

Fondo de Inversión BCT FondTesoro EUA - No Diversificado

Autorizado mediante acuerdo SGV-R-45-2024 del 18 de marzo 2024

Gerente General: MBA. Juan Pablo Aguilar Carvajal

Gestor del portafolio: Lic. Alex Ramírez Mora

Entidad de Custodia: Banco BCT S.A

Disposiciones operativas

Monto mínimo de inversión: \$200 (doscientos dólares)

Monto mínimo de aportes adicionales: \$10 (diez dólares)

Monto mínimo de retiro: \$10 (diez dólares)

Saldo mínimo: \$200 (doscientos dólares)

Valor nominal de la participación: \$1 (un dólar)

Horas de corte: Antes de la 1 p.m. para suscripciones en t y liquidaciones en t+3 días hábiles solicitadas antes de las 9:30 am

Comisión de administración: 0.25%

Número de Inversionistas: 57

Activo administrado: \$3,9 millones

Precio Participación: 1.0780727027

Duración Modificada: 1,9 años

Desviación estándar últimos 360 días: 0.76

Descripción del Fondo

El fondo está diseñado para inversionistas que deseen invertir en moneda extranjera (dólares americanos) con exposición en títulos del Tesoro de los Estados Unidos de América, cuyo perfil involucra un horizonte de inversión de mediano plazo y por lo tanto no tienen necesidades de liquidez inmediatas. Debido al plazo recomendado y a la volatilidad que pueden presentar los activos, el inversionista debe estar dispuestos a asumir pérdidas en el corto y mediano plazo. El objetivo del fondo es preservar y apreciar el capital por medio de inversiones en el mercado internacional, exclusivamente en bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América. Aunque no se requiere que el inversionista cuente con experiencia en el mercado de valores, si debe tener presente que el fondo podría experimentar volatilidades que pueden afectar su rendimiento esperado.

Los activos financieros que se adquieran con el fin de obtener flujos de intereses y principal al tiempo de estar disponibles para la venta se clasificarán en la categoría de Valor Razonable con Cambio en otros Resultados Integrales. Estos activos requerirán una valoración diaria a precios de mercado a partir del día en que ingresan a la cartera, lo cual podría aumentar el valor de la participación y el rendimiento del fondo (si el precio de los valores aumenta) o disminuir el valor de la participación y el rendimiento del fondo (si el precio de los valores disminuye). Para esta clase de activos no aplica la estimación de pérdidas crediticias.

Calificación de riesgo otorgada por Moody's Local CR Calificadora de Riesgo S.A.

AAAF.cr: Los fondos de deuda calificados en AAAf.cr generalmente presentan activos con la calidad crediticia más alta en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. La sensibilidad del fondo es **MRA2.cr** lo cual indica que tiene una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado.

D C B BB BBB A AA AAA

Información general de la sociedad administradora

Fundación: año 1996

Cantidad de fondos administrados: 6

Activos administrados: \$81 millones

Resumen de Políticas de Inversión
Tipos de Valores

Valores de deuda: Hasta un 100% en títulos del Tesoro de EUA
Efectivo: Hasta 20%

País y sectores

País: Estados Unidos de América hasta 100%
Sector Público: 100%
Sector Privado: 0%

Concentración en un solo emisor y emisión

Emisiones: Hasta 30% en una misma emisión
Emisor: 100% en emisiones del Tesoro EUA
Reportos: 0% (vendedor a plazo)

Calificación de riesgo mínima para los valores de deuda

La calificación mínima exigida será una calificación de AA o su equivalente.

Comentario de la administración

Durante el mes de julio la tasa de los Tesoros de Estados Unidos tuvo un importante incremento, pasando de 4,48% a 4,75% en su referencia de 10 años plazo, esto como respuesta al conflicto geopolítico entre Estados Unidos y Oriente Medio, al tiempo que el aumento en el precio de los hidrocarburos (el Brent llegó a superar los \$100 por barril) siguió elevando las expectativas de inflación mundial en un entorno en donde el mercado ha venido descontando con más intensidad que antes, la posibilidad de que la FED implemente ajustes al alza en su tasa de referencia en alguna de sus próximas reuniones. Lo anterior provocó una disminución en los precios de los valores del portafolio y por ende, una reducción en el precio de la participación del fondo. No obstante, durante los primeros días de agosto, nuevos acuerdos entre Estados Unidos e Irán, han permitido que los precios internacionales del petróleo se reduzcan así como las tasas de interés de los Tesoros (4,62% a 10 años). Entre tanto, para finales de julio se procedió a vender una parte importante de la cartera con el fin de cubrir retiros anticipados por clientes. La administración continúa con la gestión de incrementar la comercialización del fondo para recuperar y aumentar los valores en administración.

Rendimientos Históricos

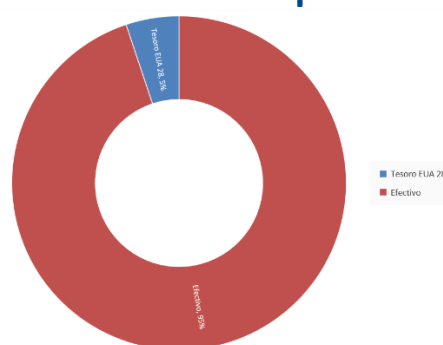
Últimos 30 días	Últimos 60 días	Últimos 90 días	Enero a la fecha	Último año
-2.92%	-0.64%	-0.53%	0.64%	2.39%

Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.

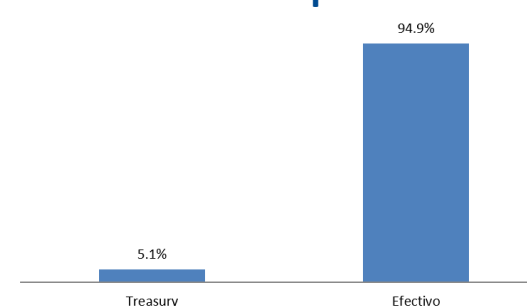
Composición del portafolio

FONDO BCT FONDTESORO EUA		
COMPOSICIÓN POR EMISIONES		
31-jul-26		
Tesoro EUA 28	\$200,000	5%
Efectivo	\$3,698,481	95%
	\$3,898,481	

Concentración por emisión



Concentración por Instrumento



El presente documento no sustituye el prospecto del fondo de inversión, el cual se encuentra disponible en el sitio web de Corporación BCT y puede solicitarlo a su asesor de fondos.