

Reporte Mensual al 30 de noviembre de 2022 Boletín N° 11/2022

El Fondo

Tamaño del Portafolio	USD 9,240,922
Nro. de participantes	1,075
Plazo del Fondo	Mediano
Moneda del Fondo	Dólares
Fecha de inicio del Fondo	27/10/2011
Años de actividad del Fondo	11 años
Valor de Cuota	130.5212
Calificación de Riesgo*	AAA
Duración del portafolio**	304 días
Nro. de retiros	Ilimitado
Disponibilidad***	Inmediata
Monto de apertura desde	USD 1,000
Plazo de inversión mínimo recomendado:	6 meses

Comentario del fondo

El rendimiento del Fondo al cierre de noviembre tuvo una considerable mejora, alcanzando el 1.62% en la tasa mensual y 1.02% en la tasa anual. Superando nuevamente el promedio ponderado de las tasas de rendimiento de fondos de similares características (0.86%) y de tasas que ofrece el sistema financiero en cajas de ahorro (0.01%). El Fondo se consolida como una atractiva opción de inversión en moneda extranjera. Este rendimiento responde a las inversiones realizadas en operaciones de repo en instrumentos financieros con calificaciones elevadas, aprovechando la coyuntura de tasas altas, cuyo resultado beneficiaron el rendimiento del Fondo. Complementariamente, se mantuvieron importantes niveles de liquidez en cuentas remuneradas para aprovechar las tasas atractivas. Asimismo, en el mercado internacional se aprovecharon las tasas elevadas, combinando activos de renta fija y renta variable. Respecto a la cartera, el Fondo presenta un portafolio diversificado, enfocado principalmente en inversiones de títulos con emisores de alta calidad crediticia nacional (renta fija) e internacional (renta fija y variable), cumpliendo con la modalidad de inversión mixta en su portafolio de inversiones.

Perfil del Inversor

El Fondo está dirigido a inversionistas que buscan un mayor rendimiento para sus ahorros en el mediano y largo plazo, cuyo perfil de inversión es de tipo dinámico con capacidad para asumir un mayor grado de variabilidad en sus rendimientos, producto de la inversión en activos de renta variable como ser ETFs (Exchange Traded Fund).

Estrategia

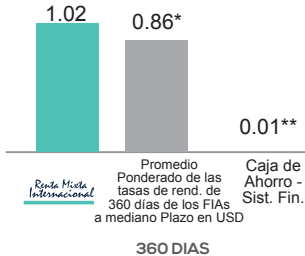
La modalidad de inversión del Fondo es mixta, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija nacionales e internacionales y valores de renta variable inter- nacional. El plazo promedio ponderado de la cartera de inversiones es de hasta 1080 días.

* Calificación AESA RATINGS, Calificadora de riesgo asociada a Fitch Ratings, con base en información financiera del Portafolio del 30.06.2022, última calificación al 30.09.2022.

** Duración Promedio Pondera del Fondo.

*** Los rescates de cuotas, sólo podrán realizarse después de transcurridas 24 horas desde la compra de cuotas.

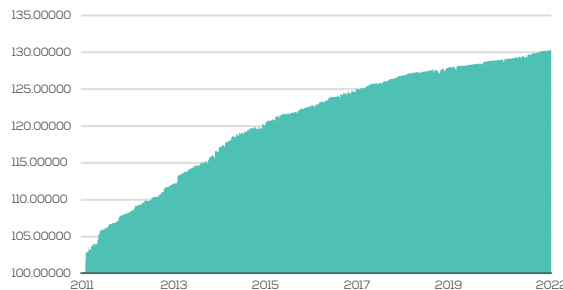
TASAS COMPARATIVAS (%)



* Promedio Ponderado de las tasas de rend. De 360 días de los FIAs a Mediano Plazo en USD. Fuente: Boletín diario de la BBV al 30/11/2022.

** Tasa de interés pasiva del Sistema Financiero (Ahorros)

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA DESDE EL INICIO DEL FONDO (DESDE EL 27/10/2011 AL 30/11/2022)



HISTORIAL DEL VALOR CUOTA Y LA TASA DE RENDIMIENTO ANUAL

	Valor Cuota	% a 360 días *
nov-22	130.52121	1.02
oct-22	130.34569	0.93
sep-22	130.24996	0.90
ago-22	130.20359	0.94
jul-22	130.13458	0.92
jun-22	129.92812	0.79
may-22	129.88733	0.80
abr-22	129.70047	0.72
mar-22	129.64774	0.74
feb-22	129.48158	0.81
ene-22	129.36334	0.72
dic-21	129.30075	0.71
nov-21	129.21851	0.72

* Tasas de rendimiento anualizadas a 360 días al final de cada mes expresadas en dólares

TASAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS (%)

Período	30 Días	90 Días	180 Días	360 Días
*Tasas	1.62	0.98	1.02	1.02
	2021	2020	2019	2018
**Año Calendario	0.71	0.63	1.13	1.31

* Tasas de rendimiento anualizadas calculadas al 30/11/2022 expresadas en dólares.

** Tasa de rendimiento anualizadas a 360 días al 31 de diciembre de cada gestión expresadas en dólares.

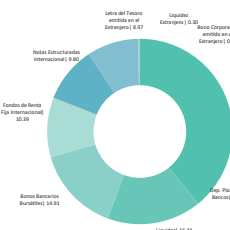
PRINCIPALES INVERSIONES EN BOLIVIA (%)

BANCO UNIÓN S.A. DPF ME	13.14
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. DPF MN	8.54
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. BBB ME	7.87
BANCO BISA S.A. DPF ME	7.60
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. DPF ME	6.00

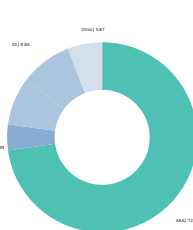
PRINCIPALES INVERSIONES EN EL EXTRANJERO (%)

UNITED STATES DEPARTMENT OF THE TREASURY LTE ME	8.97
MERIDIAN LIMITED MATURITY FUND FON ME	5.87
CITIGROUP FUNDING INC NST ME	5.43
BGF US DOLLAR SHORT DURATION BOND FUND FON ME	4.52
HSBC BANK PLC NST ME	4.37

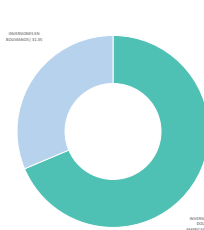
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)



COMPOSICIÓN DE LA CALIDAD DE ACTIVOS (%)



INVERSIONES POR MONEDA (%)



INVERSIONES EN BOLIVIA Y EL EXTRANJERO (%)

