

## Nuestros fondos de inversión:

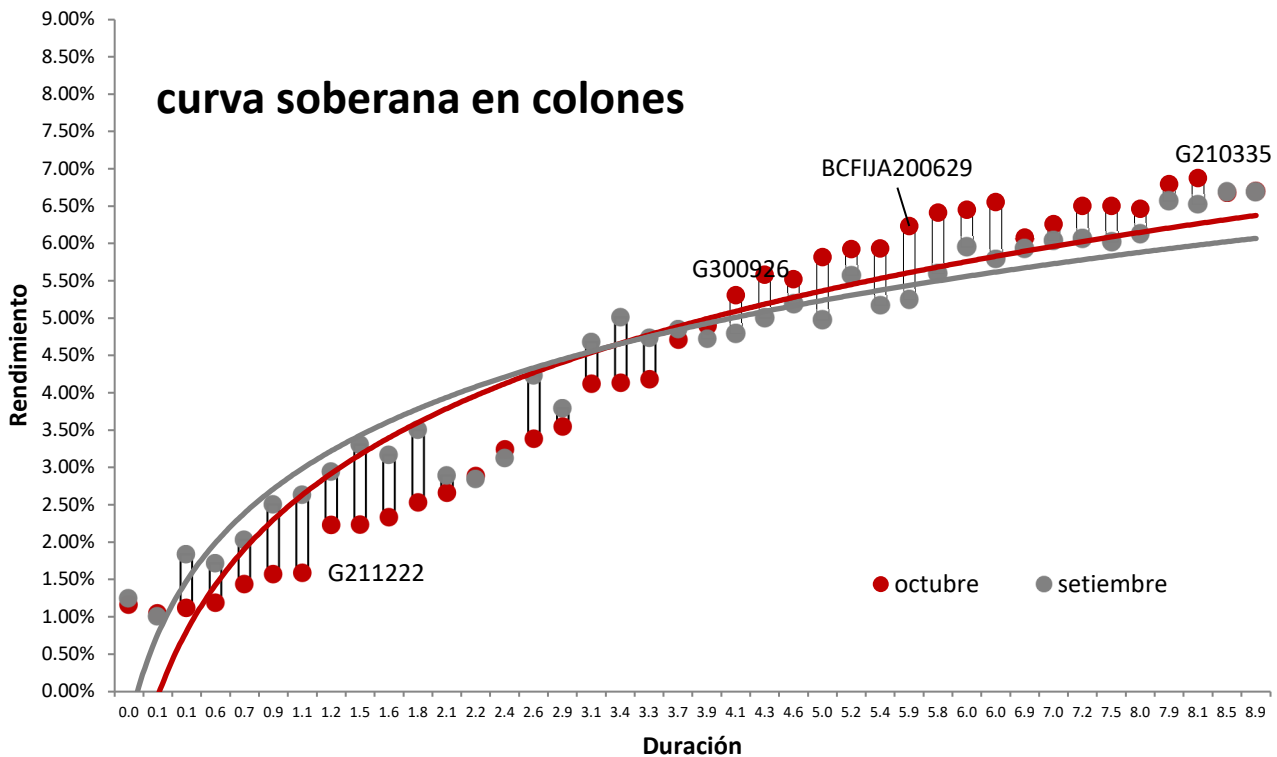
### Mercado local colones:

En el mes de octubre continuó la tendencia de venta de los bonos en colones de duraciones mayores a 5, y la compra de bonos de duraciones menores a 4, lo cual provocó que la curva soberana se empinara, llevando a los bonos largos a aumentar sus rendimientos, siendo el bono a junio del 2029 el que tuvo el mayor ajuste con 98 puntos base, pasando de 5.26% a 6.24%, y su precio pasó de 131.97% a 125.47% con un gran ajuste de 650 puntos base.

El mayor rendimiento de la curva corresponde al bono de marzo 2035 con un rendimiento de 6.88%. Los rendimientos a un año plazo están por debajo del 1.55% y la oferta del sector financiero privado en el corto plazo es casi nula.

Por otro lado, en el mercado de reportos, los rendimientos promedio que se consiguen son de 1.56% neto, e igual al mes anterior, el volumen sigue siendo sumamente bajo, con un promedio diario de ¢2.5 mil millones, siendo el 7 de octubre el día en que se negoció el monto más alto, con un volumen de ¢ 6.1 mil millones, y el monto menor fue negociado el 28 de octubre, solamente ¢ 867 millones.

Las carteras de corto plazo se preparan para cubrir los requerimientos de liquidez de fin de año, por lo que los reportos pueden aumentar su rendimiento debido a la no renovación de vencimientos en noviembre y principios de diciembre.



# Impulso C

Mercado de dinero colones

Activo \$89.3 mm

Rendimiento Mensual

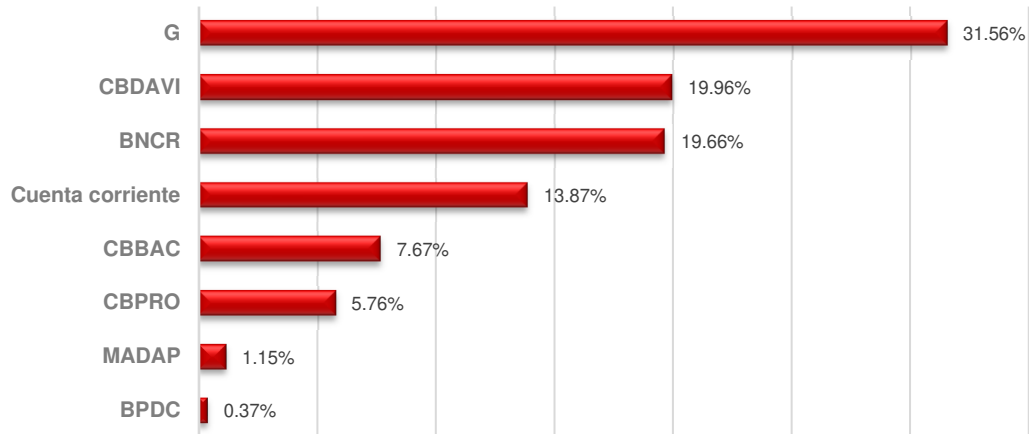
0.65%

Lo que va del año

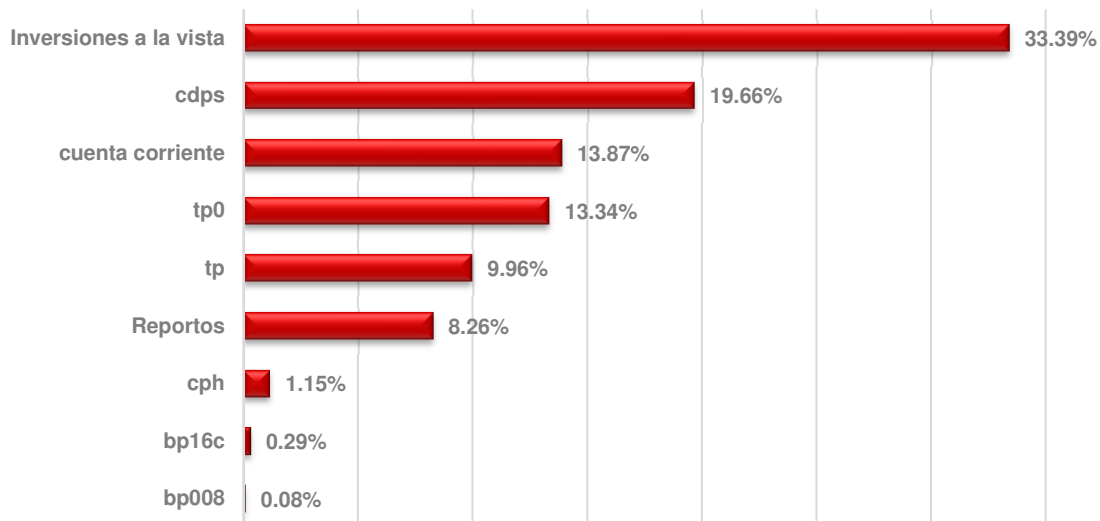
0.86%

## Composición de Carteras

### Emisor



### instrumento



## Propósito

Ingreso colones

Activo \$ 5.04 mm

## Rendimiento

Anual

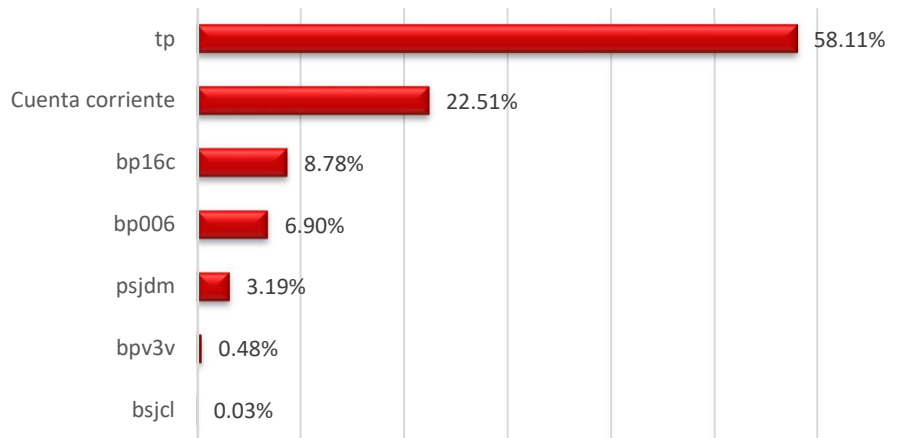
16.77%

Lo que va del año

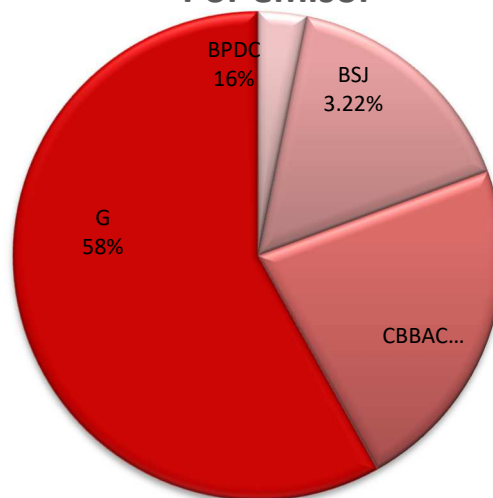
19.521%

## Composición de Cartera

### Por instrumento



### Por emisor

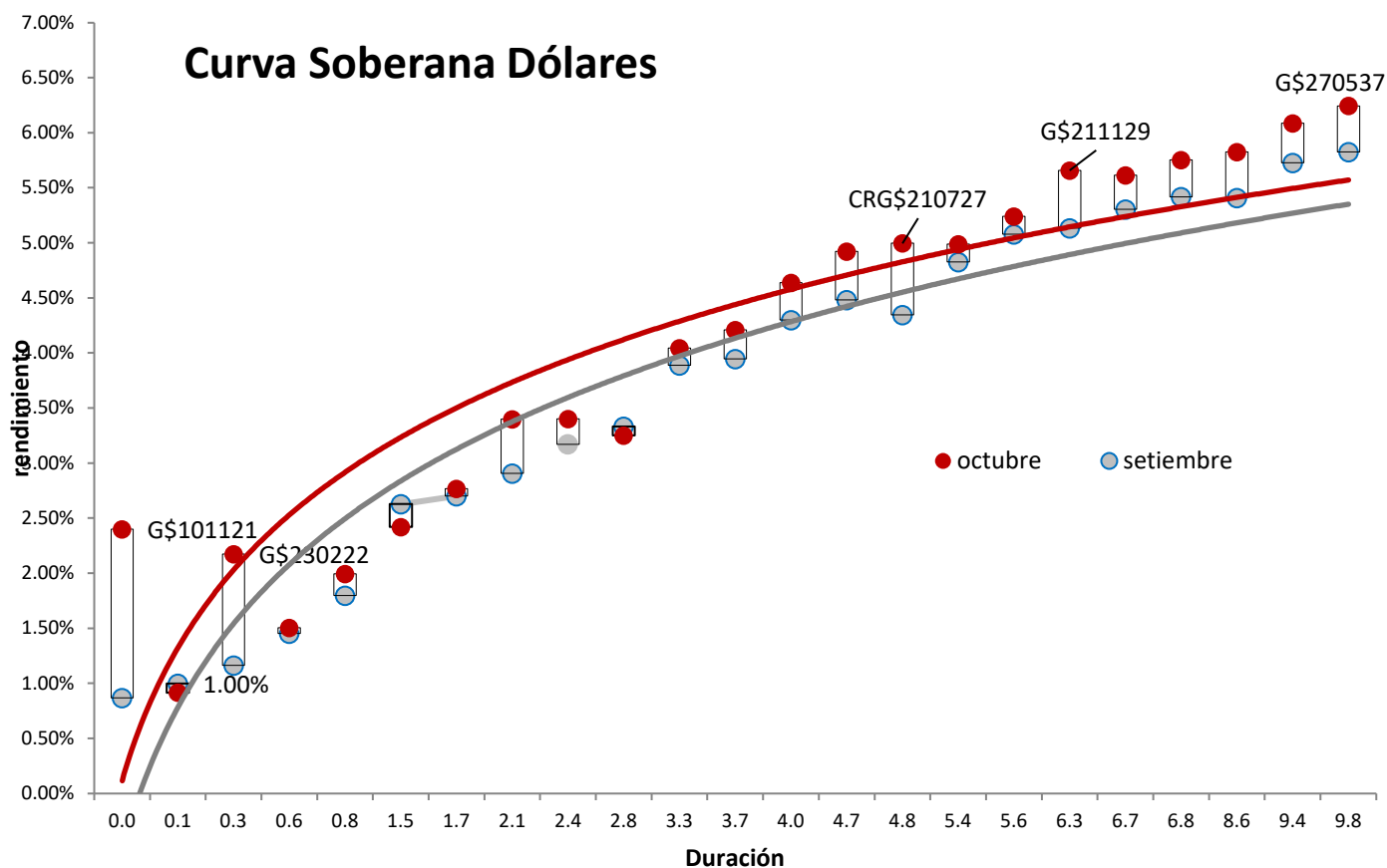


## Mercado local dólares

En el mes de octubre, los bonos en dólares se ajustaron de manera generalizada hacia el alza en los rendimientos, con su correspondiente caída de precios a lo largo de la curva; el mayor ajuste en rendimiento lo tuvo el bono del 21 de julio del 2027 con 65 puntos base, pasando de 4.35% a 5.00% y su precio pasó de 110% a 106.36%.

El mayor rendimiento de la curva es el del bono del 27 de mayo del 2037, situándose en un 6.24%, muy cercano a los rendimientos de colones al mismo plazo, lo cual los hace muy atractivos. El rendimiento en dólares a un año plazo se sitúa en un 2.11%, muy por encima del 1.55% al mismo plazo en colones. La oferta de captación de las entidades financieras privadas sigue siendo muy escasa, debido a exceso de liquidez que hay en el mercado.

Por el lado de los reportos en dólares, siguen siendo una buena alternativa para el mercado ya que ofrecen volúmenes diarios en promedio de \$15 millones y a rendimientos promedios netos de 1.54%. El día 28 de octubre se negoció el mayor monto con un volumen de \$29.4 millones y el menor volumen fue el día 31 de octubre con un volumen de \$3.4 millones.



# Impulso D

Mercado de dinero dólares

Activo \$ 209.39 mm

**Rendimiento mensual**

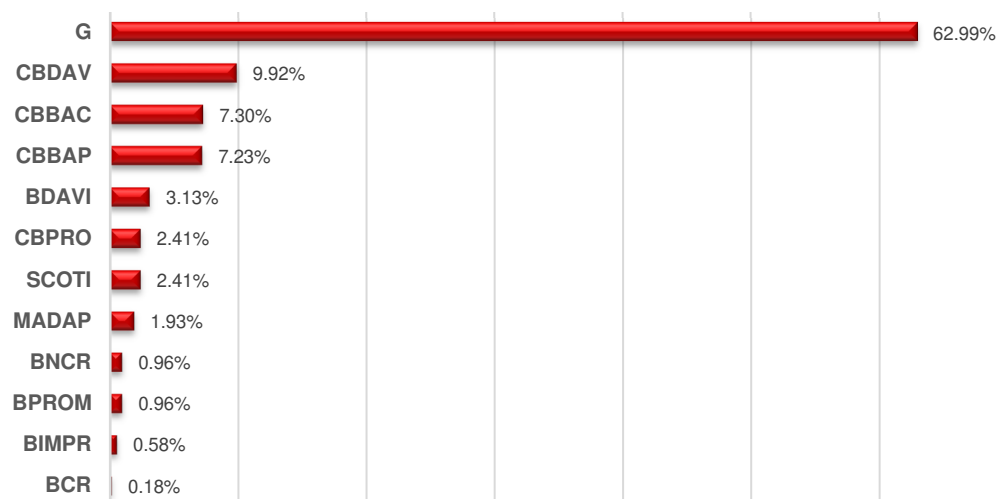
**0.82%**

**Lo que va del año**

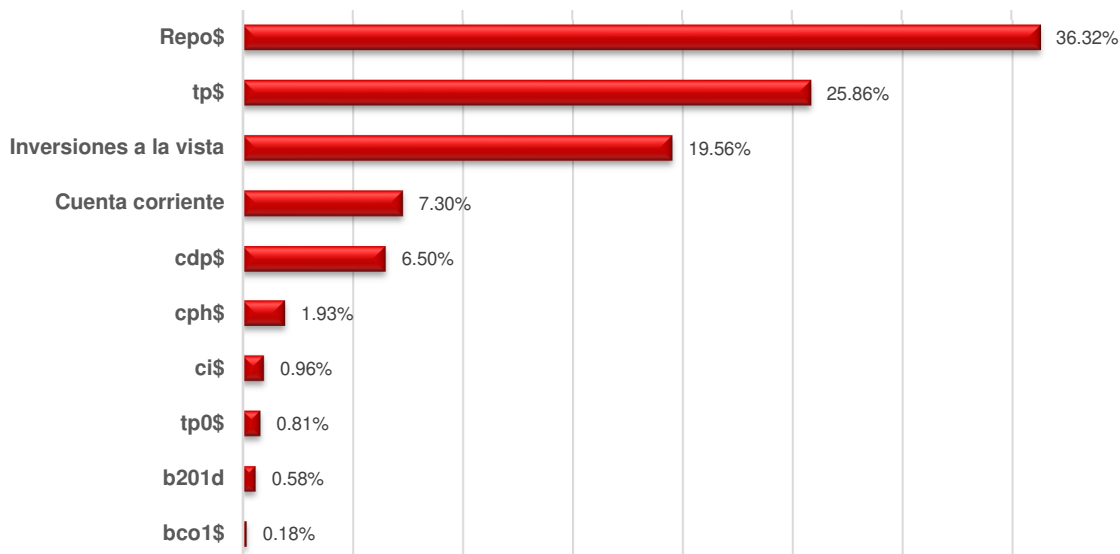
**1.03%**

## Composición de Carteras

### Por emisor



### Por instrumento



# Sin Fronteras

Ingreso dólares

Activo \$ 9.80 mm

**Rendimiento  
anual**

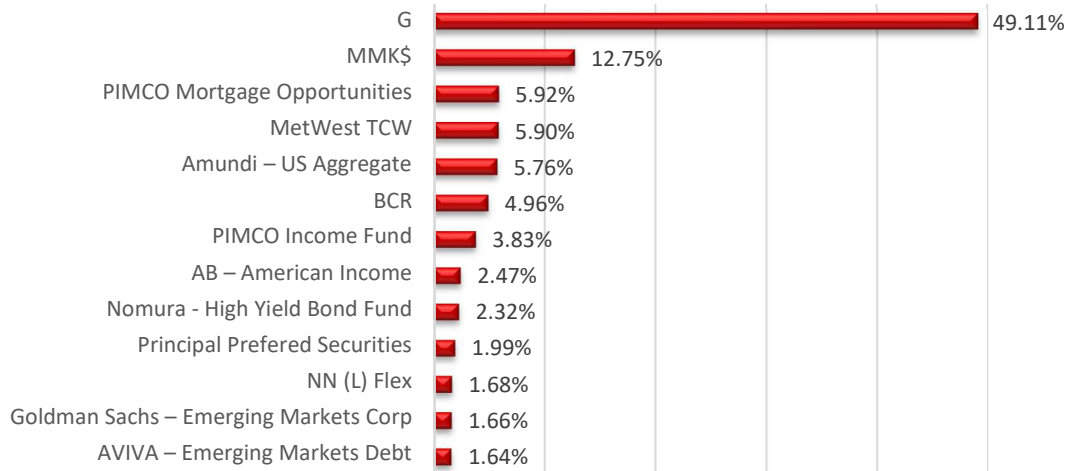
**8.04%**

**Lo que va  
del año**

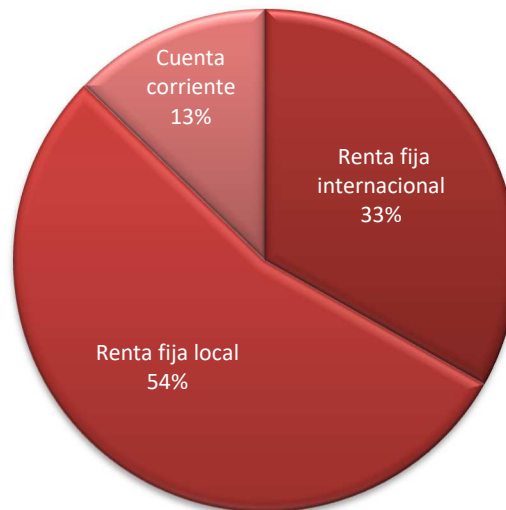
**7.44%**

## Composición de Carteras

### Cartera total



### Renta fija

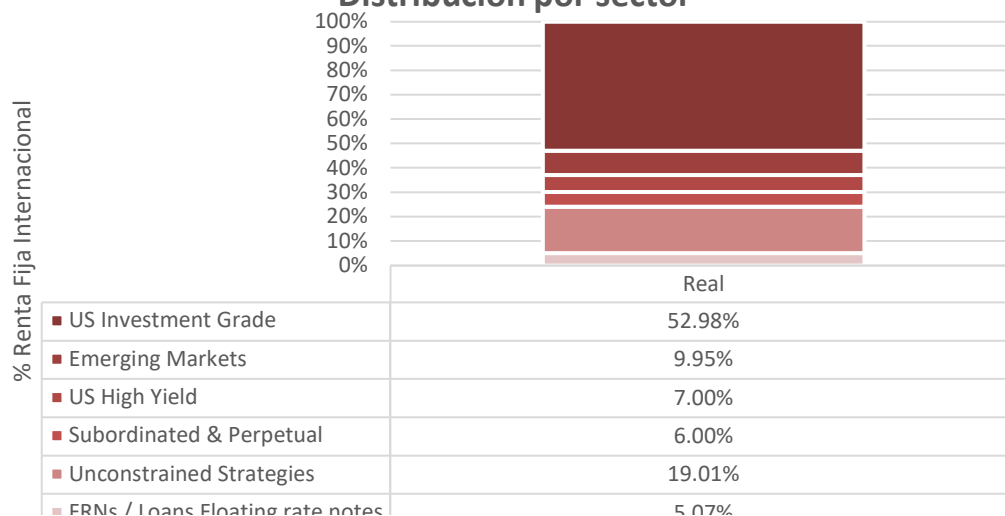


## Distribución de la renta fija Internacional

### Renta fija Internacional



### Distribución por sector



Fondo Mutuo	Sector	Estrategia	Enfoque geográfico	Peso
NN (L) Flex	FRNs / Loans Floating rate notes	Bank Loans	International	5.07%
AB - American Income	Unconstrained Strategies	Aggregate	U.S.	7.45%
Principal Preferred Securities	Subordinated & Perpetual	Corporate	Global	6.00%
Nomura - High Yield Bond Fund	US High Yield	Aggregate	U.S.	7.00%
AVIVA - Emerging Markets Debt	Emerging Markets	Aggregate	International	4.95%
Goldman Sachs - Emerging Markets Corp	Emerging Markets	Aggregate	International	5.00%
PIMCO Income Fund	Unconstrained Strategies	Aggregate	Global	11.56%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund	US Investment Grade	Aggregate	Global	17.84%
Amundi - US Aggregate	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.37%
MetWest TCW	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.77%

## Mercado Internacional

El retiro de los estímulos monetarios en Estados Unidos mediante la reducción en el volumen de compra mensual de bonos por parte del Banco Central es el tema de actualidad en las bolsas. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, comentó en este mes de octubre que el banco central de Estados Unidos debería comenzar la reducción de sus compras de activos muy pronto, pero todavía no debe subir las tasas de interés porque el empleo aún es muy bajo y la inflación cedería el próximo año a medida que disminuyan las presiones provocadas por el COVID. "Creemos que podemos ser pacientes y permitir que el mercado laboral se recupere"

El escenario más probable es que las presiones inflacionarias disminuyan y el crecimiento del empleo retome su ritmo del verano pasado, dijo Powell, pero "si viéramos un riesgo de que la inflación se mueve persistentemente al alza, ciertamente usaríamos nuestras herramientas".

### Millennium

Renta variable internacional

Activo \$ 12.15 mm

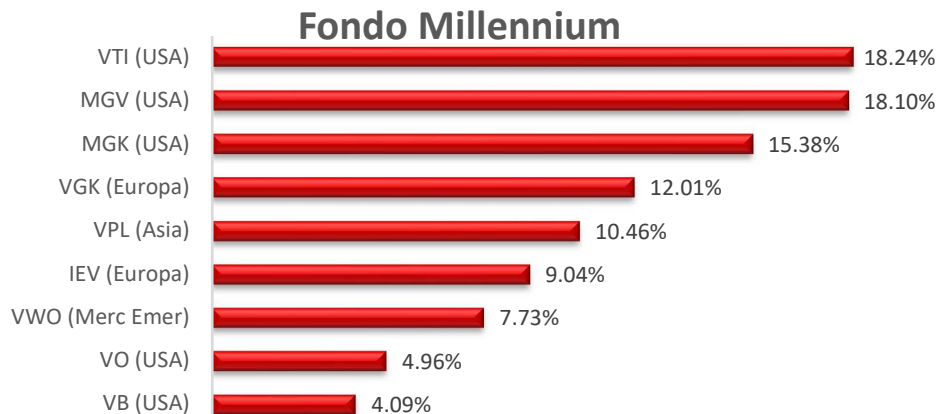
Rendimiento  
anual

**32.74%**

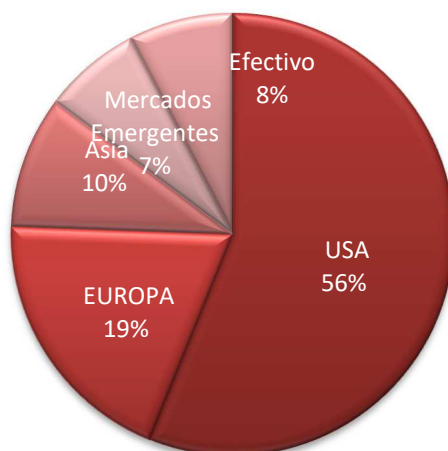
Lo que  
va del año

**17.89%**

## 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

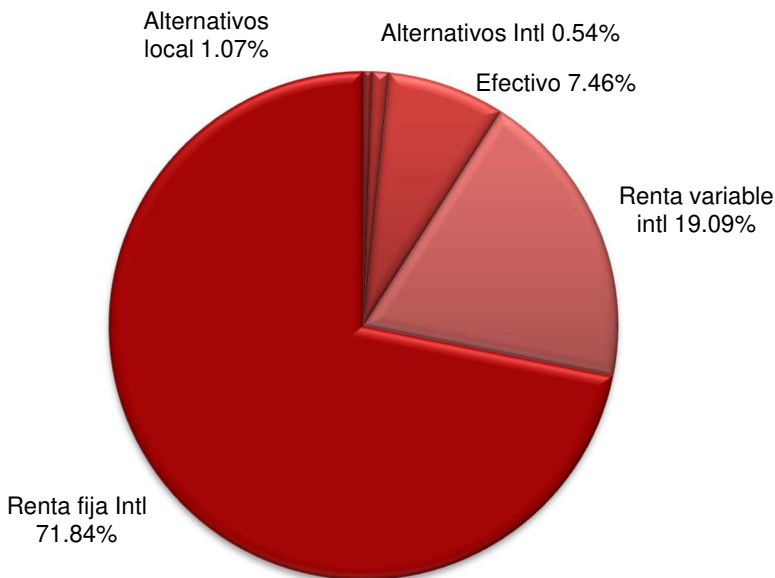
Activo \$ 7.67 mm

Rendimiento anual

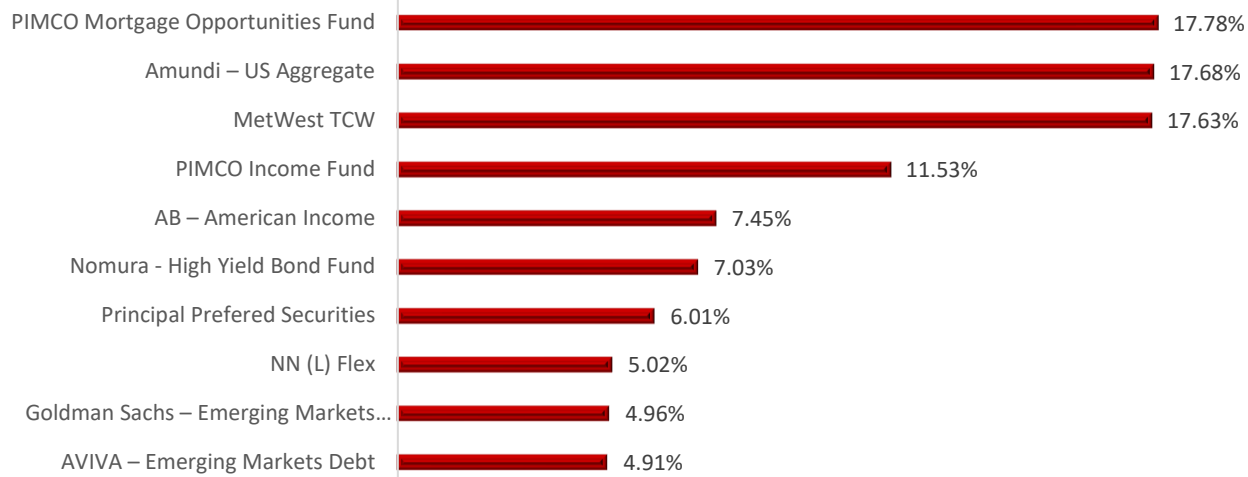
4.7%

Lo que va del año

2.88%



## Renta fija Internacional



Fondo Mutuo	Sector	Estrategia	Enfoque geográfico	Peso
NN (L) Flex	FRNs / Loans Floating rate notes	Bank Loans	International	5.02%
AB – American Income	Unconstrained Strategies	Aggregate	U.S.	7.45%
Principal Preferred Securities	Subordinated & Perpetual	Corporate	Global	6.01%
Nomura - High Yield Bond Fund	US High Yield	Aggregate	U.S.	7.03%
AVIVA – Emerging Markets Debt	Emerging Markets	Aggregate	International	4.91%
Goldman Sachs – Emerging Markets Corp	Emerging Markets	Aggregate	International	4.96%
PIMCO Income Fund	Unconstrained Strategies	Aggregate	Global	11.53%
PIMCO Mortgage Opportunities Fund	US Investment Grade	Aggregate	Global	17.78%
Amundi – US Aggregate	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.68%
MetWest TCW	US Investment Grade	Aggregate	U.S.	17.63%

## Resumen mensual al 31 de octubre 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	1.20	0.65	0.05	0.98	52,351,652,500.11	1000
IMPULSO D BAC CREDOMATIC	USD	0.65	0.82	0.07	1.04	209,394,641.08	1694
PROPOSITO BAC CREDOMATIC	CRC	1.50		-0.38	16.77	3,150,832,645.75	205
SIN FRONTERAS BAC CREDOMATIC	USD	1.25		0.01	8.04	9,799,322.94	265
MILLENNIUM BAC CREDOMATIC	USD	1.25		3.54	32.74	12,147,320.61	381
POSIBLE BAC CREDOMATIC	USD	0.50		0.65	4.70	7,674,814.29	223

- 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.