25 AÑOS Popular FONDOS DE INVERSIÓN

Informe Trimestral

Fondo de Inversión Confianza BP Dólares (No Diversificado)

II Informe Trimestral
Del 1° de Abril al 30 de Junio 2025

CARACTERÍSTICAS

Dirigido a inversionistas físicos y jurídicos que requieran una alternativa de inversión de los recursos líquidos.

Inicio de Operaciones: 16-08-2021

Tipo de Fondo: Abierto

Moneda de participaciones USD

Inversión mínima: $20.00

Valor de participación al 30/06/2025: 1.0414546412

Custodio de Valores: Popular Valores Puesto de Bolsa (BPDC)

Clasificación de Riesgo: SCR AA - 2 (CR) Estable al 06/03/2025

OBJETIVO

Es un fondo dirigido a inversionistas individuales, institucionales, corporaciones, empresas y demás, que requieren una alternativa de inversión que les proporcione un manejo oportuno de recursos líquidos y que a la vez les permita que los recursos que tengan ociosos en forma temporal les genere un rendimiento. En este sentido, se dirige a inversionistas que desean invertir su dinero de forma transitoria o en una cartera a la vista, no generando una renta periódica al inversionista.

CALIFICACIÓN DE RIESGO VIGENTE AL 30 JUNIO 2025

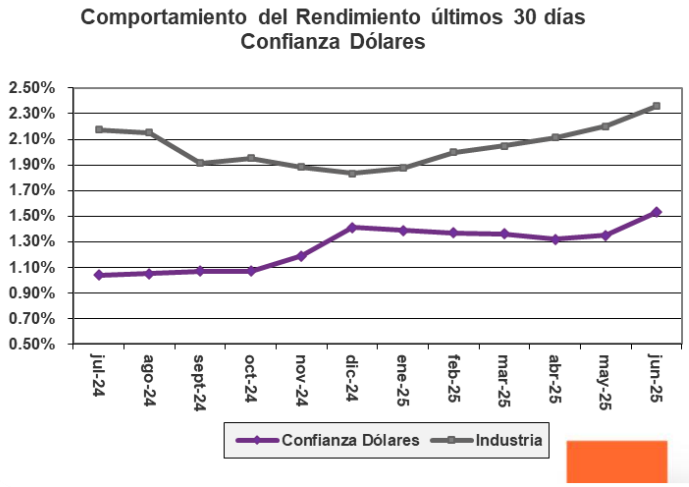
Calificadora de Riesgo: Moody´s Local Costa Rica, S.A.
Calificación del Riesgo: scr AA 2 (CR) Perspectiva Estable
scr AA (CR): la calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno.
Las calificaciones desde "scr AA (CR)" a "scr C (CR)" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.
Con relación al riesgo de mercado:
Categoría2: se consideran en una moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo con la naturaleza del fondo.
Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

RENDIMIENTOS E INDICADORES

- **Rendimientos al 30/06/2025**

	Rendimiento últimos 30 días	Rendimiento últimos 12 meses
Confianza Dólares	1.53%	1.29%
Promedio Industria	3.05%	3.28%

- **Comparativo rendimiento del fondo y la industria**



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

- **Medición y Administración del Riesgo**

Indicador	30/06/2025	31/03/2025	Industria
Desviación estándar de los rendimientos últimos 12 meses	0.06	0.10	0.12
Rendimiento Ajustado por Riesgo	20.75	12.02	23.25
Duración del portafolio	0.31	0.32	0.28
Duración modificada del portafolio	0.30	0.31	0.27
Plazo de permanencia de los inversionistas	1.03	1.20	0.20
Endeudamiento	0.02%	0.02%	0.95%

	% Popular SAFI	% Industria
Comisión Administración	0.25%	0.79%

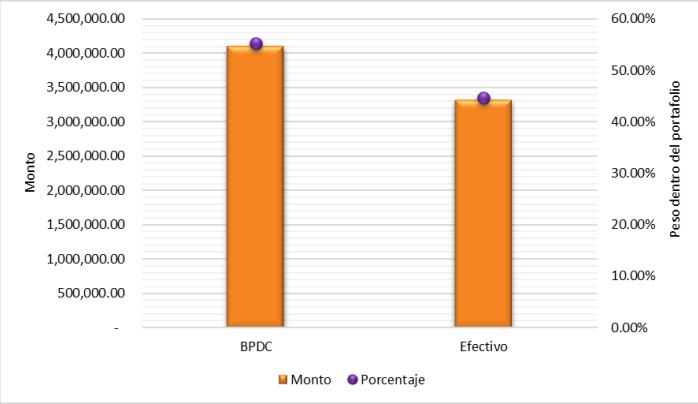
- **Gastos e ingresos al 30/06/2025**

Costos	Trimestre	Acumulado
Comisión Administración	4,874	9,569
Comisión Custodia	176	422

Ingresos	Trimestre	Acumulado
Ingresos totales	33,500	65,457

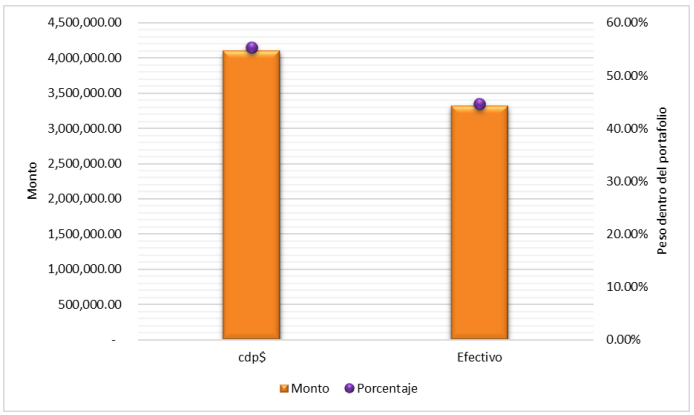
ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO

- **Composición Emisor al 30/06/2025**



Emisor	30/06/2025	31/03/2025
Efectivo	55.30%	44.96%
BPDC	44.70%	55.04%

- **Composición Emisor al 30/06/2025**



Instrumento	30/06/2025	31/03/2025
cdp$	55.30%	44.96%
Efectivo	44.70%	55.04%
ci$	0.00%	42.44%

DEFINICIONES Y CONCEPTOS 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.

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

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.

COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

El Fondo Confianza BP Dólares inicia funcionamiento en la segunda mitad del mes de agosto de 2021 únicamente con valores del emisor Banco Popular , este fondo muestra una rentabilidad en los últimos 30 días de 1.53%, inferior al 3.5% del promedio de la industria. Es de esperar que a la medida que crezca el activo administrado del fondo se logre una mezcla que incremente la rentabilidad del fondo.

A partir del 1 de enero de 2022, entró en vigencia la implementación del margen de desviación del valor de la cartera de inversiones para el registro de las pérdidas crediticias esperadas para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado. Con ello solo se registran las pérdidas crediticias esperadas estimadas solo si estas alcanzan un nivel superior al umbral establecido como Límite Máximo por 7 días naturales consecutivos, el cual para el 2024 se ubica en 0.50%. Como referencia, la estimación de pérdida crediticia esperada al 30 de junio de 2025 alcanza un valor de 0.00% de la cartera de títulos.

Estimación riesgo de crédito de inversiones	
Cartera de Títulos	$4,100,357.13
Cartera total (Títulos + Efectivo)	$7,415,285.97
Pérdida Esperada	$0.00
Límite máximo	0.50%
Desviación cartera títulos	0.00%
Desviación cartera total	0.00%

COMENTARIO LEGAL

El Fondo no presentó en el segundo trimestre de 2025 ninguna situación legal que haya afectado su operativa.

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Mensualmente se da seguimiento por parte de la Unidad de Riesgo de Popular SAFI al comportamiento de variables claves del fondo concentraciones, coeficiente de liquidez, plazo promedio de la cartera, aunado al detalle de riesgos materializados, estableciéndose recomendaciones cuando corresponda.

ENTORNO ECONÓMICO

Durante el periodo enero–abril de 2025, el IMAE de Costa Rica reflejó un crecimiento interanual moderado: 4,4 % en enero, luego desacelerándose a 3,6 % en marzo y 3,4 % en abril. En cuanto a la tasa de interés, el Banco Central mantuvo la Tasa de Política Monetaria en un sólido 4,00 % desde octubre de 2024 hasta al menos junio de 2025. La inflación interanual se mantuvo contenida, con valores muy bajos e incluso negativos para mayo y junio (–0,12 % y –0,22 %), indicativo de presiones deflacionarias. Finalmente, el tipo de cambio se ha mantenido estable en torno a ₡500-₡506 por USD, con un régimen de flotación administrada que limita volatilidades significativas.

Entre enero y junio de 2025, EE.UU. mantuvo la tasa de fondos federales entre 4.25 % y 4.50 %, conteniendo la inflación en torno a 2.1 % (PCE) mientras el crecimiento se moderó a alrededor del 1.4 % anual pese a presiones inflacionarias generadas por nuevos aranceles de Trump. En China, la inflación se mantuvo muy baja,

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

apenas rozando 0 % en junio, y el crecimiento se frenó —con estimaciones oficiales cerca del 5 % a pesar de los estímulos fiscales y monetarios. En la Eurozona, la inflación se redujo a cerca de 2.2 % en marzo, el BCE recortó su tasa de depósitos a 2.5 % y mantuvo una postura flexible frente a la débil recuperación, con un crecimiento en torno al 0.9 % en 2025 . Mientras tanto, los nuevos aranceles estadounidenses y las represalias europeas generaron incertidumbre en el comercio global, amenazando con elevar precios y frenar inversiones. Además, los conflictos entre Israel e Irán y la guerra entre Rusia y Ucrania provocaron aumentos temporales en el precio del petróleo y mayor tensión geopolítica, aunque el impacto inflacionario global fue contenido por la diversificación de suministros.

- **Notas importantes para el Inversionista**

"Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión."

"La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo de 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."

"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 popularfondosclientes@bp.fi.cr".

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

25 AÑOS Popular FONDOS DE INVERSIÓN

UBICACIÓN
Edificio Torre mercedes octavo Piso.
Paseo Colón, San José, Costa Rica

SITIO WEB
www.popularsafi.com

HORARIO
De lunes a jueves de 8:00 a.m. a 5 p.m.
Viernes de 8:00 a.m. a 4:00 p.m.

WHATSAPP
8979-8383

CONSULTAS
popularfondosclientes@bp.fi.cr

GESTIONES Y TRÁMITES
popularfondostramites@bp.fi.cr

TELÉFONOS
(506) 2010-8900 / 2010-9101
Fax: (506) 2010-8971