

Informe Trimestral

Fondo de Inversión Popular Crecimiento Mixto 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: 15-01-2024

Tipo de Fondo: Abierto/ Crecimiento

Moneda de participaciones USD

Inversión mínima: \$200.00

Valor de participación al 30/06/2025:
1.0561320106

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

Clasificación de Riesgo:
SCR AA 3 (CR) Estable al 06/03/2025

OBJETIVO

Es un fondo dirigido a inversionistas individuales, institucionales, corporaciones, empresas y demás inversionistas que tienen un horizonte de inversión de mediano plazo.

El inversionista debe ser consciente de que por la naturaleza del fondo y la valoración de sus carteras se podrían experimentar volatilidades temporales o incluso permanentes, que le pueden producir una disminución en el valor de su inversión, con el propósito de obtener un rendimiento superior al de mercado en el mediano plazo.

CALIFICACIÓN DE RIESGO VIGENTE AL 30 JUNIO 2025

Calificadora de Riesgo: Moody's Local Costa Rica, S.A.

Calificación del Riesgo: scr A 3 (CR) Perspectiva Estable

scr A (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 adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel 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.

Categoría 3: alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 3, se consideran con una alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente una variabilidad significativa a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una alta 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.

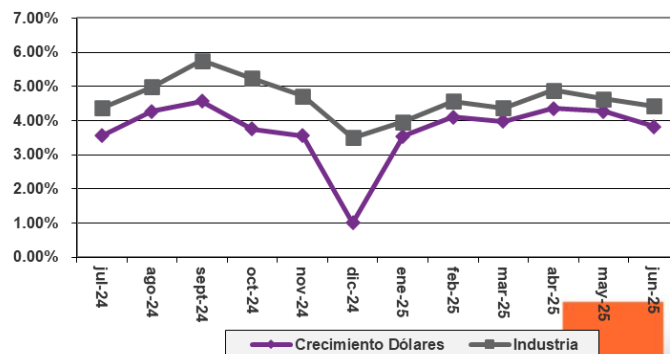
RENDIMIENTOS E INDICADORES

- Rendimientos al 30/06/2025

Rendimiento últimos 12 meses	
Crecimiento Dólares	3.82%
Promedio Industria	6.08%

- Comparativo rendimiento del fondo y la industria

Comportamiento del Rendimiento últimos 12 meses
Crecimiento Dólares



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	0.40	1.19	2.29
Rendimiento Ajustado por Riesgo	9.54	1.19	2.91
Duración del portafolio	2.83	3.00	2.01
Duración modificada del portafolio	2.75	2.92	1.95
Plazo de permanencia de los inversionistas	105.07	136.99	12.80
Endeudamiento	0.07%	0.05%	0.41%

	% Popular SAFI	% Industria
Comisión Administración	0.50%	0.79%

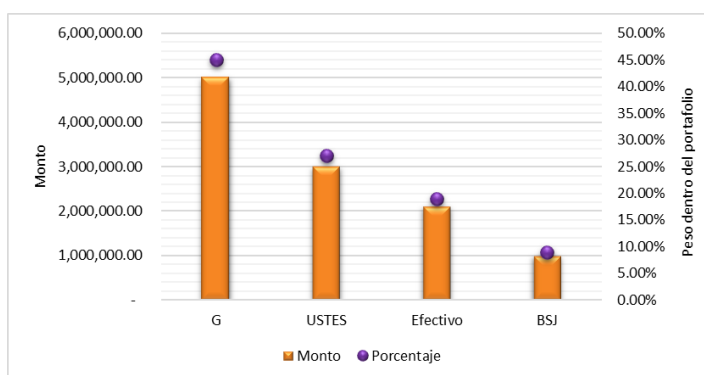
Gastos e ingresos al 30/06/2025

Costos	Trimestre	Acumulado
Comisión Administración	13,774	27,125
Comisión Custodia	466	916

Ingresos	Trimestre	Acumulado
Ingresos totales	121,766	240,287

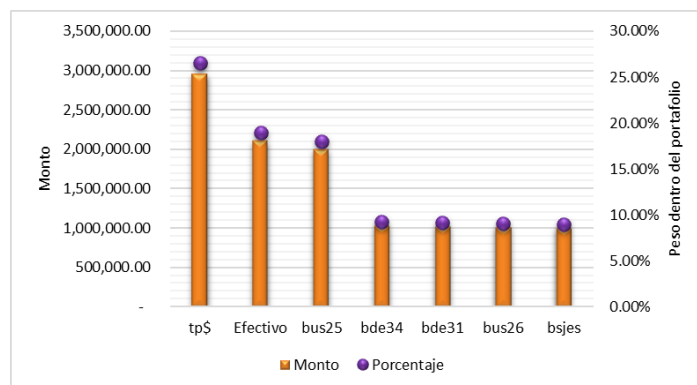
ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO

Composición Emisor al 30/06/2025



Emisor	30/06/2025	31/03/2025
BPDC U G	45.01%	46.21%
USTES	27.02%	27.77%
Efectivo	18.99%	16.79%
BSJ	8.99%	9.23%

Composición Instrumento al 30/06/2025



Instrumento	30/06/2025	31/03/2025
tp\$	26.54%	27.23%
Efectivo	18.99%	16.79%
bus25	17.98%	18.47%
bde34	9.29%	9.55%
bde31	9.18%	9.43%
bus26	9.04%	9.30%
bsjes	8.99%	9.23%

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 (VaR): El valor en riesgo (VaR) 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 VaR 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 Crecimiento Mixto Dólares inicia funcionamiento el pasado 15 de enero de 2024, este fondo muestra una rentabilidad de los últimos 12 meses de 3.82%, inferior al 6.08% del promedio de la industria, dado su corto tiempo de gestión, el fondo tenderá a aumentar su saldo administrado en nuevas inversiones

Este fondo está dirigido a inversionistas que cuentan con un horizonte de inversión de mediano plazo y por su política de inversión deben estar anuentes a experimentar volatilidades por valoración a mercado y que su horizonte de inversión sea de no menos de 6 meses.

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, 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 escribarnos 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



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