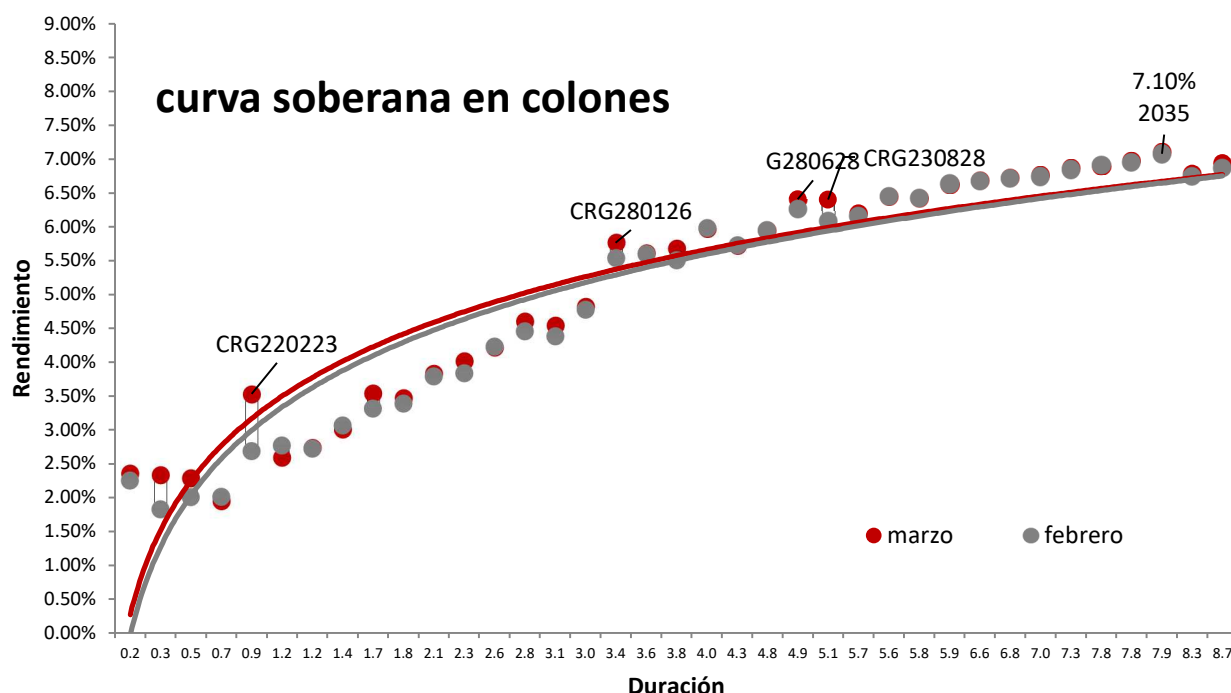


## Nuestros fondos de inversión:

### Mercado local colones:

En el mes de marzo 2022 esperábamos mayores ajustes en los rendimientos de la curva para que se nivelara, sin embargo, fueron muy tímidos los ajustes que se dieron, debido principalmente por las asignaciones de las subastas por parte del Ministerio de Hacienda, que estuvieron en su gran mayoría a precios de vector. Eso sí, ya los bonos de la curva soberana se sitúan por encima del 7.10%. Con los aumentos en las Tasas de Política Monetaria (TPM), esperamos que los rendimientos se sigan ajustando al alza, con mayor rapidez en la parte corta de la curva como lo hizo este mes el bono de febrero del 2023, el cual alcanzó un 3.53% a menos de un año. El país sigue avanzando positivamente en la situación fiscal, además que la aprobación de la Ley de Empleo Público a desatado una serie de opiniones positivas que al final van a beneficiar al mercado.

Por otro lado, el mercado de reportos en marzo tuvo mayor actividad que en meses pasados, pero presentó un promedio de negociación más alto, recordemos que en febrero era de ¢1.933 millones diarios y en marzo fue de ¢3.640 millones diarios, con un aumento de rendimientos considerable pasando de 1.75% bruto en febrero a 2.73% bruto en marzo.



# Impulso C

Mercado de dinero colones

Activo \$56.68 mm

**Rendimiento Mensual**

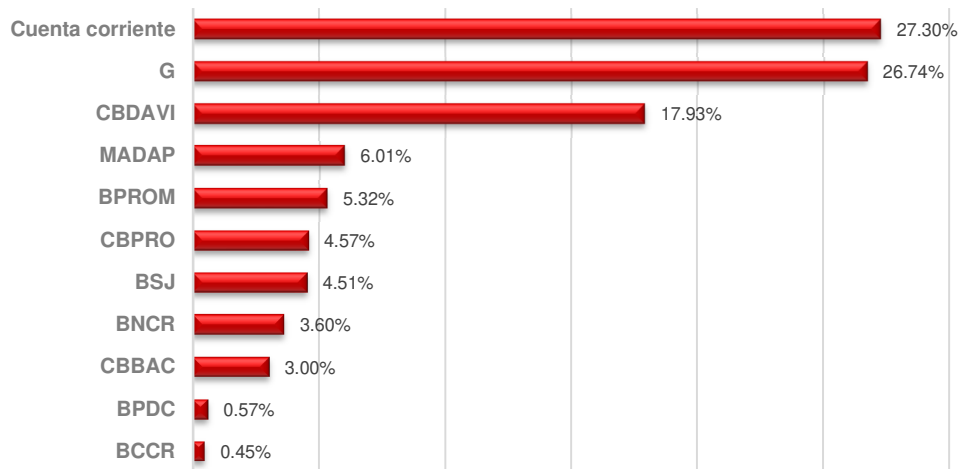
**0.52%**

**Lo que va del año**

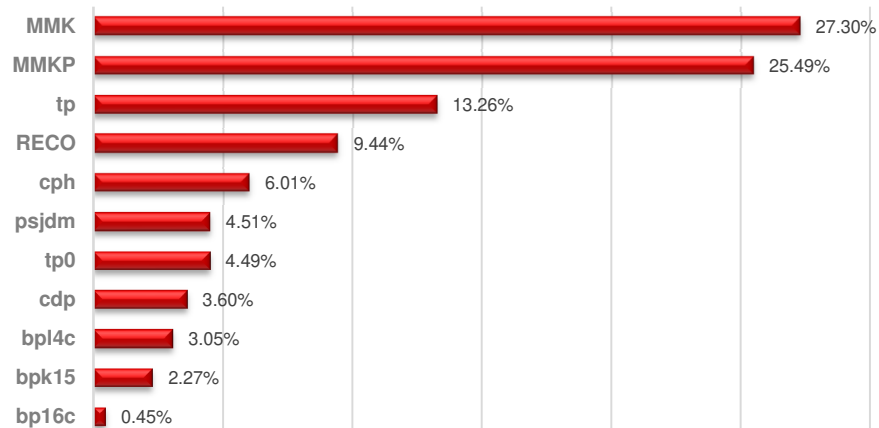
**0.57%**

## Composición de Carteras

### Emisor



### instrumento



## Propósito

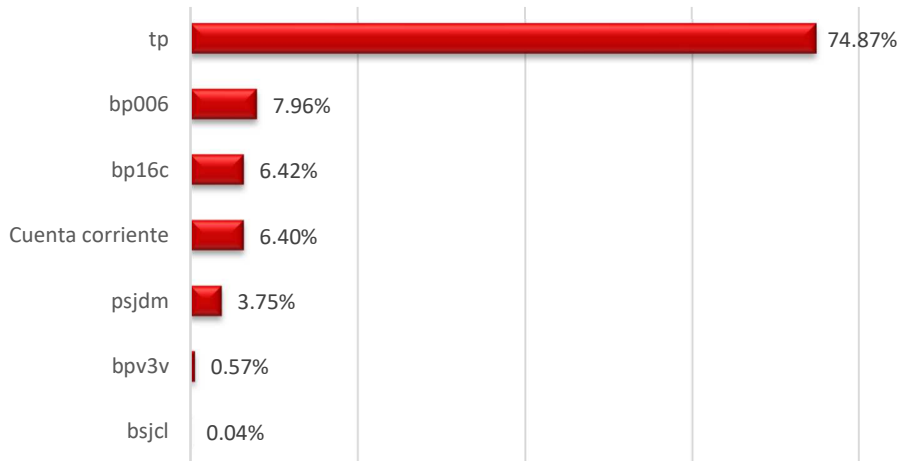
Ingreso colones

Activo \$ 4.72 mm

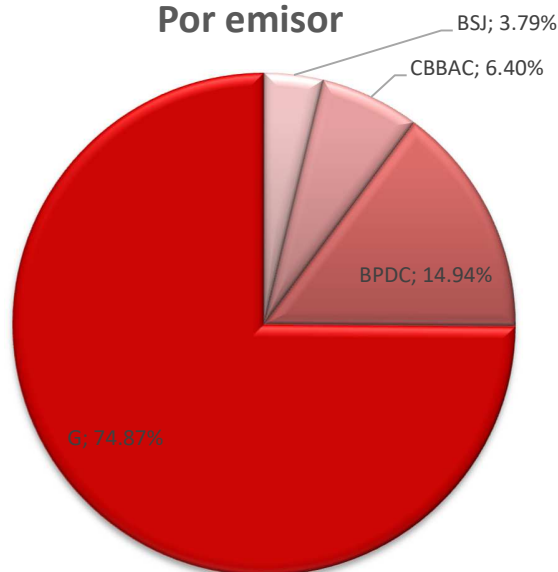
Rendimiento	Lo que va del año	Lo que va del año	Tres años
Anual	flat	anualizado	años
12.27%	0.01%	0.03%	9.31%

## Composición de Cartera

### Por instrumento



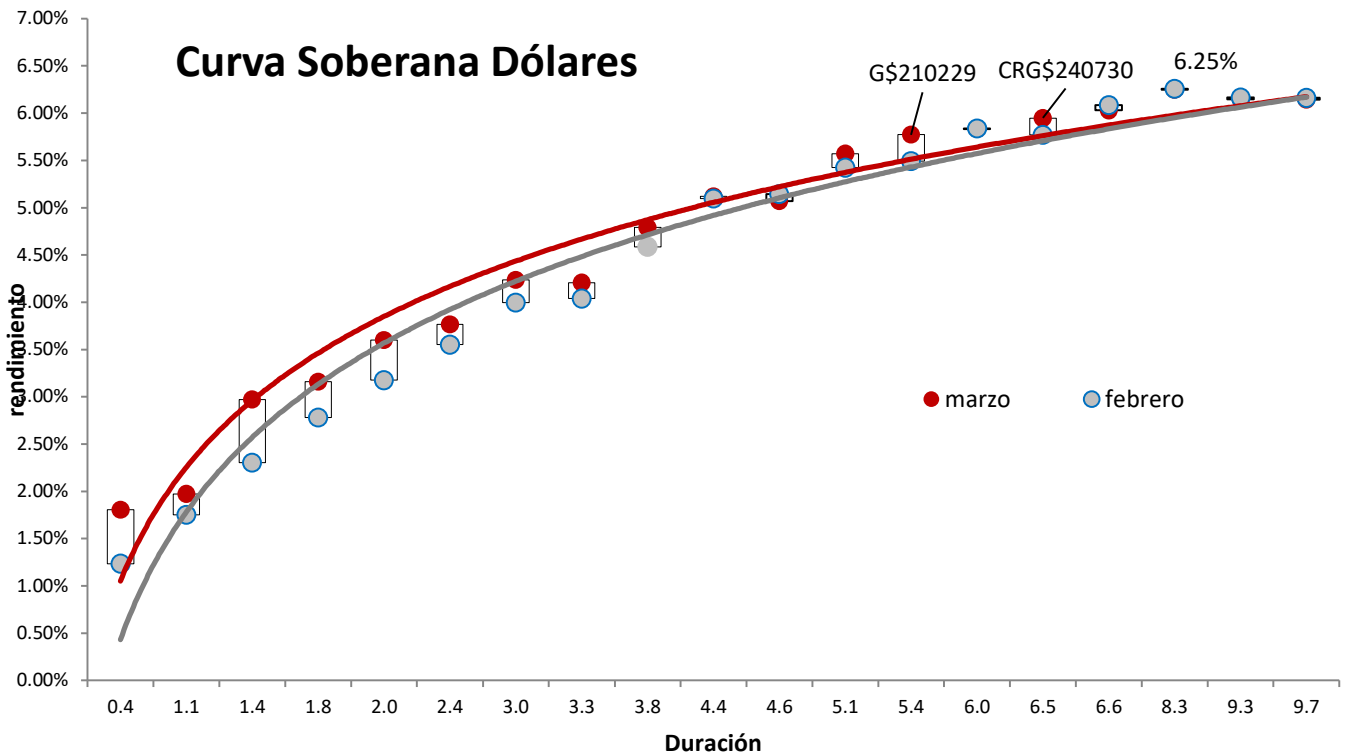
### Por emisor



### Mercado local dólares

En el mes de marzo, los bonos en dólares a diferencia de los de colones, sí tuvieron un desplazamiento de los rendimientos hacia el alza en la curva soberana de manera más general y a partir de las duraciones mayores a 6.5. Todavía se esperan más ajustes, con alzas en los rendimientos de los bonos en toda la curva. Podemos ver en la curva que el mayor rendimiento en dólares se sigue manteniendo en el bono del 25 de mayo del 2033, situándose en un 6.25%.

Por otro lado, en el mercado de reportos, el promedio de negociación diario fue para el mes de marzo de \$15.5 millones, con un rendimiento bruto de 1.78%.



# Impulso D

Mercado de dinero dólares

Activo \$ 242.66 mm

**Rendimiento mensual**

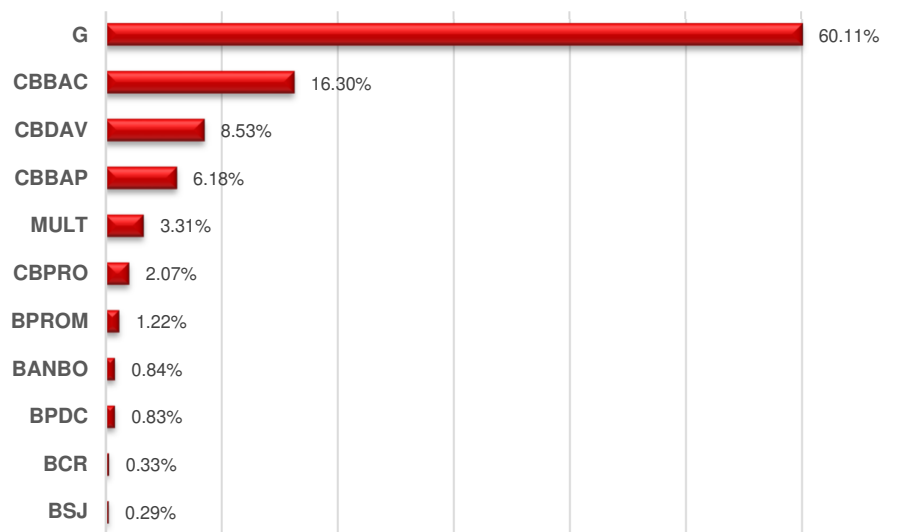
**0.52%**

**Lo que va del año**

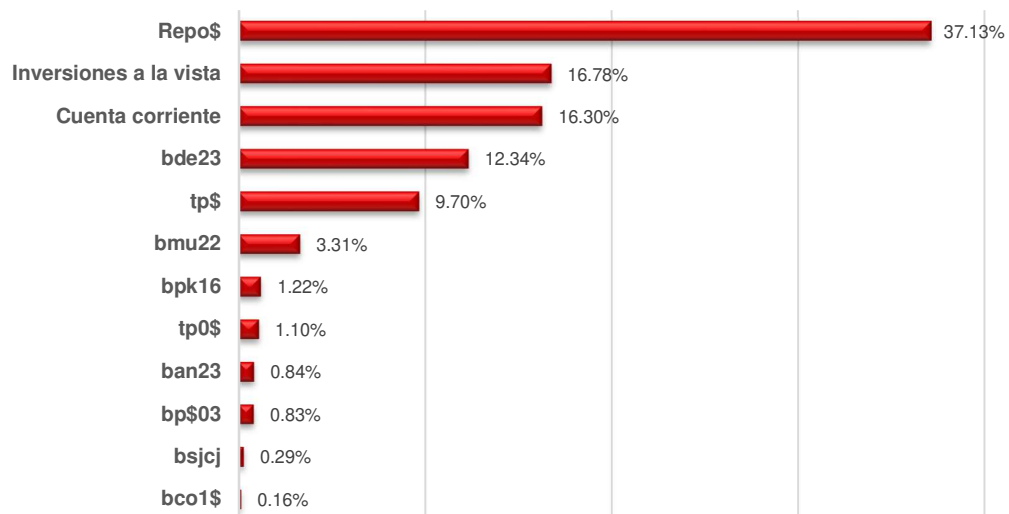
**0.49%**

## Composición de Carteras

### Por emisor



### Por instrumento



# Sin Fronteras

Ingreso dólares

Activo \$ 8.34 mm

**Rendimiento anual**

**3.13%**

**Lo que va del año flat**

**0.01%**

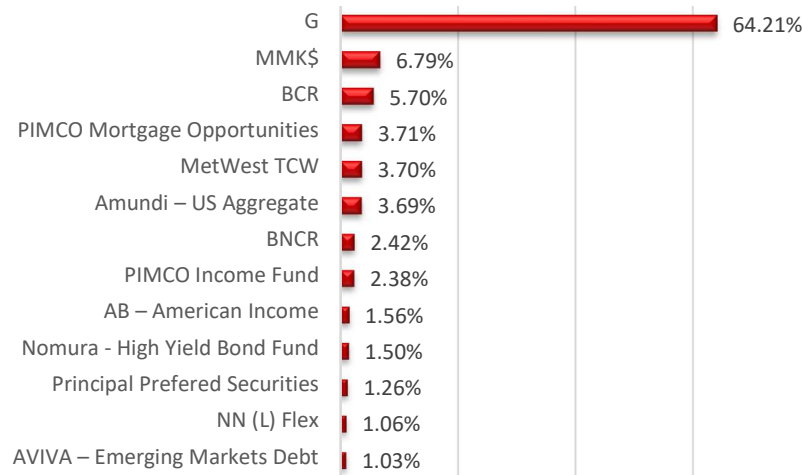
**Lo que va del año anualizado**

**0.03%**

**Tres años**

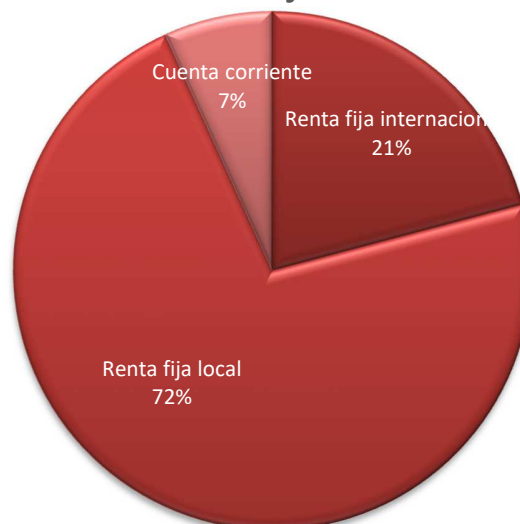
**9.31%**

## Cartera total



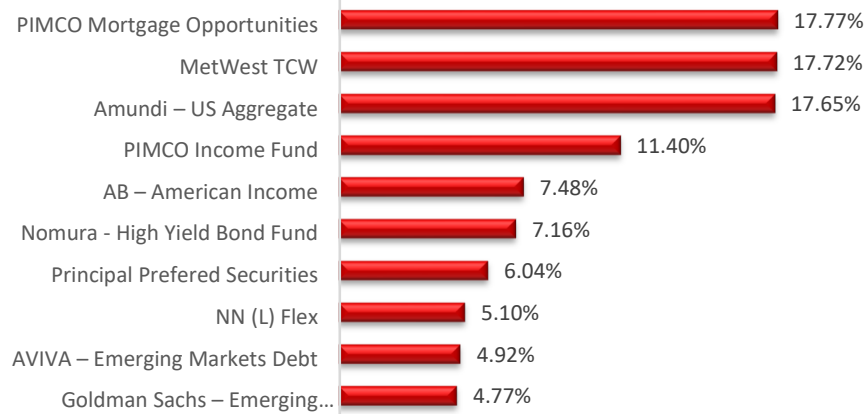
## Composición de Carteras

### Renta fija

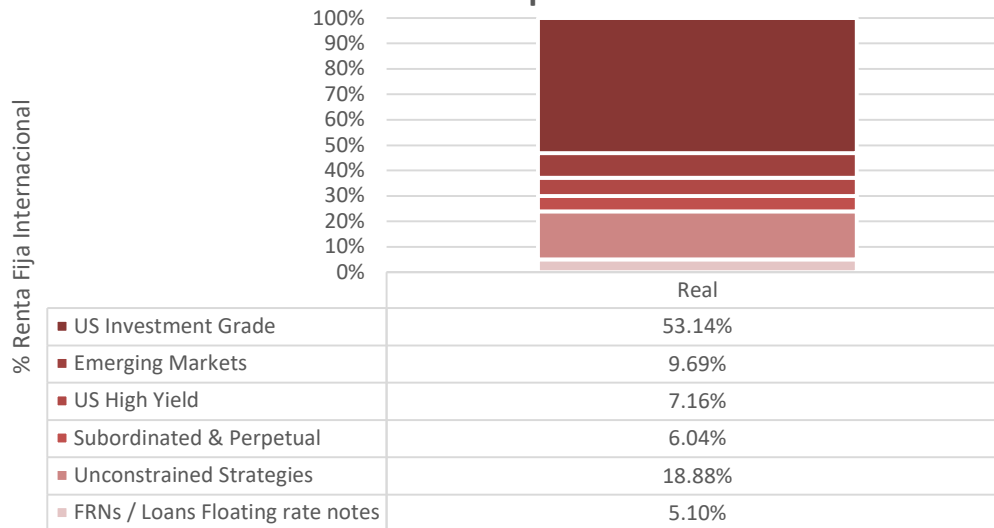


### Distribución de la renta fija Internacional

## Renta fija Internacional



## Distribución por sector



Fondo Mutuo	Sector	Estrategia	Enfoque geográfico	Peso
NN (L) Flex	FRNs / Loans Floating rate notes	Bank Loans	International	5.10%
AB – American Income	Unconstrained Strategies	Aggregate	U.S.	7.48%
Principal Preferred Securities	Subordinated & Perpetual	Corporate	Global	6.04%
Nomura - High Yield Bond Fund	US High Yield	Aggregate	U.S.	7.16%
AVIVA – Emerging Markets Debt	Emerging Markets	Aggregate	International	4.92%
Goldman Sachs – Emerging Markets Corp	Emerging Markets	Aggregate	International	4.77%
PIMCO Income Fund	Unconstrained Strategies	Aggregate	Global	11.40%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund	US Investment Grade	Aggregate	Global	17.77%
Amundi – US Aggregate	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.65%
MetWest TCW	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.72%

## Mercado Internacional

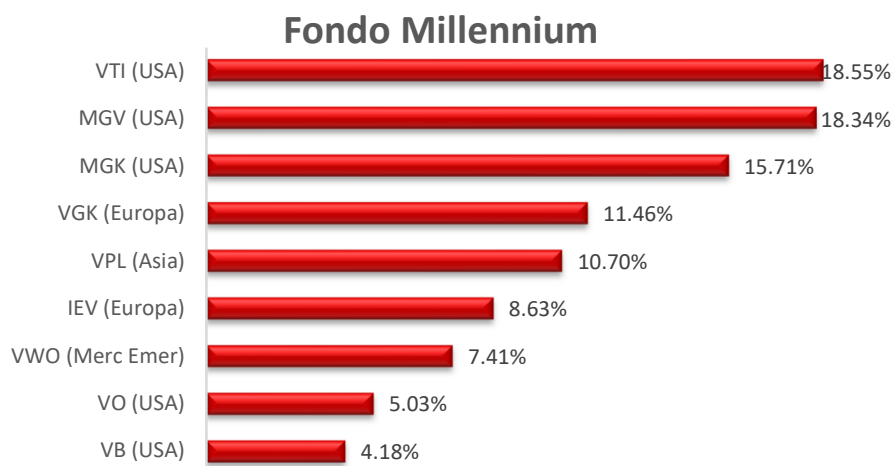
La FED inició en marzo con el nuevo ciclo de subidas de tasas de interés empezando con la reunión que tuvo el 16 del mes, donde subió la tasa de interés en 25 puntos base y se espera que se sigan ajustando por lo que resta del año en 6 ocasiones más, pero la pregunta de siempre es ¿cuánta es la proporción en la que será subida la tasa en cada reunión?

En cuanto a la Guerra, cada vez vemos más avances positivos que hacen pensar que a través del diálogo podría darse fin al conflicto, más aún, tras la cumbre realizada en Estambul el 29 del mes, Rusia anunció que retiraba sus tropas de las ciudades de Kiev y Chernihiv lo que dio un giro a la posición inicial.

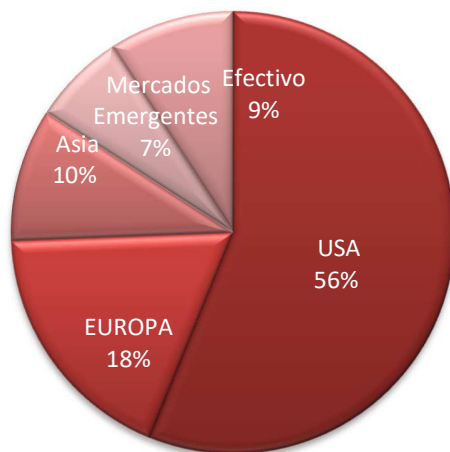
Los índices accionarios se han ido recuperando, sin embargo, los precios del petróleo, el gas natural, algunos metales y granos básicos como el trigo, han subido de precio por esta causa y se mantendrán así más allá de los posibles acuerdos de Paz.

<b>Millennium</b>	<b>Rendimiento anual</b>	<b>Lo que va del año Flat</b>	<b>Lo que va del año anualizado</b>	<b>Tres años</b>
<b>Renta variable internacional</b>				
<b>Activo \$ 12.35 mm</b>	<b>4.81%</b>	<b>-4.31%</b>	<b>-17.26%</b>	<b>10.44%</b>

## Composición de carteras







### Estrategia de los ETF's

ETF	Sector		Peso
MGV	Large Cap Value	Empresas de Mega Capitalizacióm	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

Activo \$ 6.73 mm

Rendimiento  
anual

**-1.85%**

Lo que va  
del año flat

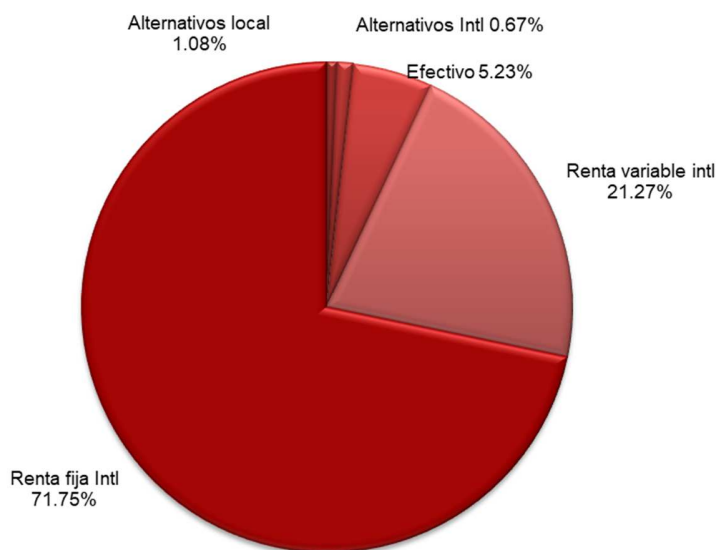
**-4.26%**

Lo que va  
del año  
anualizado

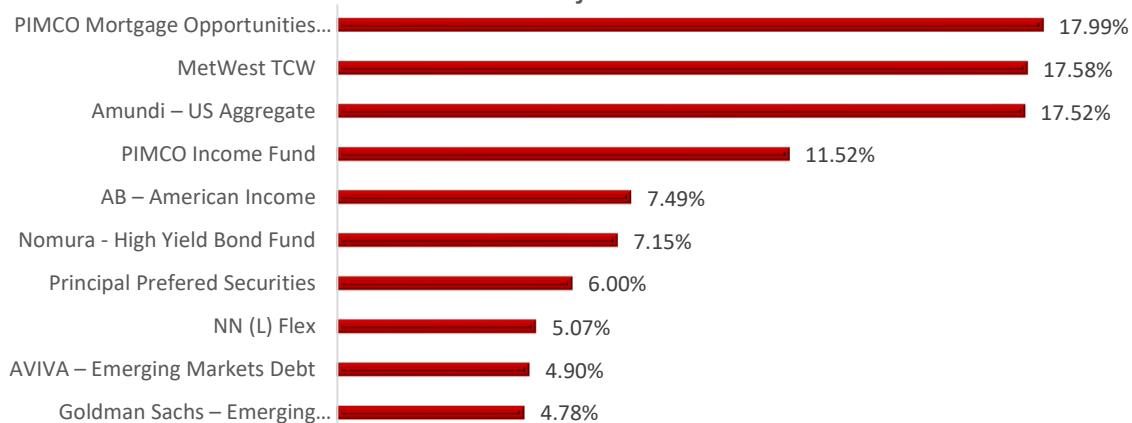
**-4.26%**

Tres  
años

**9.31%**



### Renta fija Internacional



Fondo Mutuo	Sector	Estrategia	Enfoque geográfico	Peso
NN (L) Flex	FRNs / Loans Floating rate notes	Bank Loans	International	5.07%
AB – American Income	Unconstrained Strategies	Aggregate	U.S.	7.49%
Principal Preferred Securities	Subordinated & Perpetual	Corporate	Global	6.00%
Nomura - High Yield Bond Fund	US High Yield	Aggregate	U.S.	7.15%
AVIVA – Emerging Markets Debt	Emerging Markets	Aggregate	International	4.90%
Goldman Sachs – Emerging Markets Corp	Emerging Markets	Aggregate	International	4.78%
PIMCO Income Fund	Unconstrained Strategies	Aggregate	Global	11.52%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund	US Investment Grade	Aggregate	Global	17.99%
Amundi – US Aggregate	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.52%
MetWest TCW	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.58%

## Resumen mensual al 31 de marzo 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	0.52	0.04	0.70	33,215,384,903.53	941
IMPULSO D BAC CREDOMATIC	USD	0.65	0.52	0.04	0.84	242,660,164.33	1686
PROPOSITO BAC CREDOMATIC	CRC	1.50		0.00	12.27	3,069,498,832.51	239
SIN FRONTERAS BAC CREDOMATIC	USD	1.25		-0.30	3.13	8,337,457.93	287
MILLENNIUM BAC CREDOMATIC	USD	1.25		3.66	4.81	13,054,534.56	497
POSIBLE BAC CREDOMATIC	USD	0.50		-0.70	-1.85	6,577,550.18	213

- 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.bacsan jose.com](http://www.bacsan jose.com)) y en el sitio Web de la Superintendencia General de Valores ([www.sugeval.fi.cr](http://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