

**Fondo de Inversión BCT Renta Fija Internacional - No Diversificado**

Autorizado mediante acuerdo SGV-R-3378 del 5 de noviembre 2018

**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 1:00 p.m. para suscripciones en t y solicitud de liquidaciones en t+7 con corte 9:30 am

**Comisión de administración:** 0.75%

**Número de Inversionistas:** 68

**Activo administrado:** \$1,5 millones

**Precio Participación:** 0.8356500445

**Duración Modificada:** 6.69 años

**Desviación estándar últimos 360 días:** 2.01

**Descripción del Fondo**

Este fondo de inversión está dirigido a clientes que desean realizar inversiones en moneda extranjera (dólares americanos) con exposición al mercado internacional y tienen un horizonte de inversión de largo plazo. Debido al plazo recomendado y a la volatilidad que pueden presentar los activos, el inversionista debe estar dispuesto a asumir pérdidas en el corto y mediano plazo. El fondo está dirigido a inversionistas que deseen tener exposición en una cartera compuesta por títulos de deuda y ETFs de renta fija emitidos por el sector público o privado del mercado internacional. 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 son mantenidos hasta su vencimiento y generan flujos de pago de intereses y principal serán clasificados en la categoría de costo amortizado, por lo que cambios en el precio de mercado de dichos valores no tendrán incidencia sobre el valor de participación del fondo, aunque sí requieren del registro de pérdidas crediticias esperadas. El fondo podrá también clasificar activos financieros como disponibles para la venta, los cuales estarán sujetos a variaciones en los precios de mercado, por lo que cambios en los precios de ese componente de la cartera podría aumentar o disminuir el valor de la participación del fondo.

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

**AA+f.cr:** Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica. La sensibilidad del fondo es **MRA3.cr** lo cual indica que tiene una sensibilidad moderada a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado.


**Información general de la sociedad administradora**

**Fundación:** año 1996

**Cantidad de fondos administrados:** 6

**Activos administrados:** \$78 millones

**Resumen de Políticas de Inversión**
**Tipos de Valores**

Valores de deuda: Hasta 100%  
Inversión en ETF's: Hasta 75%  
Efectivo: Hasta 100%

**País y sectores**

Mercado Internacional: Hasta 100%  
Sector Público: Hasta 100%  
Sector Privado: Hasta 100%

**Concentración en un solo emisor y emisión**

Público: Hasta 100%  
Privado: Hasta 100%  
Reportos: 0% (vendedor a plazo)  
Concentración en una emisión: Hasta 100%

**Calificación de riesgo mínima para los valores de deuda**

La calificación de riesgo mínima será la que corresponda a la categoría BB o su equivalente.

## Comentario de la administración

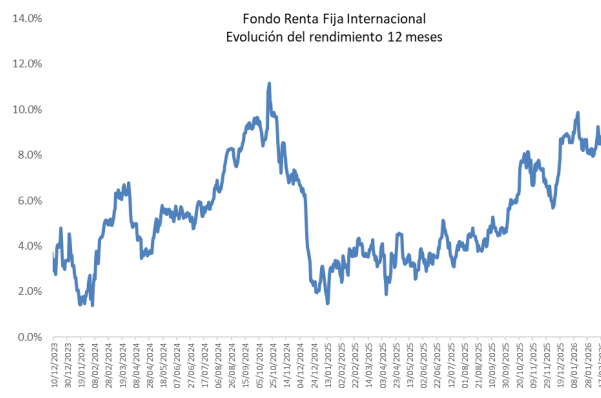
Durante la primera quincena de febrero el fondo de inversión BCT Renta Fija Internacional realizó algunos cambios en la estructura de su portafolio con el fin de obtener mayor provecho de la disminución en las tasas de los Tesoros estadounidenses. Principalmente se aumentó la inversión en las emisiones de los Gobiernos de República Dominicana, Brasil Colombia y México, al tiempo de incorporarse dos nuevos ETFs: el iShares \$ High Yield Corporate Bond (IHYA), el cual es un ETF que replica el rendimiento de un índice de bonos corporativos de alto rendimiento denominados en dólares estadounidenses y el iShares JP Morgan EM Local Government Bond, que busca replicar la rentabilidad de un índice compuesto por bonos gubernamentales denominados en moneda local de mercados emergentes. La gestión realizada permitió seguir incrementando la rentabilidad del fondo, siendo que para el último año esta se ubicó en 8.94%.

## Rendimientos Históricos

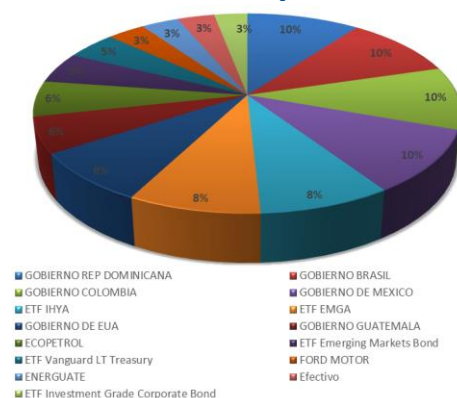
| 12 meses | Enero a la fecha | Últimos 90 días |
|----------|------------------|-----------------|
| 8.94%    | 7.35%            | 5.89%           |

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

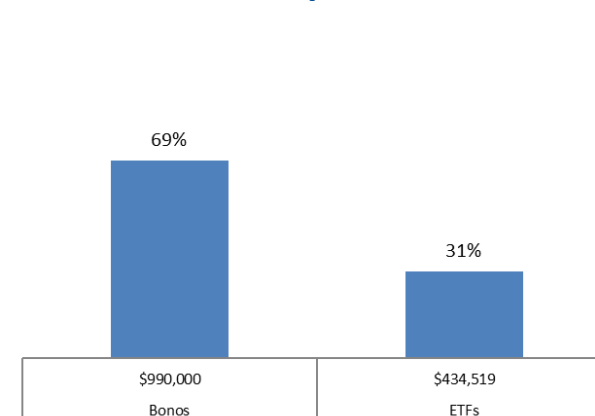
### Rendimiento histórico



### Concentración por emisor



### 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.