



# Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

## FONDO DE INVERSIÓN POPULAR MERCADO DINERO COLONES NO DIVERSIFICADO

### II Informe Trimestral 2021

Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2021

---

#### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 1 de 16



## Tabla de contenido

<b>ASPECTOS GENERALES DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA.....</b>	<b>3</b>
Economía Nacional .....	3
Economía de Estados Unidos .....	10
<b>DEFINICIÓN DE INDICADORES .....</b>	<b>12</b>
<b>FONDO DE INVERSIÓN POPULAR MERCADO DE DINERO COLONES NO DIVERSIFICADO .....</b>	<b>13</b>
Características .....	13
Composición Emisor al 30/06/2021 .....	13
Composición Instrumento al 30/06/2021.....	14

---

### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

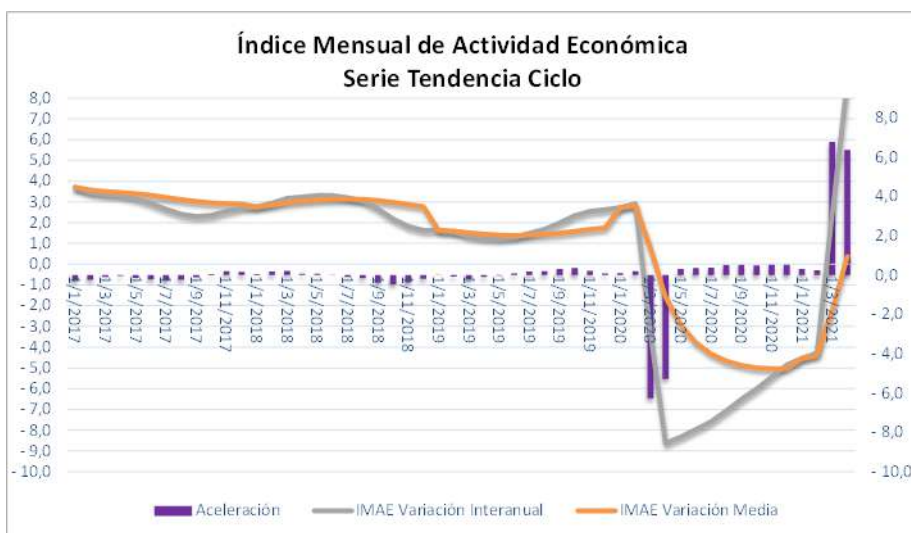
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.**      **Página 2 de 16**

## ASPECTOS GENERALES DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

### Economía Nacional

- **Producción**

En abril del 2021 la economía nacional registró un crecimiento interanual de la producción de 8,80% en su serie tendencia-ciclo, la que, como consecuencia de la profunda contracción económica al inicio de la pandemia, está profundamente distorsionada por el efecto base, pues la comparación se está haciendo con abril 2020, que fue el primer mes en que se reflejaron plenamente los efectos económicos de la pandemia.



Fuente: Popular SAFI con base en datos del Banco Central de Costa Rica.

Como el gráfico siguiente lo muestra, no obstante el crecimiento observado en la serie tendencia-ciclo, al filtrar la tendencia esta se encuentra aún en niveles negativos de 3,36%.



### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 3 de 16

Como puede notarse, el índice en abril llega a 103,50 luego de un lento aumento desde el mínimo de 95,10 precisamente en abril 2020, pero el nivel aún se encuentra lejos del 106,70 reportado en enero 2020.

Sin embargo, el Banco Central de Costa Rica reporta que "...la serie ajustada por estacionalidad mostró una variación trimestral anualizada de 8,9% (7,1% en marzo), lo que sugiere que la recuperación mantiene impulso."<sup>1</sup>

La tasa de desempleo, en este entorno de fuerte decrecimiento en la producción y actividad económica, alcanzó un nivel de 17,7% en el mes de mayo de 2021, mostrando una desmejora de 0,4% con respecto al mes anterior. Esto es equivalente a un aumento de 8.949 personas en condición de desempleo. Sin embargo, la tasa de presión general, que muestra el porcentaje de la fuerza empleada pero que busca cambiar de trabajo junto a la desempleada como porcentaje de la fuerza de trabajo se ubica en 25,7%. Esto es un claro indicador que ha pesar de que hay el incremento en el empleo pierde fuerza, junto a un incremento en las restricciones a la libre movilidad y la actividad comercial.



Fuente: Popular SAFI con base en datos del Banco Central de Costa Rica.

**Expectativas:** Considerando el actual contexto de medidas sanitarias y la evolución observada de la actividad económica, se espera que el crecimiento se ubique dentro del 2,0% y 3,0% durante el 2021.

## Tipo de cambio

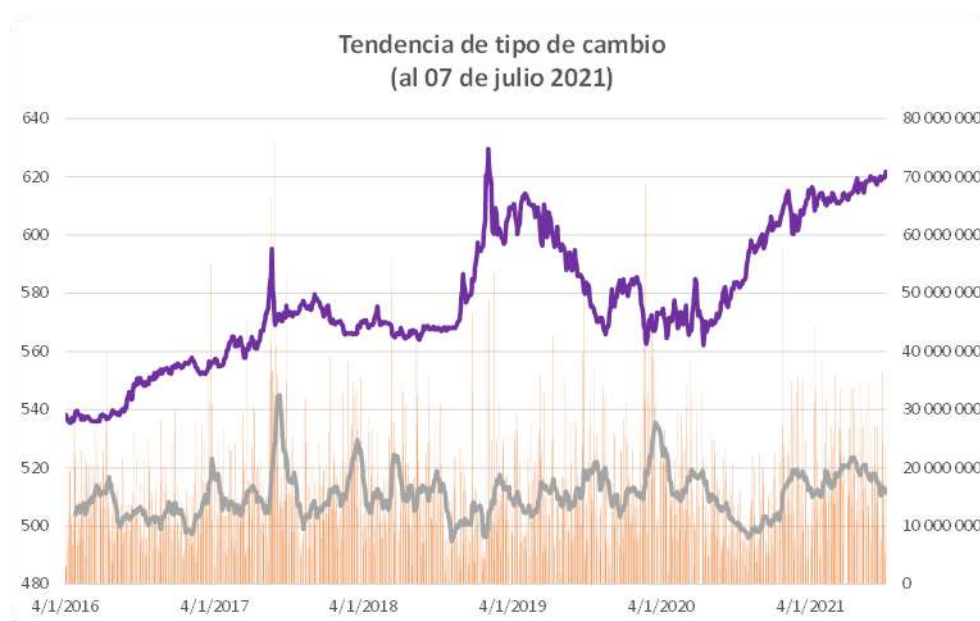
<sup>1</sup> Comentario sobre la economía nacional N.º 6 – 2021, 24 de junio del 2021.

### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 4 de 16

El mes de junio abre con un tipo de cambio de  $\text{¢}621,39$  y lo cierra en  $\text{¢}621,92$ , llegando a un máximo de  $\text{¢}622,10$  y un mínimo de  $\text{¢}618,65$ , para un promedio en el mes de  $\text{¢}620,86$ . En términos porcentuales, la depreciación cambiaria interanual osciló entre 7,71% y 6,34%, cerrando el mes en 6,59%. A pesar de los elevados niveles de depreciación ya anotados, en términos acumulados el aumento del tipo de cambio ha sido de 0,75%.

Al cierre del mes las ventanillas se mantuvieron superavitarias con US\$180.915.000,00, pero se mantiene la tendencia a la baja que se observa desde el máximo del mes de marzo. Sin embargo, el acumulado a junio 2021 (US\$1.267.527.000,00) supera en 3,52% el acumulado en el mismo período del 2020, lo que se sigue explicando en el positivo flujo de exportaciones de bienes que se ha presentado durante este año.



Fuente: Popular SAFI con base en datos del Banco Central de Costa Rica.

**Expectativas:** Se espera preliminarmente que en el 2021 la variación cambiaria promedio se ubique en 5,32%.

- **Inflación**

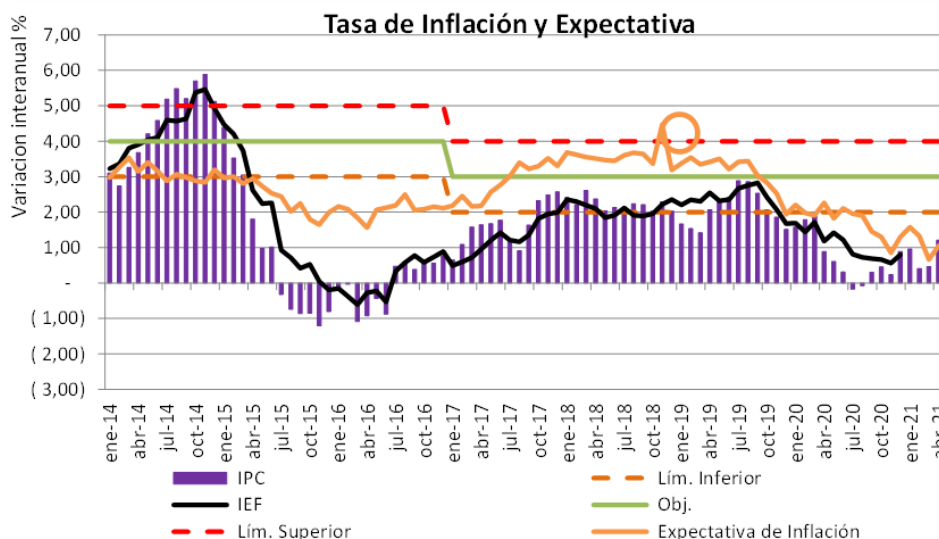
En junio la inflación cerró en 1,91% de forma interanual, a pesar del resultado mensual es de 0,54% y acumulado de 0,76%. No obstante, la ruta al alza que la inflación está determinada por dos efectos, el primero una menor base por la compresión del lado de la demanda y por otro lado precios de bienes básicos e insumos importados mayores debido al incremento en la demanda internacional, en virtud de la recuperación económica del crecimiento de los Estados Unidos, China y otros países asiáticos,

---

**INFORMACION DE USO PÚBLICO.**

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 5 de 16

lo cual ha generado un incremento de precios en estas economías. Este aumento de precios importado podría ser temporal, a pesar de tendrá un impacto dentro de la inflación interna, es de esperar que no sea trasladado al 100% al mercado local en virtud de la pérdida de poder adquisitivo y riqueza de la economía local.



**Expectativas:** Dadas las importantes presiones desinflacionarias, se espera que la inflación del 2021 se mantenga en un rango entre 1% y 2%.

### • Tasas de interés

Según lo esperado, la Tasa de Política Monetaria (TPM), sigue en su nivel esperado de 0,75%.

La Tasa Básica Pasiva (TBP) contabilizó cinco semanas en 3,20% para iniciar julio en 3,25%, por lo que se considera que su tendencia es mantenerse en los niveles bajos observados durante este año.

Por su parte, la tasa TRI a seis meses mantiene su tendencia a la baja, ubicándose al cerrar junio en 3,16%.

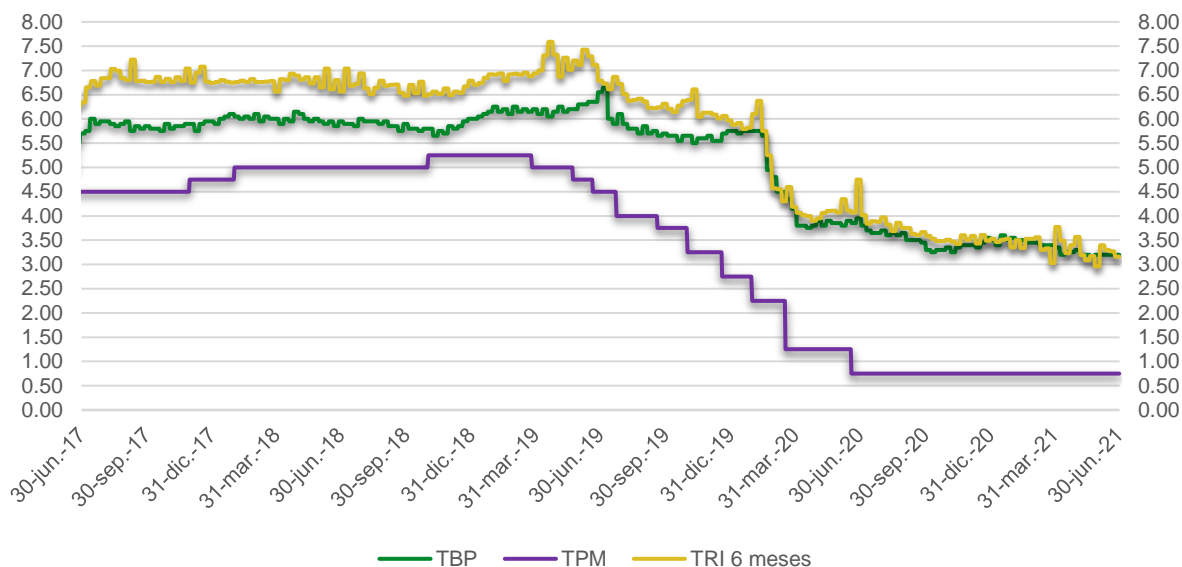
En lo que al mercado se refiere, la amplitud de la liquidez en colones y la confianza demostrada por el mercado hacia las captaciones del Ministerio de Hacienda, han permitido ajustes a la baja en la curva soberana. Intermensualmente puede observarse que las curvas al cierre de abril y mayo muestran ajustes importantes a la baja de tres años en adelante, y aunque a plazos menores a los 3 años la curva de mayo tiene rendimientos mayores a los de abril, los niveles siguen siendo bastante bajos.

### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 6 de 16

Este comportamiento se justifica en que en el transcurso del mes el mercado salió de posiciones de corto plazo para ubicarse en las partes media y larga de la curva, disminuyendo, por lo tanto, los precios de títulos con vencimientos de 3 años hacia abajo. Cerrando el mes de junio, la curva se mantiene muy similar a la del cierre de mayo.

Tasas de interés al 30-06-2021 (%)

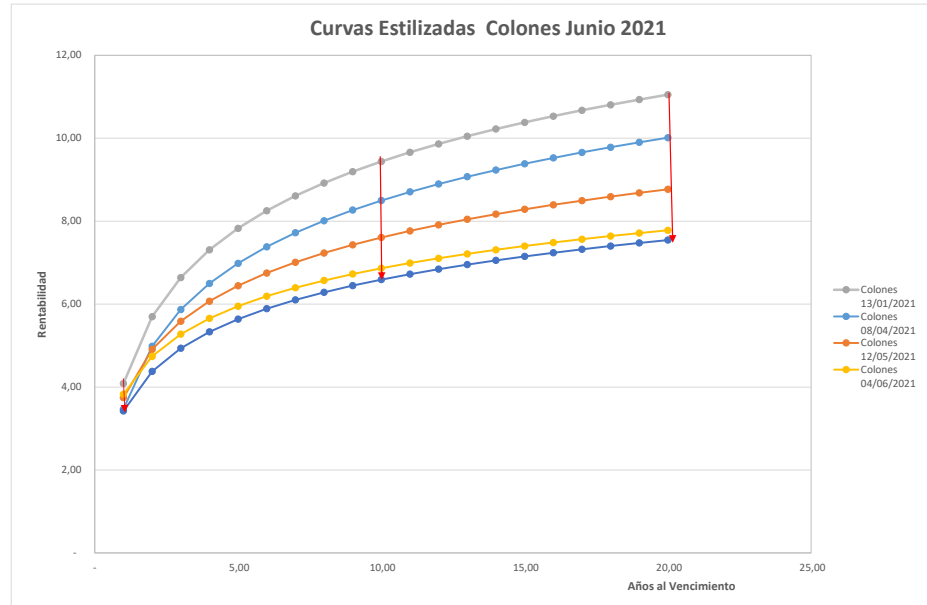


Fuente: Popular Valores con datos del Banco Central de Costa Rica.

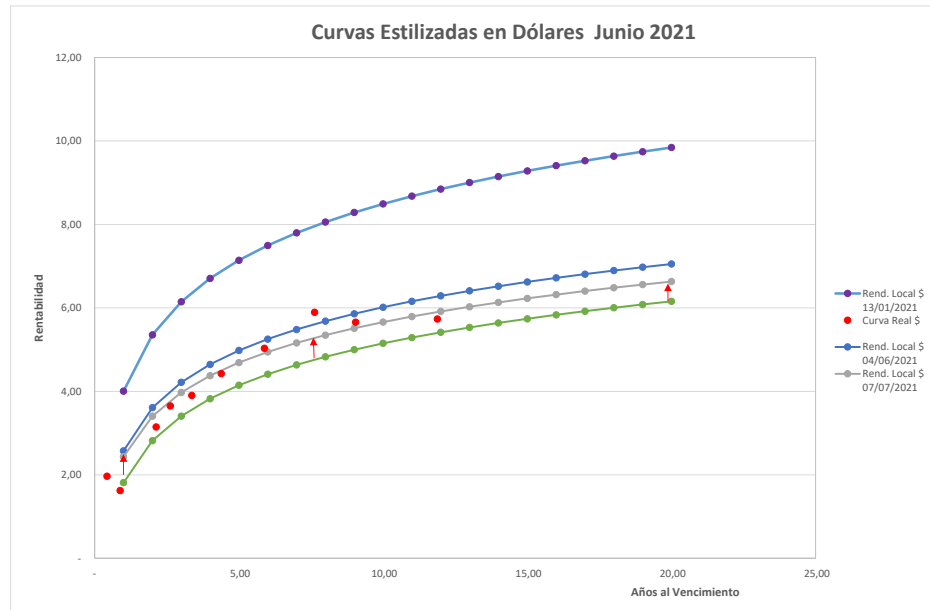
En cuanto a las curvas estilizadas, Durante el mes de junio de 2021 las tasas de interés se mantienen a la baja tanto en colones como en dólares, pero si incorporamos la devaluación esperada la opción de inversión en dólares es más rentable en términos relativos, bajo las condiciones actuales, de un bajo crecimiento del crédito al sector privado y la imposibilidad de que exista una sustitución perfecta por la preferencia de invertir en una moneda distinta al colón, este premio se podría mantener en la actual situación. La curva en colones mantiene la sensible baja a lo largo de la curva, pero especialmente en la parte corta de la misma, aunque los volúmenes en la parte media larga de la curva son considerables en virtud de la expectativa del cierre de acuerdo con el FMI, incluso con los retrasos en la Asamblea Legislativa.

#### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 7 de 16



Fuente: Popular SAFI con base en datos de Valmer y Bloomberg.



Fuente: Popular SAFI con base en datos de Valmer y Bloomberg.

**INFORMACION DE USO PÚBLICO.**

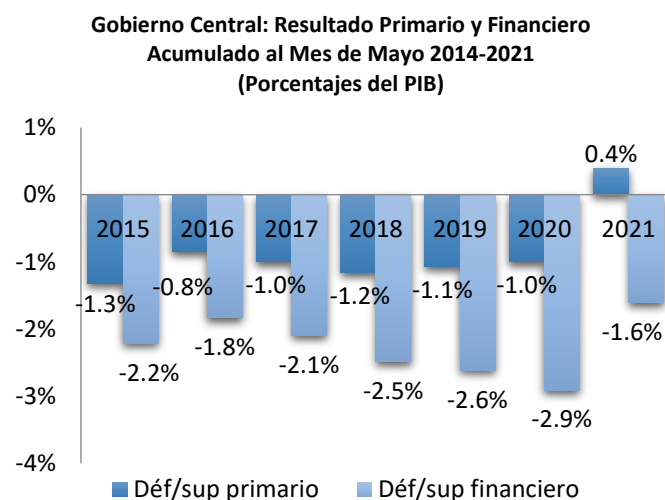
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 8 de 16



**Expectativas:** Para este año 2021, dada la nula variación en el crédito observada hasta el momento, lo que podría ir cambiando conforme la actividad económica se recupere, es de esperar que la tasa de política monetaria permanezca todo el año en 0,75%, por lo que la tasa básica pasiva y la tasa TRI oscilaría en los niveles observados actualmente.

## • Situación fiscal<sup>2</sup>

Según reporta el Ministerio de Hacienda, al mes de mayo 2021 el déficit financiero del Gobierno Central alcanzó el monto de €609.342,0 millones, lo cual se traduce en 1,6% del PIB. Al comparársele con lo observado en el mismo periodo de 2020, se aprecia una disminución en el déficit en términos del PIB.



Los ingresos totales presentan una tasa de aumento de 30,8%, que es superior a la presentada en el mismo periodo del año anterior (-4,1%). En general, los ingresos tributarios crecieron a una tasa de 25,7%, que resulta superior al 6.1% de caída de mayo 2020.

El gasto total al mes de mayo 2021 creció en 5,8%, superior al observado en mayo de 2020 cuando alcanzó una variación del -0,6%. Los gastos corrientes muestran un crecimiento de 3,4%. Explicado en gran medida por la incorporación de los órganos desconcentrados en el Presupuesto

Nacional.

Con respecto al financiamiento neto acumulado del Gobierno Central<sup>3</sup>, hasta abril del 2021 la colocación interna neta de bonos (en especial en el sistema financiero y sector privado) permitió atender el déficit financiero y acumular depósitos en el BCCR, en un contexto de bajas tasas de interés. Así las cosas, el saldo de la deuda del GC6 y del Sector Público Global, como proporción del PIB, se ubicó en 70% y 83,9% respectivamente al cierre del primer cuatrimestre, es decir, 10,5 p.p. y 8,9 p.p. en ese orden, superior a lo registrado un año antes a la deuda pública.

**Expectativas:** Se espera que este año el déficit fiscal oscile en un rango de 7%-8%.

<sup>3</sup> Basado parcialmente en el y en el informe mensual de coyuntura del Banco Central, junio 2021.

## INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 9 de 16



## Entorno internacional Economía de Estados Unidos

### Política monetaria y proyecciones FED

La Reserva Federal se compromete a utilizar su gama completa de herramientas para respaldar la economía de los EE. UU en este momento desafiante, promoviendo así sus metas máximas de empleo y estabilidad de precios.

El progreso en las vacunas ha reducido la propagación de COVID-19 en los Estados Unidos. En medio de este progreso y un fuerte apoyo político, los indicadores de actividad económica y empleo se han fortalecido. Los sectores más afectados por la pandemia siguen estando débiles, pero han mejorado. La inflación ha aumentado, debido en gran parte a factores transitorios. Las condiciones financieras generales siguen siendo acomodaticias, reflejando en parte las medidas de política para apoyar la economía y el flujo de crédito a los hogares y empresas estadounidenses.

La trayectoria de la economía dependerá significativamente del curso del virus. Es probable que los avances en las vacunaciones sigan reduciendo los efectos de la crisis de salud pública en la economía, pero persisten los riesgos para las perspectivas económicas.

El Comité busca lograr un empleo y una inflación máximos a una tasa del 2 por ciento a largo plazo. Dado que la inflación se ha mantenido persistentemente por debajo de esta meta a largo plazo, el Comité tratará de lograr una inflación moderadamente superior al 2 por ciento durante algún tiempo para que la inflación promedie el 2 por ciento a lo largo del tiempo y las expectativas de inflación a largo plazo se mantengan bien ancladas en el 2 por ciento. El Comité espera mantener una postura acomodaticia de la política monetaria hasta que se logren estos resultados. El Comité decidió mantener el rango objetivo para la tasa de fondos federales de 0 a 0.25 por ciento y espera que sea apropiado mantener este rango objetivo hasta que las condiciones del mercado laboral hayan alcanzado niveles consistentes con las evaluaciones del Comité de empleo máximo y la inflación haya aumentado. al 2 por ciento y va camino de superar moderadamente el 2 por ciento durante algún tiempo. Además, la Reserva Federal seguirá aumentando sus tenencias de valores del Tesoro en al menos \$80 mil millones por mes y de valores respaldados por hipotecas de agencias en al menos \$40 mil millones por mes hasta que se haya logrado un progreso sustancial adicional hacia el empleo y precio máximos del comité metas de estabilidad. Estas compras de activos ayudan a fomentar el buen funcionamiento del mercado y condiciones financieras acomodaticias, lo que respalda el flujo de crédito a los hogares y las empresas.

Al evaluar la postura apropiada de la política monetaria, el Comité continuará monitoreando las implicaciones de la información entrante para las perspectivas económicas. El Comité estaría dispuesto a ajustar la orientación de la política monetaria según corresponda si surgen riesgos que

---

### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 10 de 16

podieran impedir el logro de las metas del Comité. Las evaluaciones del Comité tomarán en cuenta una amplia gama de información, incluidas lecturas sobre salud pública, condiciones del mercado laboral, presiones inflacionarias y expectativas de inflación, y desarrollos financieros e internacionales.

**Table 1. Economic projections of Federal Reserve Board members and Federal Reserve Bank presidents, under their individual assumptions of projected appropriate monetary policy, June 2021**

Percent

Variable	Median <sup>1</sup>				Central Tendency <sup>2</sup>				Range <sup>3</sup>			
	2021	2022	2023	Longer run	2021	2022	2023	Longer run	2021	2022	2023	Longer run
Change in real GDP	7.0	3.3	2.4	1.8	6.8-7.3	2.8-3.8	2.0-2.5	1.8-2.0	6.3-7.8	2.6-4.2	1.7-2.7	1.6-2.2
March projection	6.5	3.3	2.2	1.8	5.8-6.6	3.0-3.8	2.0-2.5	1.8-2.0	5.0-7.3	2.5-4.4	1.7-2.6	1.6-2.2
Unemployment rate	4.5	3.8	3.5	4.0	4.4-4.8	3.5-4.0	3.2-3.8	3.8-4.3	4.2-5.0	3.2-4.2	3.0-3.9	3.5-4.5
March projection	4.5	3.9	3.5	4.0	4.2-4.7	3.6-4.0	3.2-3.8	3.8-4.3	4.0-5.5	3.2-4.2	3.0-4.0	3.5-4.5
PCE inflation	3.4	2.1	2.2	2.0	3.1-3.5	1.9-2.3	2.0-2.2	2.0	3.0-3.9	1.6-2.5	1.9-2.3	2.0
March projection	2.4	2.0	2.1	2.0	2.2-2.4	1.8-2.1	2.0-2.2	2.0	2.1-2.6	1.8-2.3	1.9-2.3	2.0
Core PCE inflation <sup>4</sup>	3.0	2.1	2.1		2.9-3.1	1.9-2.3	2.0-2.2		2.7-3.3	1.7-2.5	2.0-2.3	
March projection	2.2	2.0	2.1		2.0-2.3	1.9-2.1	2.0-2.2		1.9-2.5	1.8-2.3	1.9-2.3	
Memo: Projected appropriate policy path												
Federal funds rate	0.1	0.1	0.6	2.5	0.1	0.1-0.4	0.1-1.1	2.3-2.5	0.1	0.1-0.6	0.1-1.6	2.0-3.0
March projection	0.1	0.1	0.1	2.5	0.1	0.1-0.4	0.1-0.9	2.3-2.5	0.1	0.1-0.6	0.1-1.1	2.0-3.0

Fuente: <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20210616.pdf>

#### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 11 de 16



## DEFINICIÓN DE INDICADORES

### Aplicable para todos los fondos de inversión de POPULAR SAFI

**Desviación Estándar:** Indica en cuánto se apartan en promedio los rendimientos diarios del fondo de inversión con respecto al rendimiento promedio obtenido durante el período de tiempo en estudio.

**Rendimiento Ajustado por Riesgo:** Muestra la relación que hay entre el rendimiento promedio del fondo y la desviación estándar de dicho fondo, es decir, indica cuántas unidades de rendimiento se obtienen por cada unidad de riesgo asumida.

**Duración del Portafolio:** Mide el período medio de recuperación de la mayor parte de los flujos de los últimos valores que conforman la cartera activa, ponderado cada uno de ellos por el peso relativo de cada título valor.

**Duración Modificada del Portafolio:** La duración modificada se define como la sensibilidad del precio del valor ante cambios en las tasas de interés, solo es aplicable para la porción de valores de deuda de la cartera de un fondo de inversión.

**Plazo de Permanencia de los inversionistas:** El plazo de permanencia de los inversionistas muestra el plazo (en años) que en promedio los inversionistas han permanecido en el fondo de inversión, solo es aplicable para los fondos abiertos.

**Endeudamiento:** Es el porcentaje en que el fondo utiliza recompras como vendedor a hoy con respecto a los activos administrados en dicho fondo.

**Valor en Riesgo (VeR):** El valor en riesgo (VeR) se define como la máxima pérdida que podría sufrir una cartera de inversiones bajo condiciones normales del mercado, en un determinado horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. El VeR permite cuantificar la exposición al riesgo de mercado, y es útil como referencia para establecer medidas de control a este riesgo.

### Notas importantes para el Inversionista

*“Estimado Inversionista ante cualquier consulta adicional recuerde que usted puede contactar a su Asesor de Fondos de Inversión o bien, si tiene alguna queja o denuncia está a su disposición los siguientes medios de servicio; central telefónica (506) 2010-8900 o escribirnos a la dirección [clientessafi@popularvalores.com](mailto:clientessafi@popularvalores.com)”*

#### OFICINAS CENTRALES SAN JOSÉ, COSTA RICA

Teléfono: (506) 2010-8900/2010-8901

Fax: (506) 2010-8971

Whatsapp: 8979-8383

Paseo Colón, Edificio Torre Mercedes, Piso Dos.

[www.popularsafi.com](http://www.popularsafi.com)

#### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 12 de 16

## FONDO DE INVERSIÓN POPULAR MERCADO DE DINERO COLONES NO DIVERSIFICADO

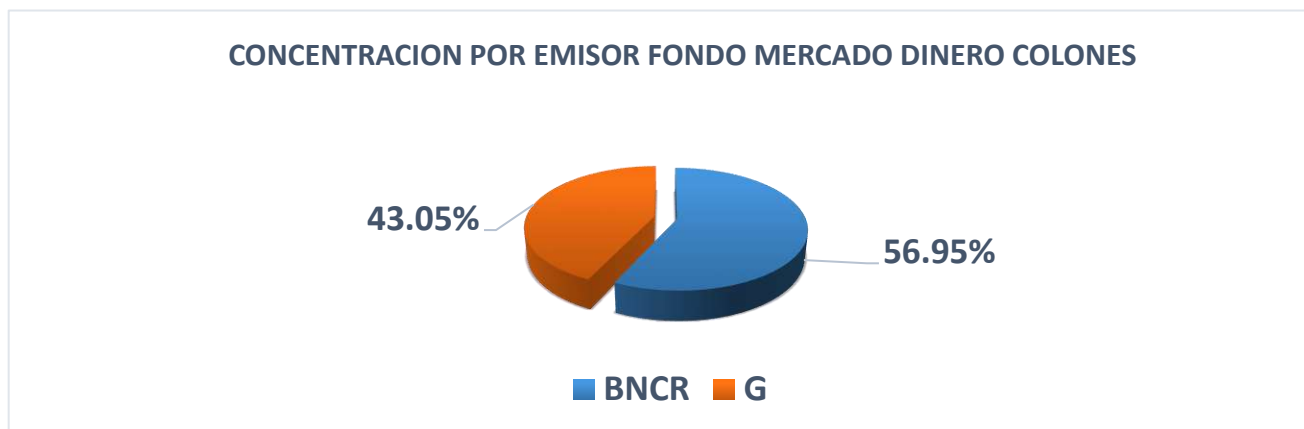
### Características

Características del Fondo	
Fecha de Inicio de Operaciones:	29/7/2002
Tipo de Fondo:	Abierto
Moneda de participaciones:	CRC
Inversión mínima:	¢10,000.00
Valor Participación a la fecha corte	2.8979683093
Clasificación de Riesgo:	scr AA 2 (CR) al 08/03/2021
Calificadora de Riesgo:	Sociedad Calificadora Riesgo de Centroamérica, S.A.
Custodio de Valores:	BPDC
Objetivo del Fondo:	Dirigido a inversionistas físicos y jurídicos que requieran una alternativa de inversión de los recursos líquidos

	Popular SAFI	Industria
Comisión Administración	1.05%	1.29%
Comisión Custodia:	0.00%	n.a.
Agente Colocador	0.00%	n.a.
Comisión Pagada al Puesto	0.00%	n.a.

Costos que asume el fondo	Trimestre	Acumulado
Comisión Administración	594,629,633	1,345,830,031
Comisión Custodia:	3,187,168	6,581,835

### Composición Emisor al 30/06/2021

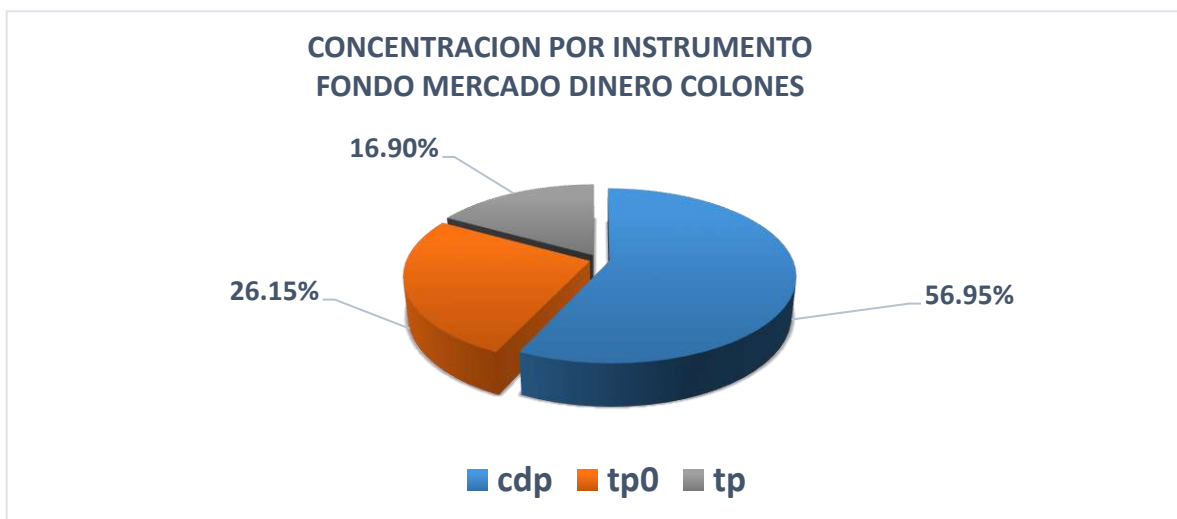


### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. Tel: 2010-8900. Página 13 de 16

Estructura del Portafolio por Emisor		
Emisor	30/06/2021	31/03/2021
Gobierno	43.05%	33.75%
BNCR	56.95%	66.25%

### Composición Instrumento al 30/06/2021



Estructura del Portafolio por Emisor		
Instrumento	30/06/2021	31/03/2021
cdp	56.95%	66.25%
tp0	26.15%	20.05%
tp	16.90%	13.70%

#### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 14 de 16



**Informe de la Administración:** Durante el segundo trimestre del 2021, el promedio del activo administrado aumentó en 20,68% con respecto al primer trimestre de 2021, este ritmo de crecimiento está asociado a la estacionalidad histórica de incremento en el rimo de acumulación por parte de nuestra base de inversionistas la cual se observa con mayor fuerza a partir de la segunda mitad del año, generalmente para hacer pagos hacia finales del mismo período. De forma interanual, se logró crecer un 46,12% en los saldos promedios administrados en el segundo trimestre de 2021, esto se debe a la preferencia por la liquidez de los inversionistas institucionales, así como el liderazgo que ha presentado el fondo en términos de riesgo rendimiento que ha mantenido el fondo de forma consistente. Con ello se logró mantenerse como el fondo con mayor volumen administrado dentro del segmento de activos con garantía pública estatal. En virtud que este crecimiento está explicado por el bajo crecimiento económico, el bajo crecimiento del crédito y la incertidumbre generada por los efectos de la pandemia del COVID-19, se espera mantener los actuales niveles altos de liquidez, para cubrir los retiros inesperados ante la mayor volatilidad esperada.

En lo que respecta a la rentabilidad, esta mayor preferencia por la liquidez y las inversiones a plazos cortos, ha hecho que los rendimientos de las opciones de inversión a estos plazos disminuyan drásticamente, esto lo podemos observar en la gráfica de tendencia de rendimientos de la industria en los últimos treinta días. Sin embargo, la rentabilidad del Fondo de Inversión Popular Mercado de Dinero Colones No Diversificado se ha mantenido de forma consistente con un rendimiento mayor al promedio de la industria, a pesar de la mayor liquidez del fondo, así como un rendimiento ajustado por riesgo superior al promedio de la industria.

Por otro lado, la escogencia del modelo de negocio mixto, en el cual se adquieren activos financieros con el cual se espera brindar rendimiento a los inversionistas mediante los flujos de caja contractuales esperados, tanto de cupón y vencimiento, así como la venta esporádica de dichos activos motivados por necesidades de liquidez o administración de riesgos, ha permitido eliminar el riesgo de valoración a precios de mercado. Siendo muy congruente con las condiciones actuales del mercado, permitiendo generar un rendimiento competitivo bajo un nivel de riesgo conservador. Esto queda plasmado en los niveles de riesgo expresado por la desviación estándar menores a la industria y lo cual lleva a su vez a un mayor rendimiento ajustado por riesgo.

## FONDO DE INVERSIÓN POPULAR MERCADO DE DINERO COLONES NO DIVERSIFICADO

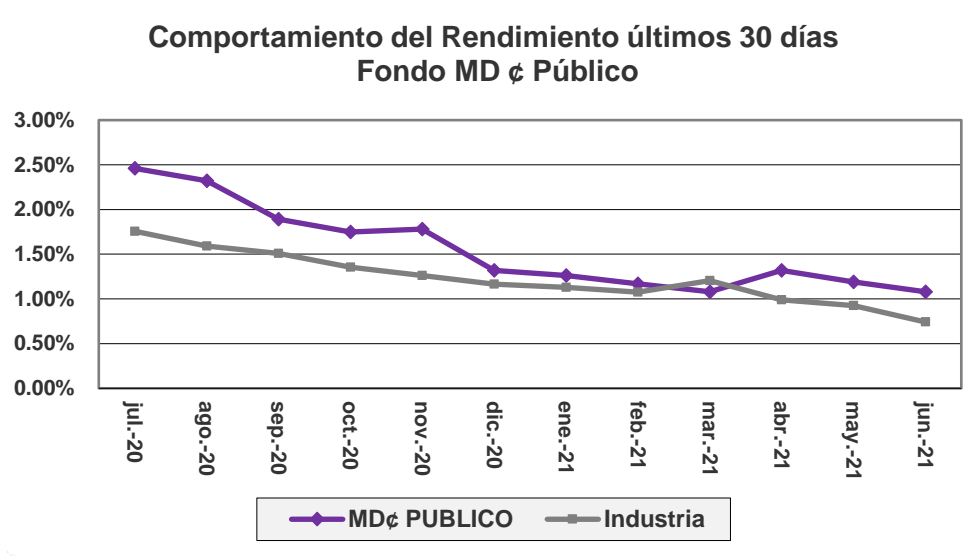
Medición y Administración del Riesgo			
Indicador	30/06/2021	31/03/2021	Industria
Desviación estándar de los rendimientos	0.52	0.57	0.48
Rendimiento Ajustado por Riesgo	4.72	5.10	4.11
Duración del portafolio	0.58	0.38	0.43
Duración modificada del portafolio	0.57	0.38	0.42
Plazo de permanencia de los inversionistas	0.30	0.30	0.28
Endeudamiento	0.10%	0.14%	0.11%

Rendimientos		
30/06/2021	Rendimiento últimos 30 días	Rendimiento últimos 12 meses
<b>Mercado Colones</b>	1.08%	1.59%
<b>Promedio Industria</b>	0.82%	1.27%

### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 15 de 16

## Comparativo rendimiento del fondo y la industria.



<sup>i</sup> “Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo inversión ni de la sociedad administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tienen relación con los de entidades bancarias o financieras u otra entidad que conforman su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.”

### INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 16 de 16