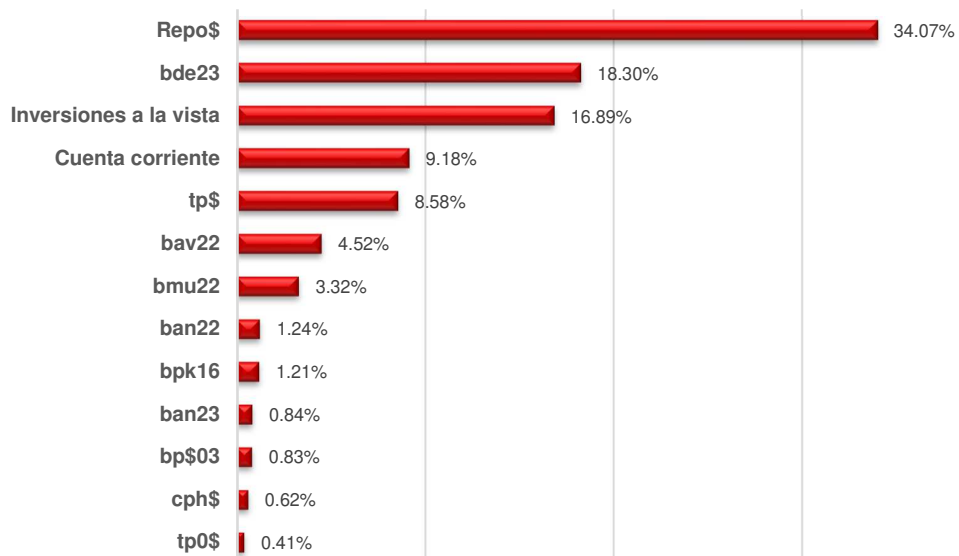
0.58%

Composición de Carteras

Por emisor



Por instrumento

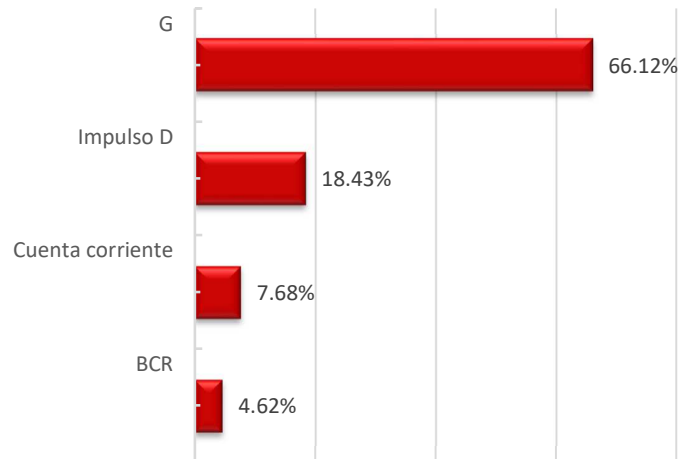


Sin Fronteras

Ingreso dólares
Activo \$ 6.58 mm

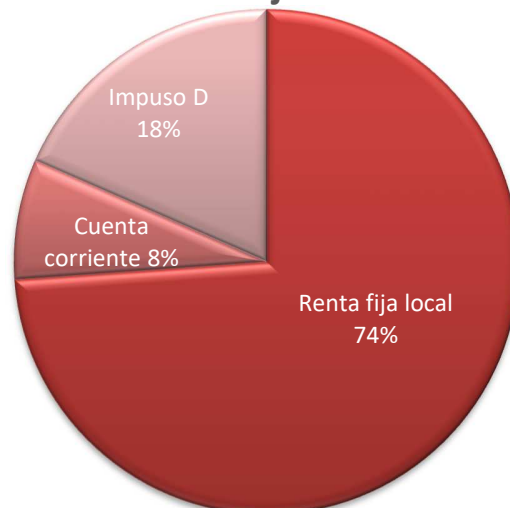
Rendimiento anual	Lo que va del año flat	Lo que va del año anualizado	Tres años
-2.41%	-3.29%	-6.67%	2.69%

Cartera total



Composición de Carteras

Renta fija

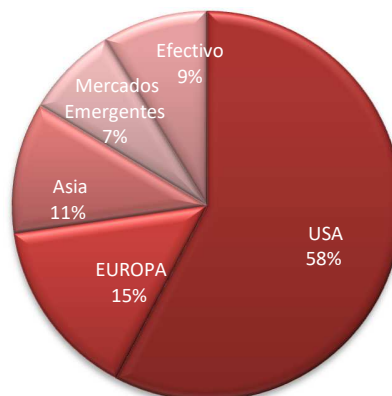


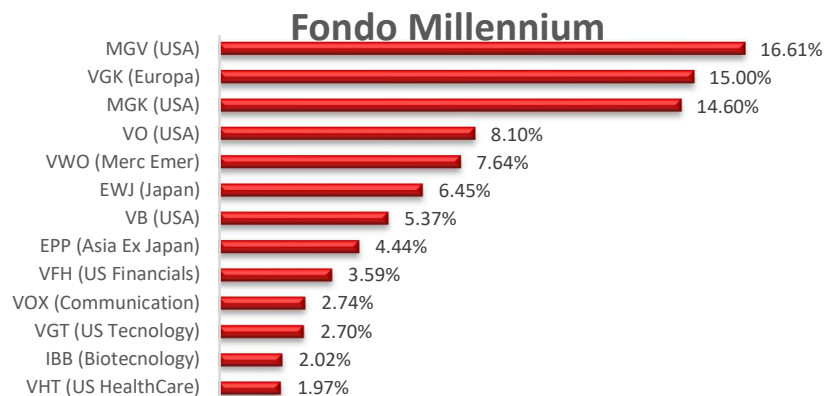
Mercado Internacional

Las preocupaciones del mercado sobre si la economía puede seguir siendo resistente frente a la inflación y la respuesta agresiva de la Reserva Federal a la misma, fueron los temas que hicieron reaccionar los índices bursátiles en este mes de junio. El S&P 500 cerró este mes con su peor primera mitad del año desde 1970, con una caída de más del 20 % en lo que va de 2022. La caída del 15,3 % del Dow Jones en lo que va del año, es su peor primera mitad desde 1962. Las señales de una desaceleración en el crecimiento de Los Estados Unidos, tanto en los datos económicos, como en los resultados de las empresas, son los motivos que mantienen la tendencia bajista en los indicadores de desempeño de las acciones. La inflación, especialmente para productos esenciales como la gasolina y los alimentos, se ha mantenido elevada, pero es probable que el impacto total de la inflación en las ganancias corporativas no se haya reflejado completamente en las estimaciones de ganancias hasta la fecha, según han argumentado muchos analistas internacionales, lo que sugiere la continuidad de una mayor volatilidad para las acciones. La próxima temporada de informes trimestrales comenzará a mediados de julio y ahí veremos que tanto se han visto afectadas las utilidades de las empresas por eso motivos.

Millennium	Rendimiento anual	Lo que va del año Flat	Lo que va del año anualizado	Tres años
Renta variable internacional				
Activo \$ 11.45 mm	-16.51%	-19.01%	-38.54%	3.79%

Composición de carteras





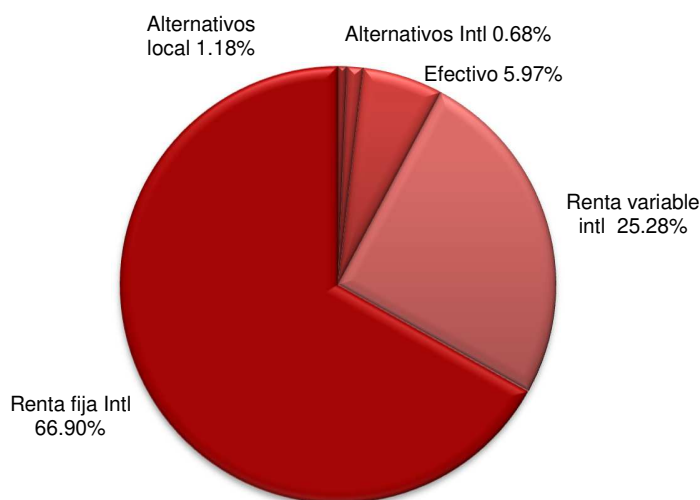
Estrategia de los ETF's

ETF	Sector	Peso
MGV	Large Cap Value Vanguard - Megacap Value	16.61%
MGK	Large Cap Growth Vanguard - Megacap Growth	14.60%
VO	Mid Cap Vanguard - Mid Cap	8.10%
VB	Small Cap Vanguard - Small Cap	5.37%
VGT	US Technology Vanguard - Inform Tech	2.70%
VHT	US Health Care Vanguard - Health Care	1.97%
VFH	US Financials Vanguard - Financials	3.59%
VGK	European Developed Vanguard - FTSE Europe	15.00%
EWJ	Japan iShares - MSCI Japan	6.45%
EPP	Asia ex Japan iShares - MSCI Pacif ex Japan	4.44%
VWO	Emerging Markets Vanguard - FTSE Emerging Markets	7.64%
VOX	Communication Vanguard Communication Services Index	2.74%
IBB	Biotechnology iShares Biotechnology ETF	2.02%

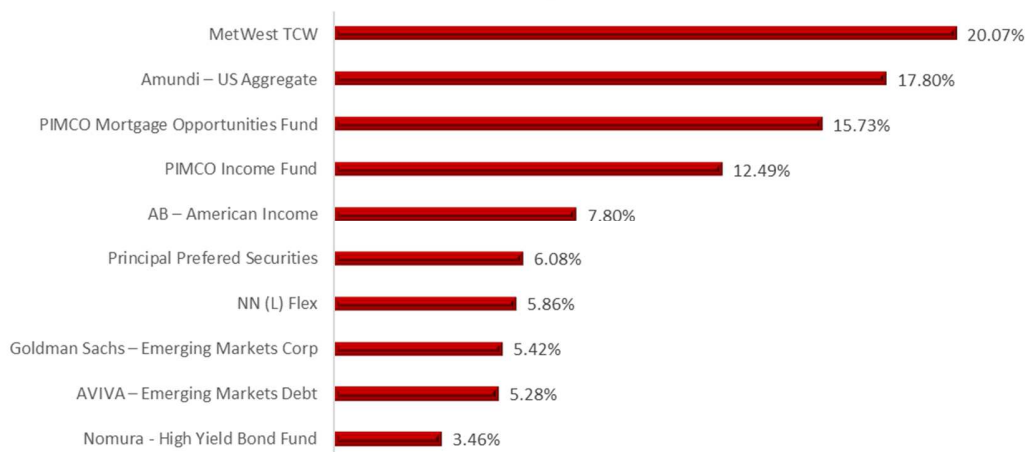
Posible

Renta fija internacional
Activo \$ 5.82 mm

Rendimiento anual	Lo que va del año flat	Lo que va del año anualizado	Tres años
-11.56%	-11.81%	-23.95%	-1.28%



Renta fija Internacional



Fondo Mutuo	Sector	Estrategia	Enfoque geográfico	Peso
NN (L) Flex	FRNs / Loans Floating rate notes	Bank Loans	International	5.86%
AB – American Income	Unconstrained Strategies	Aggregate	U.S.	7.80%
Principal Preferred Securities	Subordinated & Perpetual	Corporate	Global	6.08%
Nomura - High Yield Bond Fund	US High Yield	Aggregate	U.S.	3.46%
AVIVA – Emerging Markets Debt	Emerging Markets	Aggregate	International	5.28%
Goldman Sachs – Emerging Markets Corp	Emerging Markets	Aggregate	International	5.42%
PIMCO Income Fund	Unconstrained Strategies	Aggregate	Global	12.49%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund	US Investment Grade	Aggregate	Global	15.73%
Amundi – US Aggregate	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.80%
MetWest TCW	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	20.07%

Resumen mensual al 30 de junio 2022

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	1.06	1.36	0.11	0.71	24,924,839,253.35	952
IMPULSO D BAC CREDOMATIC	USD	0.65	0.82	0.07	0.74	239,389,842.16	1725
PROPOSITO BAC CREDOMATIC	CRC	1.50		-0.73	4.86	2,787,512,050.94	236
SIN FRONTERAS BAC CREDOMATIC	USD	1.25		-0.63	-2.41	6,579,634.18	275
MILLENNIUM BAC CREDOMATIC	USD	1.25		-8.40	-16.51	11,449,374.98	507
POSIBLE BAC CREDOMATIC	USD	0.50		-4.30	-11.56	5,818,835.86	206

- 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.cincodias. el país.com