

**Fondo de Inversión BCT Renta Variable USA - No Diversificado**

Autorizado mediante acuerdo SGV-R-3615 del 8 de febrero 2021

**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:** \$100 (cien dólares)

**Saldo mínimo:** \$200 (doscientos dólares)

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

**Hora de corte:** Antes de la 1:00 p.m. para suscripciones en t y solicitud de liquidaciones en t+7 días hábiles.

**Comisión de administración:** 1.50%

**Número de Inversionistas:** 146

**Activo administrado:** \$1,4 millones

**Precio Participación:** 1.3372989469

**Duración Modificada:** N.A.

**Desviación estándar últimos 360 días:** 3.96

**Descripción del Fondo**

Este fondo de inversión está diseñado para inversionistas que deseen realizar inversiones de mediano plazo con exposición a una cartera de activos compuesta principalmente por instrumentos de renta variable, tales como acciones y ETF's (Exchange Traded Funds) de mercados globales. La inversión que el cliente realice en este fondo tiene como objetivo mantener un porcentaje de su portafolio personal con exposición a los mercados más desarrollados del mundo. El plazo de inversión recomendado es de al menos 5 años.

Las inversiones del fondo se realizan en mercados internacionales. Estos mercados son muy transparentes y ajustan los precios de manera inmediata ante todos los eventos significativos. Por esa razón, estos pueden mostrar una volatilidad que sea percibida como alta, pero en realidad es normal en este tipo de mercados. Este fondo de inversión no genera flujos intermedios de dinero, sino que la inversión se mantiene hasta que el inversionista retire su inversión (tanto del principal como el rendimiento generado por la cartera de valores) en el mediano y largo plazo. Este fondo no es por lo tanto recomendado para generar renta corriente o para el manejo de liquidez. Los títulos valores que conforman la cartera de inversiones serán valorados de acuerdo con la categoría de valor razonable con cambio en estado de resultados que aplica para las inversiones en activos clasificados de renta variable en general.

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

**AA-rv.cr:** Los fondos de renta variable evaluados en AArv.cr tienen una calidad de inversión alta en comparación con otros fondos de renta variable. El modificador “-” indica que el fondo se ubica en el extremo inferior de su categoría de calificación genérica. La sensibilidad del fondo es **MRA4.cr** lo cual indica que tiene una sensibilidad alta 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:** \$77 millones

**Resumen de Políticas de Inversión**

| Tipos de Valores                                                                                                            | Países y sectores                                                                                     | Concentración en un solo emisor y emisión                                                  | Calificación de riesgo mínima para los valores                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Valores accionarios: Hasta 100%<br>Inversión en ETF's: Hasta 95%<br>Efectivo: Hasta 100%<br>Reportos Tripartitos: Hasta 20% | Mercado Internacional: Hasta 100%<br>Inversión en EEUU: Al menos 80%<br>Por tipo de sector: Hasta 40% | En una emisión: Hasta 75% en acciones o ETFs<br>En un emisor: Hasta 75% por emisor o ETF's | El fondo no invierte en emisiones de deuda. Las acciones y ETF's no cuentan con calificación de riesgo. |

## Comentario de la administración

En la presente quincena el fondo de inversión incrementó la posición en NFLX aprovechando los precios de mercado. Así mismo diversificó la estrategia pasiva por medio del Exchange Trade Fund VOO que tiene exposición en el S&P500, con el objetivo de cumplir con su estrategia de inversión de mediano y largo plazo.

## Rendimientos Históricos

| Último mes                | Enero a la fecha          | Últimos 12 meses          |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>-1.35%</b>             | <b>-0.34%</b>             | <b>14.16%</b>             |
| Rendimiento no anualizado | Rendimiento no anualizado | Rendimiento no anualizado |

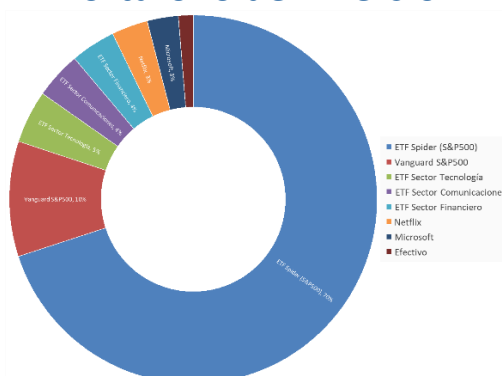
Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.

### Rendimiento histórico

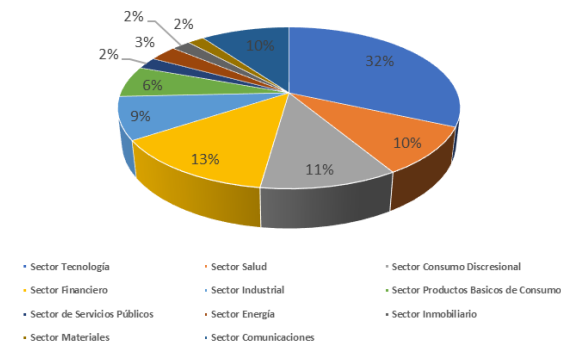
Fondo BCT Renta Variable USA  
Evolución del rendimiento  
Últimos 12 meses



### Portafolio de Inversión



### Distribución del Spider (S&P 500)



## Principales empresas que componen los ETF y sectores con que cuenta el fondo

### XLK US Sector Tecnología

| Posición | Empresa    | Peso   |
|----------|------------|--------|
| 1        | Apple      | 21.51% |
| 2        | Microsoft  | 19.85% |
| 3        | Visa       | 4.01%  |
| 4        | Nvidia     | 3.69%  |
| 5        | Mastercard | 3.48%  |
| 6        | Paypal     | 3.17%  |
| 7        | Intel      | 2.90%  |
| 8        | Adobe      | 2.54%  |
| 9        | Cisco      | 2.17%  |
| 10       | Salesforce | 2.17%  |
| 11       | Otros      | 34.51% |

### XLF US Sector Financiero

| Posición | Empresa            | Peso   |
|----------|--------------------|--------|
| 1        | Berkshire Hathaway | 12.79% |
| 2        | JP Morgan Chase    | 12.20% |
| 3        | Bank of América    | 7.72%  |
| 4        | Wells Fargo        | 4.24%  |
| 5        | Citigroup          | 3.99%  |
| 6        | Morgan Stanley     | 3.06%  |
| 7        | Goldman Sachs      | 2.96%  |
| 8        | BlackRock          | 2.81%  |
| 9        | Charles Schwab     | 2.56%  |
| 10       | American Express   | 2.42%  |
| 11       | Otros              | 45.25% |

### XLV US Sector Salud

| Posición | Empresa            | Peso   |
|----------|--------------------|--------|
| 1        | Johnson & Johnson  | 9.89%  |
| 2        | Unitedhealth       | 8.05%  |
| 3        | Abbot Laboratories | 4.86%  |
| 4        | Pfizer             | 4.62%  |
| 5        | Merck              | 4.46%  |
| 6        | Abbvie             | 4.37%  |
| 7        | Thermo Fisher      | 4.11%  |
| 8        | Medtronic          | 3.64%  |
| 9        | Eli Lilly          | 3.40%  |
| 10       | Amgen              | 3.29%  |
| 11       | Otros              | 49.31% |

### XLC US Sector Comunicaciones

| Posición | Empresa          | Peso   |
|----------|------------------|--------|
| 1        | Alphabet Inc-A   | 31.13% |
| 2        | Alphabet Inc-C   | 31.13% |
| 3        | Meta Platforms-A | 10.31% |
| 4        | Walt Disney      | 4.27%  |
| 5        | Comcast          | 3.57%  |
| 6        | Verizon Communic | 3.55%  |
| 7        | Netflix          | 2.87%  |
| 8        | AT&T Inc         | 2.82%  |
| 9        | T-Mobile US Inc  | 2.64%  |
| 10       | Charter Commun   | 2.04%  |
| 11       | Otros            | 5.68%  |

### XLJ US Sector Consumo Discrecional

| Posición | Empresa         | Peso   |
|----------|-----------------|--------|
| 1        | Amazon          | 22.85% |
| 2        | Tesla           | 13.83% |
| 3        | Home Depot      | 8.86%  |
| 4        | McDonalds       | 4.54%  |
| 5        | Nike            | 4.22%  |
| 6        | Lowe's          | 3.77%  |
| 7        | Starbucks       | 3.49%  |
| 8        | Target          | 2.69%  |
| 9        | Booking Holding | 2.59%  |
| 10       | TJX             | 2.16%  |
| 11       | Otros           | 31.00% |

### XLI US Sector Industrial

| Posición | Empresa               | Peso   |
|----------|-----------------------|--------|
| 1        | Honeywell Intl        | 5.06%  |
| 2        | Union Pacific         | 4.95%  |
| 3        | Boeing                | 4.69%  |
| 4        | Caterpillar           | 4.24%  |
| 5        | United Parcel Service | 4.10%  |
| 6        | Raytheon Tech         | 3.94%  |
| 7        | Deere                 | 3.93%  |
| 8        | General Electric      | 3.86%  |
| 9        | 3M                    | 3.74%  |
| 10       | Lockheed Martin       | 3.05%  |
| 11       | Otros                 | 58.44% |

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.

**XLP US Sector Productos Básicos de Consumo**

| Posición | Empresa           | Peso   |
|----------|-------------------|--------|
| 1        | Procter & Gamble  | 16.15% |
| 2        | Coca Cola         | 9.90%  |
| 3        | PepsiCo           | 9.45%  |
| 4        | Walmart           | 9.12%  |
| 5        | Cotsco Wholesale  | 4.63%  |
| 6        | Altria Group      | 4.61%  |
| 7        | Mondelez Inter.   | 4.56%  |
| 8        | Phillip Morris    | 4.40%  |
| 9        | Colgate-Palmolive | 3.69%  |
| 10       | Estee Lauder      | 3.69%  |
| 11       | Otros             | 29.80% |

**XLU US Sector Servicios Públicos**

| Posición | Empresa             | Peso   |
|----------|---------------------|--------|
| 1        | Nextera Energy      | 16.23% |
| 2        | Duke Energy Corp    | 8.35%  |
| 3        | Southern Co         | 7.46%  |
| 4        | Dominion Energy     | 6.73%  |
| 5        | Sempra Energy       | 5.09%  |
| 6        | American Electric.  | 4.87%  |
| 7        | Exelon Corp         | 4.50%  |
| 8        | XCEL Energu INC     | 3.82%  |
| 9        | Pub. Serv. Enterpr. | 3.39%  |
| 10       | Cons Edison Inc     | 3.24%  |
| 11       | Otros               | 36.33% |

**XLE US Sector Energía**

| Posición | Empresa           | Peso   |
|----------|-------------------|--------|
| 1        | Exxon Mobil Corp  | 23.13% |
| 2        | Chevron Corp      | 21.23% |
| 3        | Conocophillips    | 8.66%  |
| 4        | EOG Resources     | 4.68%  |
| 5        | PIONEER Natural   | 4.08%  |
| 6        | Schlumberger LTD  | 4.00%  |
| 7        | Occidenal Pete    | 3.53%  |
| 8        | Marathon Petrol   | 3.08%  |
| 9        | Kinder Morgan Inc | 2.84%  |
| 10       | Williams Cos Inc  | 2.70%  |
| 11       | Otros             | 22.06% |

**XLRE US Sector Inmobiliario**

| Posición | Empresa          | Peso   |
|----------|------------------|--------|
| 1        | Prologis Inc     | 11.13% |
| 2        | American Tower   | 10.44% |
| 3        | Crown Castle Int | 7.27%  |
| 4        | Public Storage   | 6.35%  |
| 5        | Equinix Inc      | 6.31%  |
| 6        | Simon Property   | 4.15%  |
| 7        | Welltower Inc    | 4.02%  |
| 8        | Realty Income    | 3.86%  |
| 9        | Digital Realty   | 3.84%  |
| 10       | SBA Comm Corp    | 3.36%  |
| 11       | Otros            | 39.27% |

**XLB US Sector Materiales**

| Posición | Empresa          | Peso   |
|----------|------------------|--------|
| 1        | Linde PLC        | 16.04% |
| 2        | Feeport-Mcmoran  | 7.06%  |
| 3        | Sherwin-Williams | 6.55%  |
| 4        | Newmont Corp     | 6.03%  |
| 5        | Air Prods & Chem | 5.42%  |
| 6        | Ecolab Inc       | 5.07%  |
| 7        | Dow Inc          | 4.57%  |
| 8        | Corteva Inc      | 4.09%  |
| 9        | Nucor Corp       | 3.92%  |
| 10       | Dupont de Nemour | 3.88%  |
| 11       | Otros            | 37.36% |

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.