

INFOANÁLISIS

INFORME TRIMESTRAL BN FONDOS

JULIO-SETIEMBRE

BOLETÍN PARA CLIENTELA

III TRIMESTRE 2024

AÑO 24

N° 81

CONTENIDO

CONTENIDO	2
INFORME GENERAL	4
BN DINERFONDO COLONES NO DIVERSIFICADO	5
BN DINERFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO	7
BN SUPERFONDO COLONES NO DIVERSIFICADO	9
BN SUPERFONDO DÓLARES PLUS NO DIVERSIFICADO	11
BN FONDEPÓSITO COLONES NO DIVERSIFICADO	13
BN FONDEPÓSITO DÓLARES NO DIVERSIFICADO	15
BN REDIFONDO MENSUAL COLONES NO DIVERSIFICADO	17
BN REDIFONDO MENSUAL DÓLARES NO DIVERSIFICADO	19
BN CRECIFONDO COLONES NO DIVERSIFICADO	21
BN CRECIFONDO DÓLARES NO DIVERSIFICADO	23
BN INTERNACIONAL LIQUIDEZ NO DIVERSIFICADO	25
BN INTERNACIONAL VALOR NO DIVERSIFICADO	27
BN INTERNACIONAL SUMA NO DIVERSIFICADO	29
BN INTERNACIONAL CRECE NO DIVERSIFICADO	31
FONDO DE INVERSIÓN - DESARROLLO DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA-I	33
FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS BN I	35
DE SU INTERÉS	37
CONCEPTOS A CONSIDERAR	38

Esta es una publicación realizada por BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., no puede ser reproducida total o parcialmente sin previa autorización del autor.

La información, análisis y material contenido en este reporte se les ofrece a nuestros clientes, únicamente con el propósito de brindarle información y no deberá considerarse como una aseveración - o garantía - de resultados seguros por parte de BN Fondos.

Ninguna información de este reporte se considerará como asesoría en materia de inversiones, legal, contable o tributaria. Tampoco se considera que esta o cualquier inversión o estrategia es aprobada para sus circunstancias individuales y de ninguna forma constituye una recomendación personal para usted.

INFORME GENERAL

La actividad económica en el país aumenta a una tasa coherente con el nivel potencial estimado para Costa Rica. El crecimiento es impulsado por una mejoría en el desempeño de las empresas pertenecientes a los regímenes especiales, mientras que el crecimiento de la actividad de empresas del régimen definitivo es menor. El mercado cambiario continúa registrando un superávit de divisas coherente con una economía diversificada y orientada al sector externo. Los impulsos nominales que afectan a las variables macroeconómicas asociadas a precios mantienen baja la tasa de inflación.

La tasa de variación interanual del Producto Interno Bruto para el segundo trimestre de 2024 se ubica en 4.2%. El Índice Mensual de Actividad Económica registra un crecimiento interanual de 4.2% en julio y la tasa de desempleo disminuyó a 6.7% para el trimestre móvil que se completó en agosto. Por su parte la inflación al mes de setiembre alcanzó un valor interanual de -0.14% y el tipo de cambio acumuló una disminución interanual de 3.59%.

Las actividades económicas que registran mayor aumento son el transporte y almacenamiento (7.2%) y la información y comunicaciones (6.2%). En contraste la electricidad, agua y servicios de saneamiento muestra un retroceso de (0.2%). En este contexto el desempleo ha disminuido a un mínimo histórico de 6.7% y la tasa de no participación en el mercado laboral se ubica en 42.8%.

Por su parte en el mercado cambiario, durante el trimestre se acumuló un exceso de oferta de \$1,717 millones en las ventanillas de los bancos comerciales. Mientras que la demanda de divisas por parte del sector público, suplida a partir de las Reservas Internacionales, acumuló \$845 millones. En el trimestre el nivel de Reservas Monetarias Internacionales aumentó un 3.3% y se mantiene por encima de \$14 mil millones. El tipo de cambio de venta del dólar se ubicó en \$522.87 y registra una disminución interanual de 3.59%.

En materia fiscal se identifica que en los primeros siete meses del año el Gobierno Central registró un déficit financiero por un monto de ¢903,689 millones que representa un -1.8% del PIB. En ese periodo los ingresos totales aumentaron un 1.9% y los gastos totales un 7.9%. Al 31 de julio de 2024 la razón de la Deuda del Gobierno Central con respecto al PIB registró un valor de 59.6%. Este resultado representa una disminución de 1.7% respecto al valor registrado en diciembre de 2023.

La inflación interanual se ubica en -0.14% al 30 de septiembre y se mantiene por debajo del rango de tolerancia del Banco Central de 3% ± 1 punto porcentual. El índice de precios del productor de la manufactura registra una disminución del 2.54% y al mes de agosto el índice de precios del productor de servicios registra un aumento de 2.18%. La inflación subyacente, que excluye del cálculo los componentes más volátiles, registra un 1.24% de aumento interanual. Los economistas del Banco Central anticipan que la inflación general continuará registrando variaciones interanuales cada vez menos negativas y que ingresará al rango de tolerancia en el tercer trimestre del 2025. Además, la encuesta de expectativas indica un 2% de inflación para los próximos 12 meses.

En los últimos diecisiete meses la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica ha disminuido la Tasa de Política Monetaria en 475 puntos base y se ubica en 4.25% anual. Esta tasa de interés es especialmente importante para la formación de precios en el mercado porque sirve de referencia del costo al que los intermediarios pueden pedir prestados recursos financieros o del crédito que pueden obtener por prestar recursos en el corto plazo. El Banco Central la utiliza como herramienta para controlar la cantidad de dinero que circula en la economía. A pesar de la disminución que se ha registrado en el año, se debe considerar que

mantiene un tono restrictivo.

La tasa de interés es la variable macroeconómica más influyente en el desempeño de los fondos de inversión. Normalmente se menciona en plural porque no es una, son muchas las tasas de interés que operan en la economía. La tasa de interés pasiva es muy importante para los fondos de inversión porque representa el rédito que están dispuestas a pagar las entidades financieras por recibir depósitos.

La disminución en las tasas de interés es favorable para los fondos de inversión que invierten en valores de tasa fija de mediano y largo plazo, dado que se acompaña de aumentos en el precio de los bonos con tasa fija y favorece la generación de ganancias por valoración a precios de mercado. Por su parte, en los fondos de inversión que invierten a corto plazo, al vencer los valores que se mantienen en cartera, los recursos se deben renovar en condiciones de tasa de interés más bajas.

En un fondo financiero abierto, como los fondos que pertenecen a las familias BN RediFondo y BN CreciFondo, los rendimientos se generan a partir de los ingresos financieros que generan los activos en los que invierte el fondo y por el cambio en el precio de mercado de los activos. La valoración a precios de mercado es una forma de expresar el valor de una inversión de acuerdo con lo que el mercado está dispuesto a pagar para convertir esa inversión en efectivo. Si no se aplica la valoración, el inversionista estaría expuesto al riesgo de un cambio inesperado en el valor de su inversión a la hora de realizar el retiro. El saldo de la inversión puede aumentar o disminuir de acuerdo con la oferta y demanda de valores, por la apreciación o depreciación de los activos que conforman la cartera del Fondo. Tanto las pérdidas como las ganancias se distribuyen de forma equitativa entre los inversionistas, ya sea que se retiren o permanezcan en el Fondo.

Durante el trimestre, el efecto de la valoración para las familias de fondos de crecimiento fue neutral para los portafolios denominados en colones y favorable para los denominados en dólares. La variación en el precio de los bonos tasa fija se relaciona de forma inversa al cambio en las tasas de interés. Si las tasas de interés bajan, los precios de los bonos suben. En setiembre, tanto el Banco Central de Costa Rica como la Reserva Federal de los Estados Unidos disminuyeron las tasas de interés que utilizan como referencia para aplicar su política monetaria. En ambos casos la disminución fue de cincuenta puntos base. Al preservarse el margen o diferencia entre las dos tasas, se mantiene un premio por invertir en colones negativo. Esta circunstancia impulsó la tendencia de precios que registraban los bonos denominados en dólares. La mayoría de los bonos tasa fija que se mantiene en las carteras de los fondos de inversión ha mejorado su cotización con respecto a las cotizaciones de hace un año.

Con el objetivo de adaptar los ingresos financieros de las carteras a las condiciones volátiles del mercado, se procura mantener la duración por debajo del nivel objetivo de 1.5 años en BN RediFondo y 2.5 años en BN CreciFondo. A partir de la estructura temporal de las tasas de interés se procura ubicar plazos que brinden protección y permitan a mediano plazo propiciar la generación de ganancias por valoración a precios de mercado.

En los fondos de mercado de dinero el comportamiento de los rendimientos también está muy relacionado a la tendencia de las tasas de interés. Sin embargo, el abordaje es distinto al de los fondos de crecimiento. En los fondos de mercado de dinero la clasificación de inversiones a costo amortizado permite "inmunizar" el efecto de la valoración a precios de mercado. En una tendencia de disminución en las tasas de interés, al vencer los valores que se mantienen en cartera, los recursos se deben renovar en condiciones de tasa de interés más bajas.



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

Son una excelente opción para aquellos inversionistas que desean mantener sus recursos a la vista y manejar capitales que están en tránsito o invertir recursos ociosos por períodos cortos, ya que con los títulos valores que componen este Fondo de Inversión, se busca obtener un balance adecuado entre preservación de capital, liquidez y rendimiento.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Colones.

Inversión mínima de apertura: ₡5.000.00 (cinco mil colones).

Valor de la participación: ₡3.2749001311 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte:
23,313,636,384.25

Activos Netos del Fondo: ₡ 76,349,830,851.10

Fecha de inicio de operaciones: 24 de julio del 2002

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo del Mercado de Dinero no diversificado, abierto, en colones, cartera 100% sector público con garantía directa del estado costarricense, y de renta fija.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA+ 2 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 2: moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2 se consideran con 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.

BN DinerFondo Colones No Diversificado

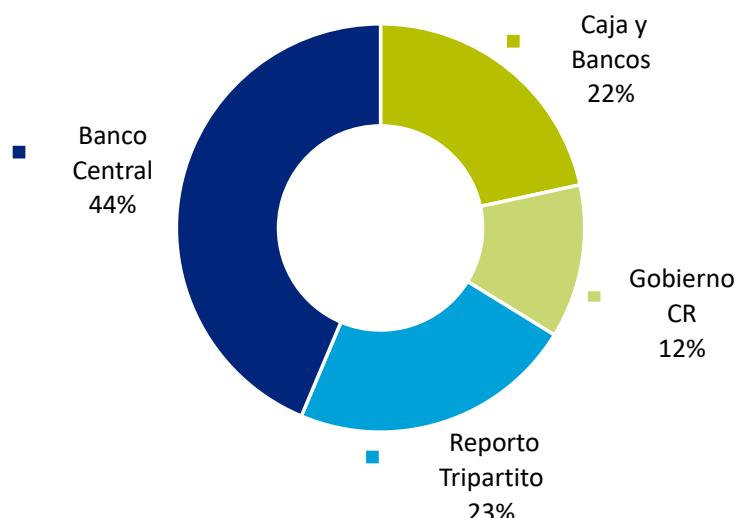
Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN DinerFondo Colones No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	16.389.495.843,38	21,63%	36,03%
Recompras	17.059.562.216,65	22,51%	20,31%
BCCR	32.803.250.000,00	43,68%	35,72%
G	8.989.500.000,00	12,18%	7,94%
Total general	75.241.808.060,03	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	16.389.495.843,38	21,63%	36,03%
Recompras	17.059.562.216,65	22,51%	20,31%
bem	32.803.250.000,00	43,68%	35,72%
tp	8.989.500.000,00	12,18%	7,94%
Total general	75.241.808.060,03	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

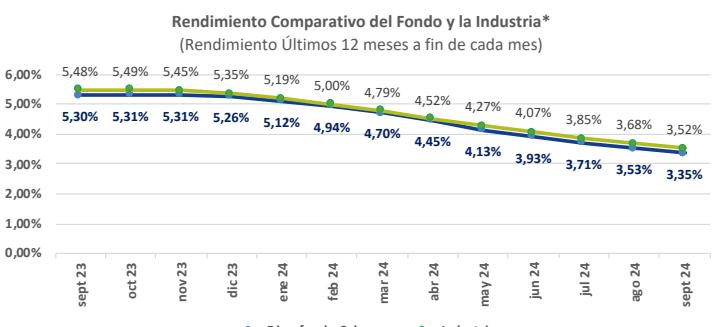
COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1,28%
1. Comisión de administración del Fondo	1,30%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,04%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,35%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN DinerFondo Colones, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,29	0,26	0,14
Duración modificada	0,28	0,25	0,14
Desviación estándar	0,41	0,68	0,67
Coeficiente de endeudamiento	-	-	0,58%
Plazo de permanencia	0,22	0,22	0,19
Coeficiente de Liquidez	9,29	10,02	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN DinerFondo Colones, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos 30 días	2,37%	2,68%	
Últimos 30 días no anualizado	0,20%	0,22%	
Últimos doce meses	3,35%	3,52%	



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN DinerFondo Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento mensual del Fondo disminuyó con respecto al trimestre anterior debido a la dinámica de disminución en las tasas de interés en colones que influye en que el fondo renueva inversiones en condiciones de tasa de interés más bajas.

El portafolio de inversiones de BN DinerFondo Colones se renueva periódicamente procurando mantener un plazo promedio inferior al máximo de 90 días que exige la normativa. El 82.9% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses. Un 15% se concentra en valores con vencimiento entre seis y doce meses y un 2.1% en valores con plazo al vencimiento superior a un año.

El principal objetivo de BN DinerFondo Colones es preservar el capital invertido y proveer liquidez diaria de recursos, que permita generar rendimientos asociados a plazos de inversión muy cortos. Para lograr este objetivo, se ha estructurado un portafolio de inversiones que contablemente se clasifican a costo amortizado y por lo tanto el valor de participación no se ve afectado por la valoración a precios de mercado. Así, el rendimiento de los últimos 30 días de BN DinerFondo Colones se ubica en 2.37% y el rendimiento de los últimos doce meses en 3.35%

Entérminos de rentabilidad, esta estrategia implica que cuando los precios de los valores se mueven al alza, el Fondo no registra ganancias por valoración; asimismo, cuando los precios de los valores se mueven a la baja, el Fondo no genera pérdidas por valoración, por lo que la volatilidad del rendimiento es muy baja. Esta situación se refleja en un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo genera 6.72 unidades de rendimiento. Este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco conservador. Este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco conservador.

Por su parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones de BN DinerFondo Colones posee una baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de doce meses alcanza un nivel de 0.68%. Este Fondo presenta un bajo nivel de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado, pues su duración modificada es de 0.25.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a ¢75,835 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 77% en valores del sector público costarricense y un 23% en inversiones en el Mercado Integrado de Liquidez. La cartera de inversiones posee una vida media de 94 días sin considerar el efectivo, y el plazo de permanencia promedio es de 79 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro""Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

Son una excelente opción para aquellos inversionistas que desean mantener sus recursos a la vista y manejar capitales que están en tránsito o invertir recursos ociosos por períodos cortos, ya que con los títulos valores que componen este Fondo de Inversión, se busca obtener un balance adecuado entre preservación de capital, liquidez y rendimiento.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

Inversión mínima de apertura: \$20.00 (veinte dólares).

Valor de la participación: 1.4481740861 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte:
84,329,179.95

Activos Netos del Fondo: \$ 122,123,332.99

Fecha de inicio de operaciones: 23 de setiembre del 2002.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo del Mercado de Dinero no diversificado, abierto, en dólares, cartera 100% sector público con garantía directa del estado costarricense y en títulos del Tesoro del Gobierno de los E.E.U.U. y de renta fija.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA+ 2 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 2: moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2 se consideran con 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.

BN DinerFondo Dólares No Diversificado

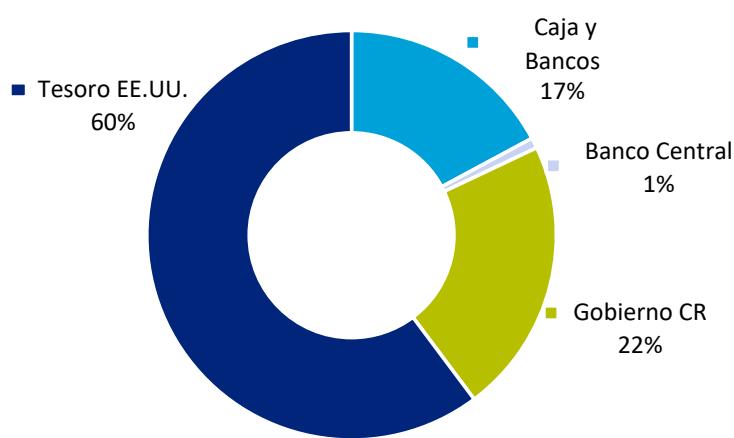
Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN DinerFondo Dólares No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	20.937.279,58	17,15%	20,65%
Recompras	0,00	0,00%	5,73%
BCCR	1.000.000,00	0,83%	0,16%
G	26.670.000,00	21,81%	11,22%
USTES	74.000.000,00	60,22%	62,24%
Total general	122.607.279,58	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	20.937.279,58	17,15%	20,65%
Recompras	0,00	0,00%	5,73%
bde25	12.700.000,00	10,14%	9,72%
tp\$	13.970.000,00	11,46%	1,50%
bedv\$	1.000.000,00	0,83%	0,16%
pus24	54.000.000,00	44,05%	57,50%
bus24	6.000.000,00	4,89%	4,74%
bus25	6.000.000,00	4,85%	0,00%
pus25	6.000.000,00	6,43%	0,00%
Total general	122.607.279,58	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

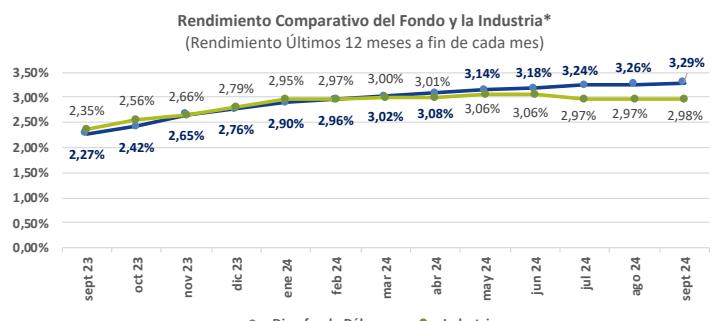
COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	0,75%
1. Comisión de administración del Fondo	1,00%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,00%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,01%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN DinerFondo Dólares, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,27	0,29	0,35
Duración modificada	0,27	0,29	0,35
Desviación estándar	0,43	0,29	0,18
Coeficiente de endeudamiento	-	-	1,51%
Plazo de permanencia	0,15	0,16	0,32
Coeficiente de Liquidez	14,73	14,73	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN DinerFondo Dólares, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos 30 días	3,19%	2,40%	
Últimos 30 días no anualizado	0,27%	0,20%	
Últimos doce meses	3,29%	2,98%	



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN DinerFondo Dólares No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento mensual del Fondo se mantiene similar al trimestre anterior debido a la estabilidad en las tasas de interés en dólares de corto plazo que permite que el fondo renueve inversiones en condiciones de tasa de interés similares.

El portafolio de inversiones de BN DinerFondo Dólares se renueva periódicamente procurando mantener un plazo promedio inferior al máximo de 90 días que exige la normativa. El 79.5% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses. Un 15% se concentra en valores con vencimiento entre seis y doce meses y un 5.5% en valores con plazo al vencimiento superior a un año.

El rendimiento de los últimos 30 días de BN DinerFondo Dólares se ubica en 3.19%. El rendimiento de los últimos doce meses se ubica en 3.29% y supera el promedio de la industria. El principal objetivo del BN DinerFondo Dólares es preservar el capital invertido y proveer liquidez diaria de recursos, que permita generar rendimientos asociados a plazos de inversión muy cortos. Para lograr este objetivo se estructuró un portafolio de inversiones que contablemente se clasifican a costo amortizado y por lo tanto el valor de participación no se ve afectado por la valoración a precios de mercado.

En términos de rentabilidad, esta estrategia implica que cuando los precios de los valores se mueven al alza, el Fondo no registra ganancias por valoración. Asimismo, cuando los precios de los valores se mueven a la baja, el Fondo no genera pérdidas por valoración, por lo que la volatilidad del rendimiento es muy baja. Esta situación se refleja en un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo genera 10.1 unidades de rendimiento. Este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco conservador.

Por su parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones del BN DinerFondo Dólares, posee muy baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de doce meses es de tan sólo 0.29%. Este Fondo presenta un nivel muy bajo de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado, pues su duración modificada es de 0.29.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$122 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 40% en valores del sector público costarricense y un 60% en valores del Tesoro de los Estados Unidos. La vida media de la cartera de inversiones, medida por su duración, es de 106 días sin considerar el efectivo. El plazo de permanencia en el Fondo es de 58 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro""Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

El Fondo de Inversión BN SuperFondo Colones, es un Fondo de corto plazo, en el cual es una opción interesante para aquellos inversionistas que desean invertir en el corto plazo o simplemente no tienen claro su horizonte de inversión, y que buscan un producto de inversión que les ofrezca una relación armoniosa entre liquidez y rendimiento, aprovechando las oportunidades de mercado.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Colones.

Inversión mínima de apertura: ₡5.000.00 (cinco mil colones).

Valor de la participación: 4.9179603741 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte: 47,928,086,223.26

Activos Netos del Fondo: ₡ 235,708,428,879.36

Fecha de inicio de operaciones: 12 de enero del 2000.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión no diversificado, de corto plazo, abierto, compuesto por títulos de deuda del sector público y privado costarricense y por títulos de emisores extranjeros en colones, (estos últimos emitidos por un emisor con calificación de grado de inversión, otorgada por una entidad calificadora reconocida como nacional por la Comisión de Valores de Estados Unidos).

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA+ 2 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 2: moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2 se consideran con 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.

BN SuperFondo Colones No Diversificado

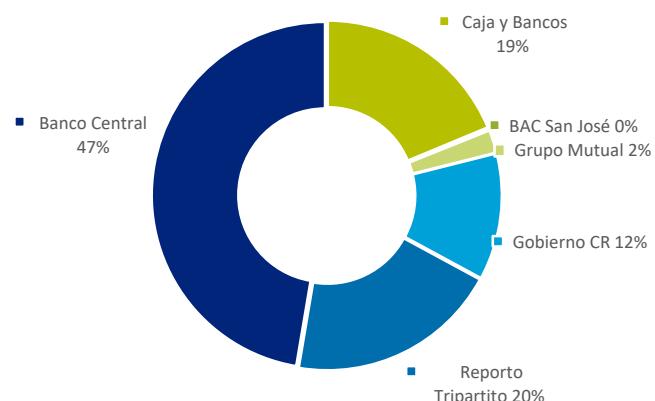
Informe Trimestral N°81

Del 1° de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN SuperFondo Colones No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	44.022.630.197,08	18,74%	25,42%
Recompras	46.301.746.180,54	19,71%	19,41%
BCCR	110.387.300.000,00	47,37%	42,56%
BSJ	500.000.000,00	0,21%	0,21%
G	27.065.000.000,00	11,83%	5,02%
MADAP	5.000.000.000,00	2,14%	6,37%
Total general	233.276.676.377,62	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	44.022.630.197,08	18,74%	26,42%
Recompras	46.301.746.180,54	19,71%	19,41%
tp	27.065.000.000,00	11,83%	5,02%
bem	110.387.300.000,00	47,37%	42,56%
bsjdf	500.000.000,00	0,21%	0,21%
bmax6	0,00	0,00%	4,24%
bmb10	5.000.000.000,00	2,14%	2,13%
Total general	233.276.676.377,62	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

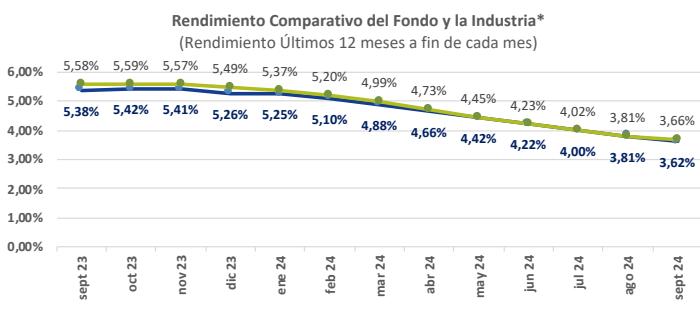
COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1,29%
1. Comisión de administración del Fondo	1,30%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,01%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,32%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN SuperFondo Colones, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,28	0,27	0,22
Duración modificada	0,27	0,26	0,21
Desviación estándar	0,35	0,60	0,66
Coeficiente de endeudamiento	-	-	1,51%
Plazo de permanencia	0,48	0,45	0,29
Coeficiente de Liquidez	3,81	4,57	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN SuperFondo Colones, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos 30 días	2,51%	2,75%	
Últimos 30 días no anualizado	0,21%	0,23%	
Últimos doce meses	3,62%	3,66%	



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN SuperFondo Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento mensual del Fondo disminuyó con respecto al trimestre anterior debido a la dinámica de disminución en las tasas de interés en colones que influye en que el fondo renueva inversiones en condiciones de tasa de interés más bajas.

El portafolio de inversiones de BN SuperFondo Colones se renueva periódicamente procurando mantener un plazo promedio inferior al máximo de 90 días que exige la normativa. El 84.1% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses. Un 13.2% se concentra en valores con vencimiento entre seis y doce meses y un 2.7% en valores con plazo al vencimiento superior a un año.

El rendimiento de los últimos 30 días del BN SuperFondo Colones se ubica en 2.51%. El rendimiento de los últimos doce meses se ubica en 3.62%. El principal objetivo del BN SuperFondo Colones es preservar el capital invertido y proveer liquidez diaria de recursos, que permite generar rendimientos asociados a plazos de inversión muy cortos. Para lograr este fin, se ha estructurado un portafolio de inversión mixto que se concentra en la colocación de recursos en instrumentos a menos de dieciocho meses del vencimiento, que contablemente se clasifican a costo amortizado y por lo tanto el valor de participación no se ve afectado por la valoración a precios de mercado.

En términos de rentabilidad, esta estrategia implica que cuando los precios de los valores se mueven al alza, el Fondo no registra ganancias por valoración. Asimismo, cuando los precios de los valores se mueven a la baja, el Fondo no genera pérdidas por valoración; por lo que la volatilidad del rendimiento es muy baja. Esta situación se refleja en un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo genera 7.86 unidades de rendimiento. Este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco conservador. Este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco conservador.

Por otra parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones de BN SuperFondo Colones posee una baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de doce meses es de 0.60%. Este Fondo presenta un bajo nivel de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado, pues su duración modificada es de 0.26.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a ¢235 mil millones, los cuales se encuentran invertidos en un 78% en valores de emisores del sector público costarricense, un 20% en inversiones en el Mercado Integrado de Liquidez y un 2% en emisores del sector financiero privado. La cartera de inversiones posee una vida media de 97 días, sin considerar el efectivo; y el plazo de permanencia promedio es de 162 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro""Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto como para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

El Fondo de Inversión BN SuperFondo Dólares Plus, es un Fondo de corto plazo, en el cual es una opción interesante para aquellos inversionistas que desean invertir en el corto plazo o simplemente no tienen claro su horizonte de inversión, y que buscan un producto de inversión que les ofrezca una relación armoniosa entre liquidez y rendimiento, aprovechando oportunidades de mercado.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

Inversión mínima de apertura: \$20.00 (veinte dólares).

Valor de la participación: 1.2184309651 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte:
293,251 ,507.52

Activos Netos del Fondo: \$ 357,306 ,717.31

Fecha de inicio de operaciones: 18 de febrero del 2014.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión, de corto plazo, abierto, en dólares, que invierte en títulos del sector público y privado costarricense y por títulos de emisores extranjeros públicos o privados, estos últimos con calificación de grado de inversión, (otorgadas por una entidad calificadora reconocida como nacional por la Comisión de Valores de Estados Unidos).

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA+ 2 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 2: moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2 se consideran con 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.

BN SuperFondo Dólares Plus No Diversificado

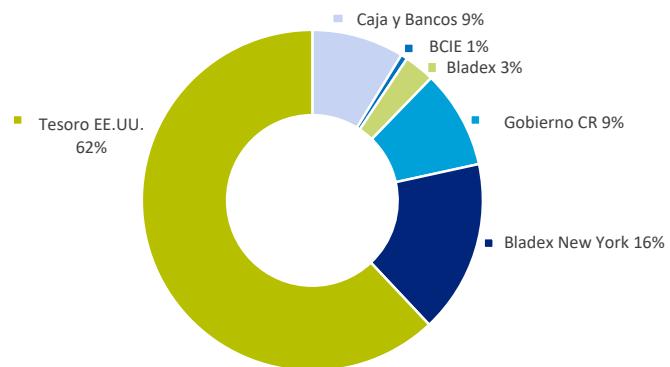
Informe Trimestral N°81

Del 1° de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN SuperFondo Dólares Plus No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	31.521.612,46	8,74%	11,35%
Recompras	0,00	0,00%	4,69%
BLX	10.668.000,00	2,89%	0,61%
BLXYC	60.000.000,00	16,41%	16,33%
CABEI	2.300.000,00	0,63%	0,62%
G	33.701.000,00	9,32%	7,29%
USTES	225.000.000,00	62,01%	59,11%
Total general	363.190.612,46	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	31.521.612,46	8,74%	11,35%
Recompras	0,00	0,00%	4,69%
bde25	22.090.000,00	6,09%	5,04%
p\$	11.611.000,00	3,23%	2,26%
pus24	188.000.000,00	51,89%	54,18%
pbl24	30.000.000,00	8,26%	16,33%
bbi25	10.668.000,00	2,89%	0,61%
bca25	2.300.000,00	0,63%	0,62%
bus24	8.000.000,00	2,21%	4,93%
bus25	10.000.000,00	2,74%	0,00%
pus25	19.000.000,00	5,18%	0,00%
pbl25	30.000.000,00	8,15%	0,00%
Total general	363.190.612,46	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

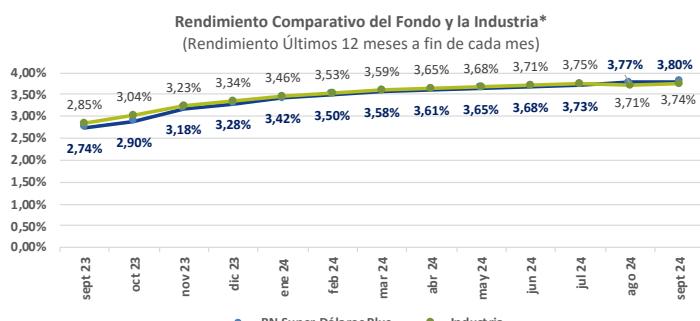
COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	0,85%
1. Comisión de administración del Fondo	1,00%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,01%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,02%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN SuperFondo Dólares Plus, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,27	0,24	0,16
Duración modificada	0,26	0,24	0,15
Desviación estándar	0,46	0,30	0,25
Coeficiente de endeudamiento	-	-	0,32%
Plazo de permanencia	0,65	0,62	0,26
Coeficiente de Liquidez	4,76	4,32	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN SuperFondo Dólares Plus, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos 30 días	3,58%	3,50%	
Últimos 30 días no anualizado	0,30%	0,29%	
Últimos doce meses	3,80%	3,71%	



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN SuperFondo Dólares Plus No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento mensual del Fondo se mantiene similar al trimestre anterior debido a la estabilidad en las tasas de interés en dólares de corto plazo que permite que el fondo renueve inversiones en condiciones de tasa de interés similares.

El portafolio de inversiones de BN SuperFondo Dólares Plus se renueva periódicamente procurando mantener un plazo promedio inferior al máximo de 90 días que exige la normativa. El 88.1% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses. Un 10.9% se concentra en valores con vencimiento entre seis y doce meses y un 1.1% en valores con vencimiento superior a un año.

El rendimiento de BN SuperFondo Dólares Plus se ubicó en 3.58% en los últimos 30 días y el de los últimos doce meses en 3.80%. El principal objetivo de BN SuperFondo Dólares Plus es preservar el capital invertido y proveer liquidez diaria de recursos, que permita generar rendimientos asociados a plazos de inversión muy cortos. Para lograr este fin, se estructuró un portafolio de inversión mixto, de instrumentos a menos de dieciocho meses del vencimiento, que contablemente se clasifican a costo amortizado y por lo tanto el valor de participación no se ve afectado por la valoración a precios de mercado.

En términos de rentabilidad, esta estrategia implica que cuando los precios de los valores se mueven al alza, el Fondo no registra ganancias por valoración. Asimismo, cuando los precios de los valores se mueven a la baja, el Fondo no genera pérdidas por valoración. Esta situación se refleja en un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo se genera 11.6 unidades de rendimiento. Este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco conservador.

Por otra parte, los indicadores de riesgo muestran que este Fondo posee muy baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de BN SuperFondo Dólares Plus se ubica en 0.30%. Este Fondo presenta un nivel muy bajo de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado, pues su duración modificada es de 0.24.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$360 millones, de los cuales un 18% se encuentra invertido en emisores del sector público, un 62% en valores del Tesoro de los Estados Unidos y un 20% en emisores financieros privados. La vida media de la cartera de inversiones, medida por su duración, es 87 días sin considerar el efectivo y el plazo promedio de permanencia en el Fondo es de 223 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro""Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

El objetivo del Fondo no es generarle una renta periódica al inversionista, en el sentido de que este no paga los rendimientos en forma periódica sobre las inversiones, sino más bien, buscar realizar una ganancia entre el monto invertido y el que recibirá al liquidar su inversión..

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Colones.

Inversión mínima de apertura: ₡5.000.00 (cinco mil colones).

Valor de la participación: 1.7614007783 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte:
36,227,631,312.24

Activos Netos del Fondo: ₡ 63,811,377,991.03

Fecha de inicio de operaciones: 15 de mayo del 2009.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondos del Mercado de Dinero que permiten realizar inversiones con el respaldo de Certificados de Depósitos a Plazo (CDPs) y Títulos Valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica y al mismo tiempo tienen la liquidez que ofrecen los Fondos del Mercado de Dinero, permitiendo obtener el reembolso de las participaciones a partir del día hábil siguiente.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA+ 2 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 2: moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2 se consideran con 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.

BN FonDepósito Colones No Diversificado

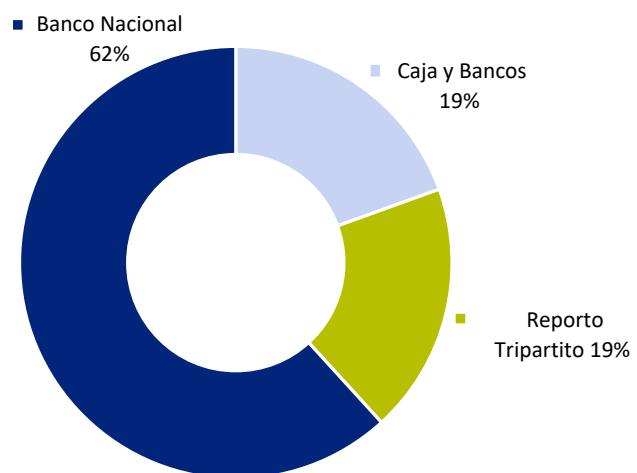
Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN FonDepósito Colones No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	12.802.246.792,11	19,52%	18,16%
Recompras	12.257.473.138,88	18,69%	19,58%
BNCR	40.500.000.000,00	61,80%	62,26%
Total general	65.559.719.930,99	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	12.802.246.792,11	19,52%	18,16%
Recompras	12.257.473.138,88	18,69%	19,58%
cdp	40.000.000.000,00	61,01%	61,43%
bnc6g	500.000.000,00	0,79%	0,84%
Total general	65.559.719.930,99	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

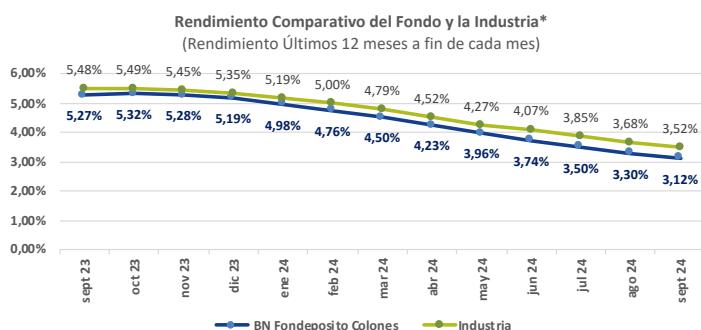
COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1.28%
1. Comisión de administración del Fondo	1.30%
2. Custodia	0,03%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,00%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,33%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN FonDepósito Colones, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,19	0,23	0,14
Duración modificada	0,19	0,22	0,14
Desviación estándar	0,47	0,74	0,67
Coeficiente de endeudamiento	-	-	0,58%
Plazo de permanencia	0,66	0,62	0,19
Coeficiente de Liquidez	7,53	7,56	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN FonDepósito Colones, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos 30 días	2,30%	2,68%	
Últimos 30 días no anualizado	0,19%	0,22%	
Últimos doce meses	3,12%	3,52%	



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN FonDepósito Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento mensual del Fondo disminuyó con respecto al trimestre anterior debido a la dinámica de disminución en las tasas de interés en colones que influye en que el fondo renueva inversiones en condiciones de tasa de interés más bajas.

El portafolio de inversiones de BN FonDepósito Colones se renueva periódicamente procurando mantener un plazo promedio inferior al máximo de 90 días que exige la normativa. El 99% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses. Un 1% se concentra en valores con un plazo al vencimiento superior a doce meses.

BN FonDepósito Colones posee una política de inversión que se dirige exclusivamente a instrumentos emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica. El principal objetivo es preservar el capital invertido y proveer liquidez diaria de recursos, que permite generar rendimientos asociados a plazos de inversión muy cortos. Para lograr este objetivo se estructuró un portafolio de inversiones que contablemente se clasifica a costo amortizado y por lo tanto el valor de participación no se ve afectado por la valoración a precios de mercado. Así, el rendimiento de los últimos 30 días de BN FonDepósito Colones se ubica en 2.30% y el rendimiento de los últimos doce meses se ubica en 3.12%.

Esta situación se refleja en un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo genera 5.93 unidades de rendimiento. Este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco conservador.

Por su parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones de BN FonDepósito Colones posee una baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de doce meses es 0.74%. Este Fondo presenta un bajo nivel de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado, pues su duración modificada es de 0.22.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a ¢65,626 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 81% en valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica y un 19% en inversiones en el Mercado Integrado de Liquidez. La cartera de inversiones posee una vida media de 83 días, sin considerar el efectivo y el plazo de permanencia promedio es de 223 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro""Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto como para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

El objetivo del Fondo no es generarle una renta periódica al inversionista, en el sentido de que este no paga los rendimientos en forma periódica sobre las inversiones, sino más bien, buscar realizar una ganancia entre el monto invertido y el que recibirá al liquidar su inversión..

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

Inversión mínima de apertura: \$20.00 (veinte dólares).

Valor de la participación: 1.1888967503 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte:
39,578,883.74

Activos Netos del Fondo: \$ 47,055,206.35

Fecha de inicio de operaciones: 16 de junio del 2009.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondos del Mercado de Dinero que permiten realizar inversiones con el respaldo de Certificados de Depósitos a Plazo (CDPs) y Títulos Valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica y al mismo tiempo tienen la liquidez que ofrecen los Fondos del Mercado de Dinero, permitiendo obtener el reembolso de las participaciones a partir del día hábil siguiente.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA+ 2 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 2: moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2 se consideran con 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.

BN FonDepósito Dólares No Diversificado

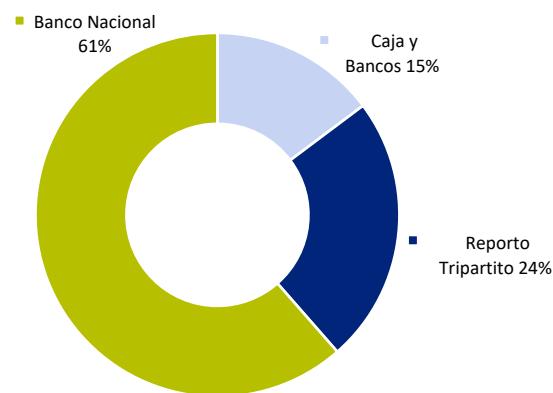
Informe Trimestral N°81

Del 1° de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN FonDepósito Dólares No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	6.976.745,71	14,78%	22,92%
Recompras	11.198.444,79	23,72%	16,78%
BNCR	29.000.000,00	61,51%	60,30%
Total general	47.175.190,50	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	6.976.745,71	14,78%	22,92%
Recompras	11.198.444,79	23,72%	16,78%
BNCR	29.000.000,00	61,51%	60,30%
Total general	47.175.190,50	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	0,75%
1. Comisión de administración del Fondo	0,50%
2. Custodia	0,03%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,01%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	0,53%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

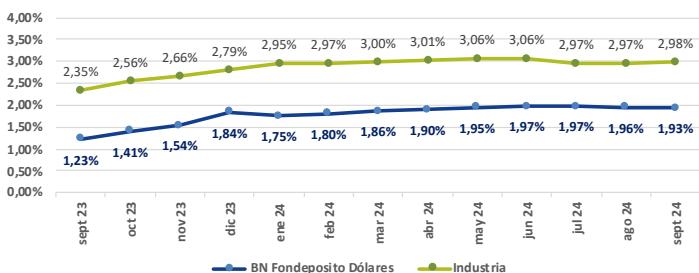
RIESGOS

BN Fondepósito Dólares, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,21	0,20	0,35
Duración modificada	0,20	0,19	0,35
Desviación estándar	0,37	0,21	0,18
Coeficiente de endeudamiento	-	-	1,51%
Plazo de permanencia	0,72	0,57	0,32
Coeficiente de Liquidez	6,03	6,56	n.a.

RENDIMIENTOS

BN Fondepósito Dólares, n.d.	30-09-2024	Industria
Últimos 30 días	1,85%	2,40%
Últimos 30 días no anualizado	0,15%	0,20%
Últimos doce meses	1,93%	2,98%

Rendimiento Comparativo del Fondo y la Industria*
(Rendimiento Últimos 12 meses a fin de cada mes)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN FonDepósito Dólares No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento mensual del Fondo se mantiene similar al trimestre anterior debido a la estabilidad en las tasas de interés en dólares de corto plazo que permite que el fondo renueve inversiones en condiciones de tasa de interés similares.

El portafolio de inversiones de BN FonDepósito Dólares se renueva periódicamente procurando mantener un plazo promedio inferior al máximo de 90 días que exige la normativa. El 100% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses.

BN FonDepósito Dólares posee una política de inversión que se orienta exclusivamente en instrumentos emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica. El principal objetivo es preservar el capital invertido y proveer liquidez diaria de recursos, que permita generar rendimientos asociados a plazos de inversión muy cortos. Para lograr este objetivo se estructuró un portafolio de inversiones que contablemente se clasifican a costo amortizado y por lo tanto el valor de participación no se ve afectado por la valoración a precios de mercado. Así, el rendimiento de los últimos 30 días de BN FonDepósito Dólares se ubica en 1.85% y el rendimiento de los últimos doce meses se ubica en 1.93%.

En términos de rentabilidad, esta estrategia implica que cuando los precios de los valores se mueven al alza, el Fondo no registra ganancias por valoración. Asimismo, cuando los precios de los valores se mueven a la baja, el Fondo no genera pérdidas por valoración; por lo que la volatilidad del rendimiento es muy baja. Esta situación se refleja en un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo genera 8.62 unidades de rendimiento.

Por su parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones del BN FonDepósito Dólares posee muy baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de BN FonDepósito Dólares es de tan sólo 0.21%. Este Fondo, presenta un nivel muy bajo de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado, pues su duración modificada es de 0.19.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$47 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 76% en valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica y un 24% en transacciones del Mercado Integrado de Liquidez. La vida media de la cartera de valores, medida por su duración y sin considerar el efectivo, es de 72 días. El plazo de permanencia en el Fondo es de 205 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro""Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

El Fondo de Inversión BN RediFondo Mensual Colones, es un producto diseñado para aquellos inversionistas que tienen un horizonte de inversión de corto a mediano plazo (al menos seis meses) y que desean recibir pagos intermedios preestablecidos con la intención de cubrir compromisos periódicos. Se adaptan muy bien a aquellas personas que han acumulado un capital y desean percibir una suma periódica, o para quienes han alcanzado su edad de retiro y quieren mantener un esquema de ingreso habitual.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Colones.

Inversión mínima de apertura: ₡5.000.00 (cinco mil colones).

Valor de la participación: 5.3790852611 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte: 4,657,311,442.95

Activos Netos del Fondo: ₡ 25,052,075,338.32

Fecha de inicio de operaciones: 17 de febrero del 2000.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de inversión no diversificado, de crecimiento, abierto en colones, que invierte en títulos de deuda emitidos por el sector público o privado, local o internacional.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: Calificación actual: scr AA+ 3 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 3: 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.

BN RediFondo Mensual Colones No Diversificado

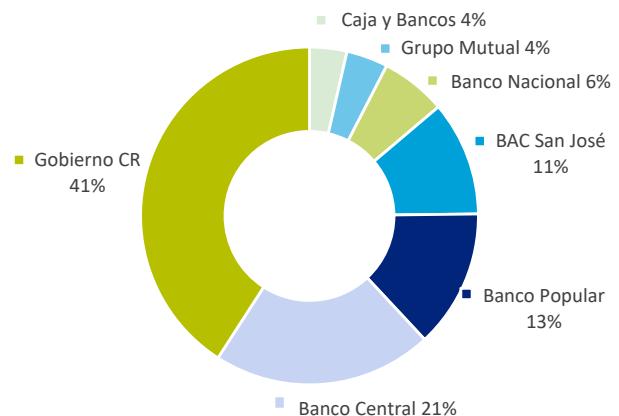
Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN RediFondo Colones No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	884.081.358,25	3,57%	9,59%
Recompras	5.000.000.000,00	21,06%	15,45%
BCCR	1.500.000.000,00	6,27%	6,87%
BNCR	3.250.000.000,00	13,25%	14,49%
BPDC	2.700.000.000,00	10,99%	11,98%
G	9.757.000.000,00	40,88%	37,30%
MADAP	1.000.000.000,00	3,99%	4,32%
Total general	24.091.081.358,25	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	884.081.358,25	3,57%	9,59%
bpv10	1.000.000.000,00	4,05%	4,43%
tpras	1.000.000.000,00	4,04%	4,42%
bmax8	1.000.000.000,00	3,99%	4,32%
bp013	1.000.000.000,00	4,07%	4,45%
tp	7.857.000.000,00	33,52%	32,88%
bsjdt	2.200.000.000,00	8,95%	9,74%
bem	5.000.000.000,00	21,06%	15,45%
b235c	1.250.000.000,00	5,13%	5,61%
bnc6g	1.500.000.000,00	6,27%	6,87%
bsjdf	500.000.000,00	2,04%	2,24%
tptba	900.000.000,00	3,32%	0,00%
Total general	24.091.081.358,25	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1,34%
1. Comisión de administración del Fondo	1,50%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,01%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,52%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN RediFondo Mensual Colones, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,21	1,09	1,29
Duración modificada	0,15	1,04	1,24
Desviación estándar	0,74	1,00	0,87
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,23%
Plazo de permanencia	3,83	4,40	3,87
Coefficiente de Liquidez	2,53	2,53	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN RediFondo Mensual Colones, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos doce meses	5,60%	5,80%	

Rendimiento Comparativo del Fondo y la Industria*
(Rendimiento Últimos 12 meses a fin de cada mes)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN RediFondo Mensual Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento anual del Fondo disminuyó con respecto al trimestre anterior. Las ganancias por valoración a precios de mercado son relativamente menores debido a que la dinámica de tasas de interés en colones ha alcanzado un punto de neutralidad.

En este periodo se propició una leve disminución en la duración de la cartera de inversiones. El 27.6% de los recursos se mantiene en activos de corto plazo. Un 34.9% se concentra en activos de tasa fija de mediano plazo. Un 12.9% en valores tasa fija registrados a costo amortizado y un 24.6% en valores con tasa de interés ajustable.

BN RediFondo Colones posee una política de inversión que se orienta a invertir en instrumentos de deuda estandarizada, emitidos por emisores del sector público y privado. El rendimiento anualizado de BN RediFondo Colones se ubicó en 5.60% para los últimos doce meses.

El principal objetivo de BN RediFondo Colones es generar valor con la posibilidad de obtener una renta periódica. Para procurar alcanzar este objetivo, se estructuró una cartera de valores que genera ingresos periódicos al Fondo y que aporta valor mediante ganancias por valoración a precios de mercado. En términos de rentabilidad, esta estrategia permite registrar ajustes por valoración, producto de movimientos en los precios de los valores en cartera. Bajo estas condiciones, se evidencia un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo) que explica que cada unidad de riesgo asumida genera 7.19 unidades de rendimiento.

En otro orden, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de títulos valor de BN RediFondo Colones posee una baja volatilidad de rendimiento. La desviación estándar del rendimiento de doce meses es 1.00%. La exposición al riesgo por la variación de las tasas de interés que podrían experimentar los valores de deuda, medida por la duración modificada del portafolio, es de 1.04.

El valor de los activos administrados por el Fondo es de ¢24,734 millones, que se encuentran invertidos en un 72% en valores del sector público costarricense y en un 28% en valores emitidos por emisores del sector privado. La vida media de la cartera de inversiones es de 392 días y el plazo de permanencia de los inversores es de 1,584 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro" "Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto como para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

El Fondo de Inversión BN RediFondo Mensual Dólares, es un producto diseñado para aquellos inversionistas que tienen un horizonte de inversión de corto a mediano plazo (al menos seis meses) y que desean recibir pagos intermedios preestablecidos con la intención de cubrir compromisos periódicos. Se adaptan muy bien a aquellas personas que han acumulado un capital y desean percibir una suma periódica, o para quienes han alcanzado su edad de retiro y quieren mantener un esquema de ingreso habitual.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

Inversión mínima de apertura: \$20.00 (veinte dólares).

Valor de la participación: 2.0005197458 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte: 20,306,407.83

Activos Netos del Fondo: \$ 40,623,369.90

Fecha de inicio de operaciones: 3 de marzo del 2003.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de inversión no diversificado, de crecimiento, abierto, en dólares, que invierte en títulos de deuda emitidos por el sector público o privado, local o internacional.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA 3 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 3: 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.

BN RediFondo Mensual Dólares No Diversificado

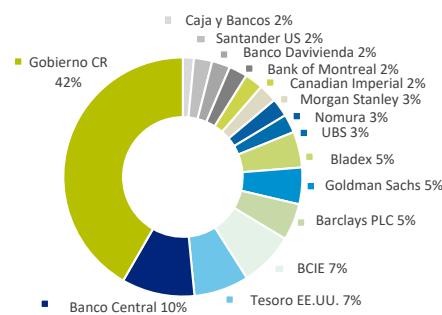
Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN RediFondo Dólares No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	599.545,77	1,49%	5,13%
BACR	2.000.000,00	4,98%	5,17%
BCCR	4.000.000,00	9,88%	10,42%
BDAVI	1.000.000,00	2,47%	2,61%
BLX	2.000.000,00	4,86%	5,07%
BMO	1.000.000,00	2,48%	2,59%
CABEI	3.000.000,00	7,36%	7,66%
CM	1.000.000,00	2,48%	2,59%
CS	1.000.000,00	2,47%	2,57%
G	16.522.000,00	41,68%	26,64%
GSGPI	2.000.000,00	4,95%	5,18%
MS	1.000.000,00	2,48%	2,59%
NMHLD	1.000.000,00	2,50%	2,61%
UBSG	1.000.000,00	2,50%	0,00%
USTES	3.000.000,00	7,43%	19,17%
Total general	40.121.545,77	100,00%	100,00%

Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	599.545,77	1,49%	5,13%
bde25	3.000.000,00	7,43%	7,80%
tp\$	13.522.000,00	34,25%	18,84%
bedv\$	4.000.000,00	9,88%	10,42%
pus24	3.000.000,00	7,43%	14,71%
bdj4\$	1.000.000,00	2,47%	2,61%
bgs25	2.000.000,00	4,95%	5,18%
bbi25	2.000.000,00	4,86%	5,07%
bca25	3.000.000,00	7,36%	7,66%
bsh25	1.000.000,00	2,47%	2,57%
bus24	0,00	0,00%	4,46%
bmo25	1.000.000,00	2,48%	2,59%
bmo25	0,00	0,00%	5,17%
bcm25	1.000.000,00	2,48%	2,59%
bmt25	1.000.000,00	2,48%	2,59%
bnm25	1.000.000,00	2,50%	2,61%
bby26	2.000.000,00	4,98%	0,00%
bby26	1.000.000,00	2,50%	0,00%
Total general	40.121.545,77	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1,01%
1. Comisión de administración del Fondo	1,00%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,03%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,04%

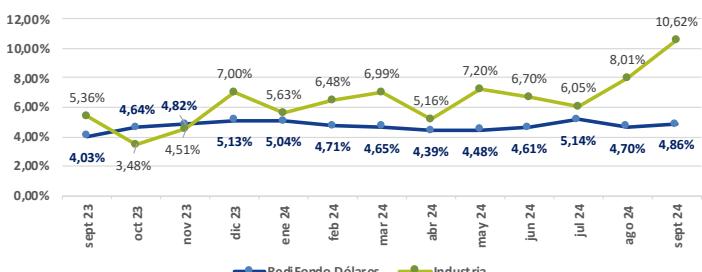
Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN RediFondo Mensual Dólares, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,97	0,98	0,99
Duración modificada	0,92	0,94	0,96
Desviación estándar	0,48	0,24	1,46
Coeficiente de endeudamiento	-	-	0,40%
Plazo de permanencia	2,00	2,31	7,17
Coeficiente de Líquidez	4,59	4,59	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN RediFondo Mensual Dólares, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos doce meses	4,86%	10,62%	

Rendimiento Comparativo del Fondo y la Industria*
(Rendimiento Últimos 12 meses a fin de cada mes)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN RediFondo Mensual Dólares No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento anual del Fondo aumentó levemente con respecto al trimestre anterior. Las ganancias por valoración a precios de mercado son relativamente mayores debido a que la dinámica de las tasas de interés en dólares, que inició un proceso de disminución.

En este periodo se procuró mantener invariable la duración de la cartera de inversiones. El 54.9% de los recursos se mantiene en activos de corto plazo. Un 29.8% se concentra en activos de tasa fija de mediano plazo. Un 10.5% en valores tasa fija registrados a costo amortizado y un 4.8% en valores con tasa de interés ajustable.

BN RediFondo Dólares posee una política de inversión que se orienta a invertir en instrumentos de deuda estandarizada, emitidos por emisores del sector público y privado. Bajo este escenario, el rendimiento de los últimos doce meses del BN RediFondo Dólares registra un valor de 4.86%.

El principal objetivo de BN RediFondo Dólares es generar valor con la posibilidad de obtener una renta periódica. Para lograrlo, se estructuró una cartera de inversiones que genera ingresos periódicos al Fondo, y que aporta valor mediante ganancias por valoración a precios de mercado. La situación del Fondo de Inversión se refleja también en un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), que indica que cada unidad de riesgo asumida genera 19.5 unidades de rendimiento.

En materia de riesgo, los indicadores muestran que la cartera de inversiones del BN RediFondo Dólares posee una baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de BN RediFondo Dólares es 0.24% y se ubica en una posición muy estable con relación a la industria de Fondos de Crecimiento. Este Fondo presenta un nivel moderado de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado, pues su duración modificada es de 0.94.

El valor de los activos administrados por el Fondo es de \$40.1 millones, que se encuentran invertidos en un 53% en valores del sector público costarricense, un 7% en valores del Tesoro de los Estados Unidos y un 40% en valores de emisores del sector privado. La cartera de valores del Fondo posee una vida media de 354 días y el plazo de permanencia promedio en el Fondo es de 832 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro""Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto como para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

El Fondo de Inversión BN CreciFondo Colones, es un Fondo de crecimiento que le permite al inversionista hacer aportes periódicos por sumas pequeñas o grandes con el propósito de hacer ahorros para alcanzar objetivos preestablecidos como por ejemplo, para adquirir o remodelar propiedades, conformar planes de estudio, comprar o cambiar de vehículo, los muebles y electrodomésticos del hogar, etc.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Colones.

Inversión mínima de apertura: ₡5.000.00 (cinco mil colones).

Valor de la participación: 7.5108657345 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte: 808,127,056.64

Activos Netos del Fondo: ₡ 6,069,733,819.20

Fecha de inicio de operaciones: 13 de julio del 2000.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de inversión no diversificado, de crecimiento, abierto, en colones, no seriado, que invierte en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado y en instrumentos de renta variable por hasta el 20% de la cartera. Los valores que invierte el Fondo están denominados en colones y registrados en el mercado local o internacional.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA 3 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 3: 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.

BN CreciFondo Colones No Diversificado

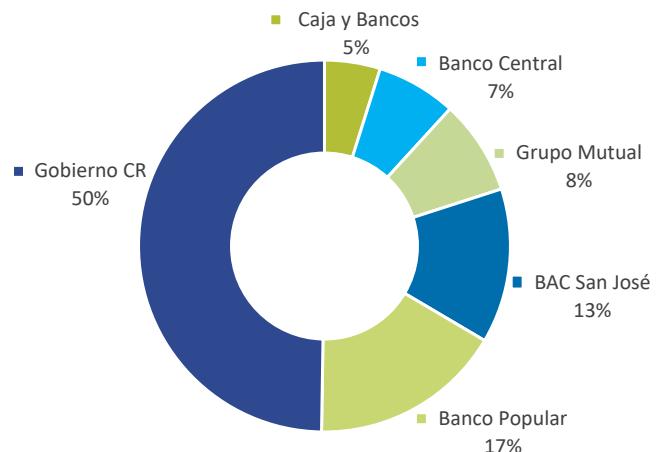
Informe Trimestral N°81

Del 1° de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN CreciFondo Colones No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	290.255.520,40	4,85%	4,30%
BCCR	400.000.000,00	6,95%	13,31%
BPDC	1.000.000.000,00	16,77%	17,95%
BSJ	800.000.000,00	13,45%	14,32%
G	2.800.000.000,00	49,75%	41,38%
MADAP	500.000.000,00	8,24%	8,74%
Total general	5.790.255.520,40	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	290.255.520,40	4,85%	4,30%
bpv10	500.000.000,00	8,36%	8,95%
tpras	500.000.000,00	8,32%	8,85%
bmax8	500.000.000,00	8,24%	8,74%
bp013	500.000.000,00	8,40%	9,00%
tp	2.100.000.000,00	38,38%	32,53%
bsjdt	800.000.000,00	13,45%	14,32%
bem	400.000.000,00	6,95%	13,31%
tptba	200.000.000,00	3,05%	0,00%
Total general	5.790.255.520,40	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1,34%
1. Comisión de administración del Fondo	1,50%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,02%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,53%

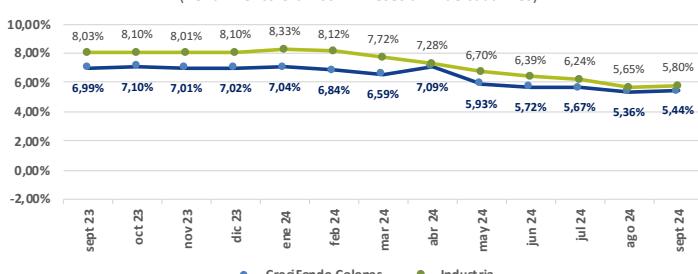
Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN CreciFondo Mensual Colones, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,45	1,58	1,29
Duración modificada	1,37	1,51	1,24
Desviación estándar	0,71	0,63	0,87
Coeficiente de endeudamiento	-	-	0,23%
Plazo de permanencia	3,16	3,17	3,87
Coeficiente de Liquidez	2,23	2,23	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN CreciFondo Mensual Colones, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos doce meses	5,44%	5,80%	

Rendimiento Comparativo del Fondo y la Industria*
(Rendimiento Últimos 12 meses a fin de cada mes)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN CreciFondo Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento anual del Fondo disminuyó con respecto al trimestre anterior. Las ganancias por valoración a precios de mercado son relativamente menores debido a que la dinámica de tasas de interés en colones ha alcanzado un punto de neutralidad.

En el trimestre se propició un aumento en la duración del portafolio. El 5% de los recursos se mantiene en activos de corto plazo. Un 24.5% se concentra en activos de tasa fija de mediano plazo y un 11.5% en tasa fija de largo plazo. Un 17.3% en valores tasa fija registrados a costo amortizado y un 41.7% en valores con tasa de interés ajustable.

BN CreciFondo Colones posee una política de inversión que se orienta a invertir en instrumentos de deuda estandarizada, emitidos por emisores del sector público y privado. Bajo este escenario, el rendimiento de BN CreciFondo Colones se ubica en 5.44% para los últimos doce meses.

El principal objetivo de BN CreciFondo Colones, es incrementar en forma constante, a través de varios períodos, el valor de los aportes realizados por sus inversionistas. Para procurar alcanzar este objetivo, se estructuró una cartera de valores que genera ingresos periódicos al Fondo y que aporta valor mediante ganancias por valoración a precios de mercado. En términos de rentabilidad, esta estrategia permite registrar ajustes por valoración, producto de movimientos en los precios de los valores en cartera. Bajo esta situación, se registra un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo) que evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, se generan 10.2 unidades de rendimiento.

Por otra parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones de BN CreciFondo Colones posee una baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de doce meses es de 0.63%. Este Fondo presenta un nivel moderado de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado, pues su duración modificada es de 1.51.

El valor de los activos administrados asciende a ¢5,985 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 62% en valores del sector público costarricense y un 38% en valores de emisores del sector privado. La cartera de inversiones posee una vida media de 569 días y el plazo de permanencia en el Fondo es de 1,141 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro" Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto como para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio de 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

El Fondo de Inversión BN CreciFondo Dólares, es un Fondo de crecimiento que le permite al inversionista hacer aportes periódicos por sumas pequeñas o grandes con el propósito de hacer ahorros para alcanzar objetivos pre establecidos como por ejemplo, para adquirir o remodelar propiedades, conformar planes de estudio, comprar o cambiar de vehículo, los muebles y electrodomésticos del hogar, etc.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

Inversión mínima de apertura: \$20.00 (veinte dólares).

Valor de la participación: 2.4666594454 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte:
7,904,049.34

Activos Netos del Fondo: \$ 19,496,598.04

Fecha de inicio de operaciones: 7 de junio del 2000.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de inversión no diversificado, de crecimiento, abierto, en dólares, no seriado, en la cual invierte en títulos de deuda emitidos por el sector público o privado y en instrumentos de renta variable por hasta el 20% de la cartera. Los valores en que invierte el Fondo están denominados en dólares y registrados en el mercado local o internacional.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA 3 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 3: 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.

BN CreciFondo Dólares No Diversificado

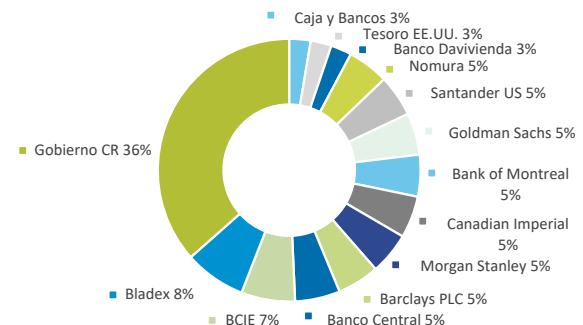
Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN CreciFondo Dólares No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	509.154,56	2,64%	2,53%
BACR	1.000.000,00	5,17%	5,53%
BCCR	1.100.000,00	5,54%	10,54%
BDAVI	500.000,00	2,57%	2,79%
BLX	1.500.000,00	7,57%	8,13%
BMO	1.000.000,00	5,15%	5,53%
CABEI	1.300.000,00	6,63%	7,10%
CM	1.000.000,00	5,16%	5,53%
CS	1.000.000,00	5,12%	5,50%
G	6.845.000,00	36,52%	27,59%
GSGPI	1.000.000,00	5,14%	5,53%
MS	1.000.000,00	5,16%	5,54%
NMR	1.000.000,00	5,06%	5,40%
USTES	500.000,00	2,57%	2,75%
Total general	19.254.154,56	100,00%	100,00%

Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	509.154,56	2,64%	2,53%
bde25	0,00	0,00%	1,39%
tp\$	6.845.000,00	36,52%	26,20%
bedv\$	1.100.000,00	5,54%	10,54%
pus24	500.000,00	2,57%	2,75%
bdj4\$	500.000,00	2,57%	2,79%
bgs25	1.000.000,00	5,14%	5,53%
bbi25	1.500.000,00	7,57%	8,13%
bca25	1.300.000,00	6,63%	7,10%
bsh25	1.000.000,00	5,12%	5,50%
bmo25	1.000.000,00	5,15%	5,53%
bar26	0,00	0,00%	5,53%
bcm25	1.000.000,00	5,16%	5,53%
bmt25	1.000.000,00	5,16%	5,54%
bnm25	1.000.000,00	5,06%	5,40%
bby26	1.000.000,00	5,17%	0,00%
Total general	19.254.154,56	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1,01%
1. Comisión de administración del Fondo	1,00%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,08%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,09%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN CreciFondo Mensual Dólares, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	1,38	1,37	0,99
Duración modificada	1,31	1,30	0,96
Desviación estándar	0,53	0,31	1,46
Coeficiente de endeudamiento	-	-	0,40%
Plazo de permanencia	3,72	4,27	7,17
Coeficiente de Líquidez	1,86	1,86	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN CreciFondo Mensual Colones, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos doce meses	5,32%	10,62%	

Rendimiento Comparativo del Fondo y la Industria*
(Rendimiento Últimos 12 meses a fin de cada mes)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN CreciFondo Dólares No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento anual del Fondo aumentó ligeramente con respecto al trimestre anterior. Las ganancias por valoración a precios de mercado son relativamente mayores debido a que la dinámica de las tasas de interés en dólares, que inició un proceso de disminución.

En el trimestre se procuró mantener invariable la duración del portafolio. El 50.1% de los recursos se mantiene en activos de corto plazo. Un 24% se concentra en activos de tasa fija de mediano plazo y un 1.2% en tasa fija de largo plazo. Un 19.2% en valores tasa fija registrados a costo amortizado y un 5.5% en valores con tasa de interés ajustable.

BN CreciFondo Dólares posee una política de inversión que se orienta a invertir en instrumentos de deuda estandarizada, emitidos por emisores del sector público y privado. Bajo este escenario, el rendimiento de los últimos doce meses de BN CreciFondo Dólares se ha ubicado en 5.32%.

El principal objetivo de BN CreciFondo Dólares es incrementar a través de varios períodos, el valor de los aportes realizados por sus inversionistas. Con el fin de lograr este objetivo, se estructuró una cartera de títulos que combina inversión en activos del sector público y valores del sector privado; de corto y mediano plazo, que aportan valor mediante ganancias por valoración a precios de mercado. Esta situación se refleja en el RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, se generan 16.2 unidades de rendimiento.

Por otra parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones del BN CreciFondo Dólares posee una desviación estándar del rendimiento de 0.31. Este Fondo, presenta un nivel moderado de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado; pues su duración modificada es de 1.30.

El valor de los activos administrados asciende a \$19.3 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 45% en valores del sector público, un 3% en valores emitidos por el Tesoro de los Estados Unidos y un 52% en valores del sector privado. La cartera de inversiones posee una vida media de 492 días. El plazo de permanencia promedio en el Fondo es de 1,537 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro." Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto como para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."

BN LIQUIDEZ

FONDO INTERNACIONAL

Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

Está orientado al inversionista que requiere atender necesidades de liquidez presentes o futuras. Así mismo, está dirigido a inversionistas con un perfil de riesgo conservador, es decir, que busca ante todo mantener el capital, aunque eso signifique obtener un rendimiento mucho menor que el de mercado. Se dirige al inversionista que desee invertir en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado internacional y Fondos de Inversión internacionales.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

Inversión mínima de apertura: \$100 (cien dólares).

Valor de la participación: 1.0813695391 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte: 41,242,446.36

Activos Netos del Fondo: \$ 44,598,325.21

Fecha de inicio de operaciones: 3 de marzo del 2021.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión de corto plazo, abierto, en dólares, que invierte en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado internacional y Fondos de Inversión internacionales. Los bonos de emisores extranjeros o sus emisores deben tener una calificación de grado de inversión.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AAA 2 (CR). Definición de la calificación asignada: scr AAA (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 la más alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una muy buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel Excelente. Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2 se consideran con 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.

BN Internacional Liquidez No Diversificado

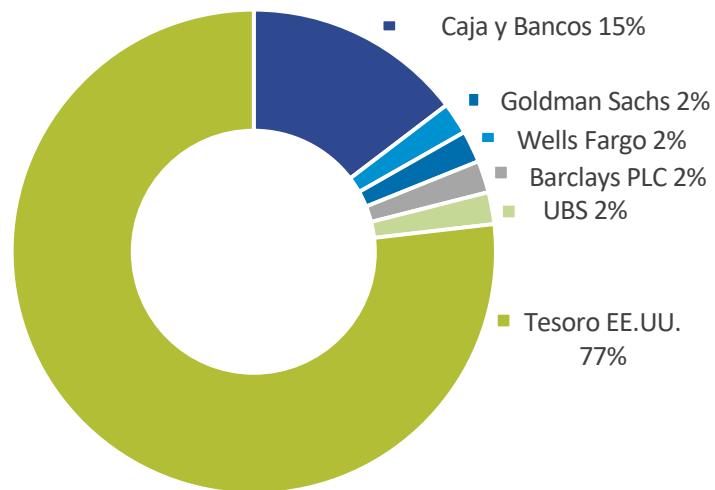
Informe Trimestral N°81

Del 1° de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN Internacional Liquidez No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	6.829.952,67	15,64%	14,09%
BACR	1.000.000,00	2,28%	0,00%
GSGPI	1.000.000,00	2,28%	0,00%
UBS	1.000.000,00	2,28%	0,00%
USTES	34.000.000,00	77,52%	85,91%
Total general	43.829.952,67	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Cuenta Corriente	6.829.952,67	15,64%	14,09%
pus24	32.000.000,00	72,99%	78,74%
bgs25	1.000.000,00	2,28%	0,00%
bus24	1.000.000,00	2,28%	7,17%
bus25	1.000.000,00	2,26%	0,00%
bb25	1.000.000,00	2,28%	0,00%
bub25	1.000.000,00	2,28%	0,00%
Total general	43.829.952,67	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	0,85%
1. Comisión de administración del Fondo	0,50%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,00%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	0,51%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

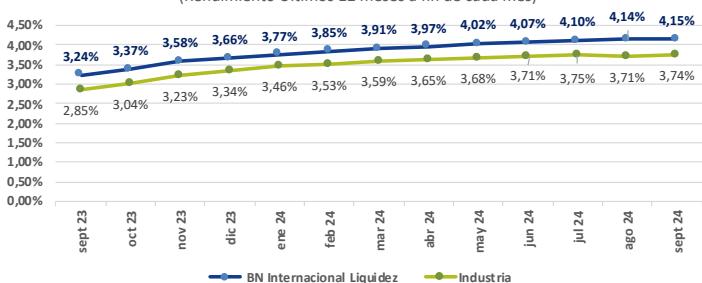
RIESGOS

BN Internacional Liquidez, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	0,23	0,14	0,16
Duración modificada	0,23	0,14	0,15
Desviación estándar	0,43	0,26	0,25
Coeficiente de endeudamiento	-	-	0,32%
Plazo de permanencia	1,39	1,39	0,00
Coeficiente de Liquidez	10,04	10.03	n.a.

RENDIMIENTOS

BN Internacional Liquidez, n.d.	30-09-2024	Industria
Últimos 30 días	3,86%	3,50%
Últimos 30 días no anualizado	0,32%	0,29%
Últimos doce meses	4,15%	3,74%

Rendimiento Comparativo del Fondo y la Industria*
(Rendimiento Últimos 12 meses a fin de cada mes)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL

BN Internacional Liquidez No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024.

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el trimestre el promedio del rendimiento mensual del Fondo se mantiene similar al trimestre anterior debido a la estabilidad en las tasas de interés en dólares de corto plazo que permite que el fondo renueve inversiones en condiciones de tasa de interés similares.

BN Internacional Liquidez es un Fondo de Inversión Abierto de Mercado de Dinero. El objetivo de la gestión es preservar el capital invertido y proveer liquidez diaria de recursos, que permita generar rendimientos asociados a plazos de inversión muy cortos. El Fondo invierte en emisores de valores del sector público y privado ubicados en Estados Unidos o Europa, con una calificación de riesgo crediticio mínima de grado de inversión.

Para lograr este objetivo se estructuró una cartera de inversiones que contablemente se clasifica a costo amortizado y por lo tanto el valor de participación no se ve afectado por la valoración a precios de mercado. Así, el rendimiento de los últimos 30 días BN Internacional Liquidez se ubica en 3.86% y el rendimiento de los últimos doce meses se ubica en 4.15%.

En términos de rentabilidad, esta estrategia implica que cuando los precios de los valores se mueven al alza, el Fondo no registra ganancias por valoración. Asimismo, cuando los precios de los valores se mueven a la baja, el Fondo no genera pérdidas por valoración; por lo que la volatilidad del rendimiento es muy baja. Esta situación se refleja en un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo genera 14.5 unidades de rendimiento.

Por su parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones del BN Internacional Liquidez posee muy baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de BN Internacional Liquidez es menor a 0.26%. Este Fondo, presenta un nivel muy bajo de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado, pues su duración modificada es de 0.14.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$46.6 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 77% en valores del Tesoro de los Estados Unidos, un 15% en efectivo y un 8% en emisores internacionales con calificación de grado de inversión. La vida media de la cartera de valores, medida por su duración y sin considerar el efectivo, es de 50 días. El plazo de permanencia promedio en el Fondo es de 500 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro" Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."



Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

Al ser un Fondo de largo plazo, está orientado al inversionista que requiere atender necesidades de liquidez a futuro. Así mismo, está dirigido a inversionistas con un perfil de riesgo conservador, es decir, que busca ante todo mantener el capital aunque eso signifique obtener un rendimiento mucho menor que el de mercado. Si invierte a mediano o largo plazo está dispuesto a mantener su inversión durante todo el plazo establecido.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

Inversión mínima de apertura: \$100 (cien dólares).

Valor de la participación: 1.0386318229 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte: 1,152,946.63

Activos Netos del Fondo: \$ 1,197,487.06

Fecha de inicio de operaciones: 28 de abril del 2021.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión de crecimiento, abierto, en dólares, que invierte en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado y Fondos de Inversión. Los valores en que invierte el Fondo están denominados en dólares y registrados en el mercado local o internacional.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr AA- 3 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 3: 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.

BN Internacional Valor No Diversificado

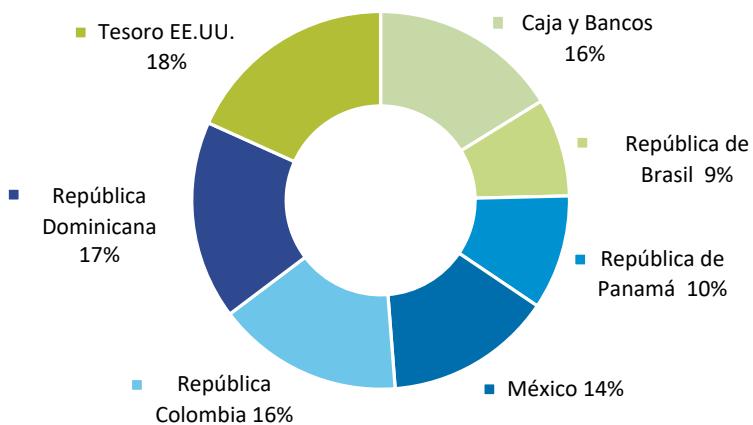
Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN Internacional Valor No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Caja y Bancos	192.722,60	16,19%	8,05%
USTES	217.493,27	18,27%	14,07%
DOM	202.409,58	17,01%	22,49%
RPANA	116.767,69	9,81%	11,67%
RPERU	0,00	0,00%	11,68%
RCOLO	189.854,36	15,95%	20,90%
RBRA	100.379,31	8,43%	11,13%
MEX	170.644,24	14,34%	0,00%
Total	1.190.271,05	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Caja y Bancos	192.722,60	16,19%	8,05%
bus26	217.493,27	18,27%	14,07%
bdo27	202.409,58	17,01%	22,49%
brp26	116.767,69	9,81%	11,67%
bpe25	0,00	0,00%	11,68%
rco29	189.854,36	15,95%	20,90%
glb34	100.379,31	8,43%	11,13%
bme34	170.644,24	14,34%	0,00%
Total	1.190.271,05	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1,01%
1. Comisión de administración del Fondo	0,75%
2. Custodia	0,32%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,19%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,26%

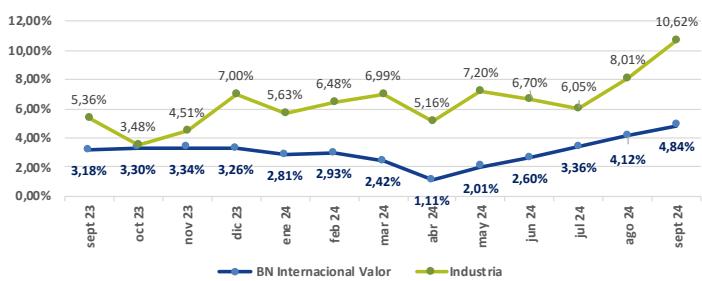
Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN Internacional Valor, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	3,24	4,20	0,99
Duración modificada	3,11	4,07	0,96
Desviación estándar	0,60	0,85	1,46
Coeficiente de endeudamiento	-	-	0,40%
Plazo de permanencia	2,87	1,20	7,17
Coeficiente de Liquidez	7,60	21,22	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN Internacional Valor, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos doce meses	4,84%	10,62%	

Rendimiento Comparativo del Fondo y la Industria*
(Rendimiento Últimos 12 meses a fin de cada mes)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN Internacional Valor No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN Internacional Valor es un Fondo de Inversión Abierto de Crecimiento. El objetivo de la gestión es alcanzar el mayor potencial de retorno total con exposición al mercado internacional, dentro de un perfil de rendimiento y duración adecuado al horizonte de inversión objetivo de un año.

El fondo invierte en instrumentos internacionales líquidos de renta fija, con un enfoque de riesgo en grado de inversión. Durante el trimestre el promedio del rendimiento anual del Fondo aumentó con respecto al trimestre anterior debido que todas las clases de activo reportaron ganancias por valoración a precios de mercado. La concentración de los activos adquiridos por el Fondo está sujeta a reglas de rebalanceo que implican una gestión activa de la cartera de inversiones. El rendimiento de los últimos doce meses de BN Internacional Valor se ha ubicado en 4.84%.

Para lograr el objetivo de inversión se estructuró una cartera de valores de renta fija que se registran a su valor de mercado. Esta situación se refleja en el RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, se ha producido una ganancia de 3.4 unidades de rendimiento.

Por otra parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones del BN Internacional Valor posee una desviación estándar del rendimiento de 0.85. Este Fondo, presenta un nivel moderado de afectación ante la eventualidad de cambios en las tasas de interés del mercado; pues su duración modificada es de 4.07.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$1.2 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 66% en valores soberanos de países latinoamericanos, un 18% en valores del Tesoro de los Estados Unidos y un 16% en efectivo. El plazo de permanencia en el Fondo es de 432 días.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro""Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto como para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio de 2024."

BN SUMA

FONDO INTERNACIONAL

Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

Al ser un Fondo de largo plazo, está orientado al inversionista que requiere atender necesidades de liquidez a futuro. Así mismo, está dirigido a inversionistas con un perfil de riesgo balanceado, es decir, que está dispuesto a asumir pérdidas en el corto y mediano plazo con el propósito de obtener un rendimiento superior al de mercado en el mediano y largo plazo.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

Inversión mínima de apertura: \$100 (cien dólares).

Valor de la participación: 1.1197787104 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte: 3,849,237.96

Activos Netos del Fondo: \$ 4,310,294.73

Fecha de inicio de operaciones: 27 de abril del 2021.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión de crecimiento, abierto, en dólares, que invierte en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado y en instrumentos de renta variable y Fondos de Inversión. Los valores en que invierte el Fondo están denominados en dólares y registrados en el mercado local o internacional.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr A+ 4 (CR). Definición de la calificación asignada: scr A (CR): 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 4: Muy alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente una gran variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una muy 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.

BN Internacional Suma No Diversificado

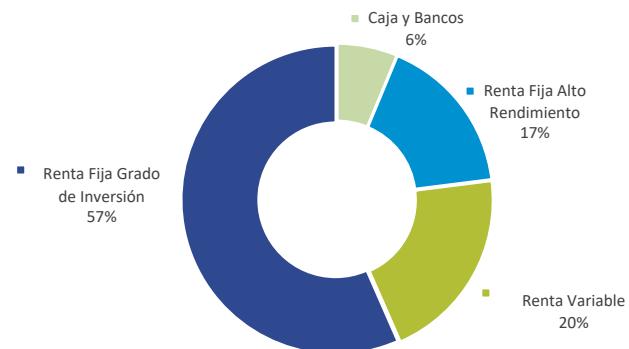
Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN Internacional Suma No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Caja y Bancos	274.417,76	6,26%	4,31%
IHYA	336.618,11	7,68%	6,74%
SDIA	815.972,00	18,62%	17,50%
SDHA	396.808,80	9,06%	10,10%
IUIT	302.080,00	6,89%	7,68%
SPY5	293.355,52	6,70%	7,06%
CBU7	1.056.414,95	24,11%	23,00%
IB01	378.604,80	8,64%	13,88%
IUCM	299.353,95	6,83%	7,27%
USTES	124.279,95	2,84%	2,45%
IDTL	103.720,19	2,37%	0,00%
Total	4.381.626,03	100,00%	100,00%
Instrumento	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Caja y Bancos	274.417,76	6,26%	4,31%
aihya	336.618,11	7,68%	6,74%
asdia	815.972,00	18,62%	17,50%
asdha	396.808,80	9,06%	10,10%
aiuit	302.080,00	6,89%	7,68%
aspv5	293.355,52	6,70%	7,06%
acbu7	1.056.414,95	24,11%	23,00%
aib01	378.604,80	8,64%	13,88%
aiucm	299.353,95	6,83%	7,27%
bus26	124.279,95	2,84%	2,45%
aidtl	103.720,19	2,37%	0,00%
Total	4.381.626,03	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1,04%
1. Comisión de administración del Fondo	0,50%
2. Custodia	0,08%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,03%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	0,61%

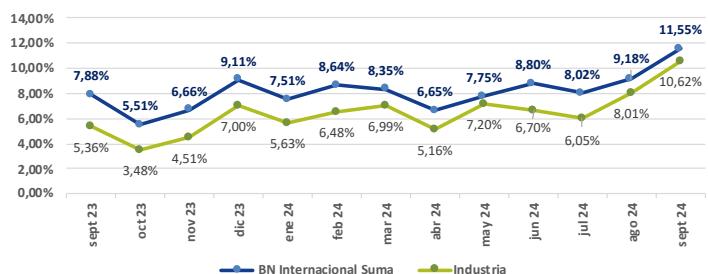
Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN Internacional Suma, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	-	-	0,99
Duración modificada	-	-	0,96
Desviación estándar	1,52	1,31	1,46
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,40%
Plazo de permanencia	6,20	4,90	7,17
Coeficiente de Liquidez	3,44	2,83	n.a.

RENDIMIENTOS		
BN Internacional Suma, n.d.	30-09-2024	Industria
Últimos doce meses	11,55%	10,62%

Rendimiento Comparativo del Fondo y la Industria*
(Rendimiento Últimos 12 meses a fin de cada mes)



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN Internacional Suma No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN Internacional Suma es un Fondo de Inversión Abierto de Crecimiento. El objetivo en la gestión es alcanzar el mayor potencial de retorno total con exposición al mercado internacional, dentro de un perfil de riesgo y rendimiento adecuado al horizonte de inversión objetivo de tres años.

El fondo invierte en instrumentos internacionales de renta fija y renta variable, con un objetivo de riesgo hasta alto rendimiento. Durante el trimestre el promedio del rendimiento anual del Fondo aumentó con respecto al trimestre anterior debido que todas las clases de activo reportaron ganancias por valoración a precios de mercado. Los activos con exposición a instrumentos de renta fija fueron los que aportaron mayores ganancias. La concentración de los activos adquiridos por el Fondo está sujeta a reglas de rebalanceo que implican una gestión activa de la cartera de inversiones. El rendimiento de los últimos doce meses de BN Internacional Suma se ha ubicado en 11.55%.

Para lograr el objetivo de inversión se estructuró una cartera de participaciones de fondos cotizados que se registran a su valor de mercado. Esta situación se refleja en el RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, se ha producido una ganancia de 6.2 unidades de rendimiento.

Por otra parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones del BN Internacional Suma posee una desviación estándar del rendimiento de 1.31.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$4.4 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 57% en participaciones de participaciones de fondos cotizados con exposición de riesgo de grado de inversión, un 17% en participaciones de fondos cotizados con exposición de riesgo de alto rendimiento, un 20% en participaciones de fondos cotizados con exposición a empresas de sectores productivos del S&P 500. El efectivo representa el 6% de los activos del Fondo.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro" Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto como para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."

BNCRECE

FONDO INTERNACIONAL

Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

Al ser un Fondo de largo plazo, está orientado al inversionista que requiere atender necesidades de liquidez a futuro. Así mismo, está dirigido a inversionistas con un perfil de riesgo agresivo, es decir, es un o una inversionista que está dispuesto a asumir pérdidas significativas con el propósito de tratar de lograr rendimientos superiores a los de mercado.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

Inversión mínima de apertura: \$100 (cien dólares).

Valor de la participación: 1.1728142671 (al 30 de setiembre de 2024).

Cantidad de participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte: 4,363,015.88

Activos Netos del Fondo: \$ 5,117,007.26

Fecha de inicio de operaciones: 28 de abril del 2021.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión de crecimiento, abierto, en dólares, que invierte en una cartera compuesta por títulos de deuda emitidos por el sector público o privado y en instrumentos de renta variable y Fondos de Inversión. Los valores en que invierte el Fondo están denominados en dólares y registrados en el mercado local o internacional.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamericana S.A.

Calificación de riesgo: scr A 4 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 4: Muy alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente una gran variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una muy 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.

BN Internacional Crece No Diversificado

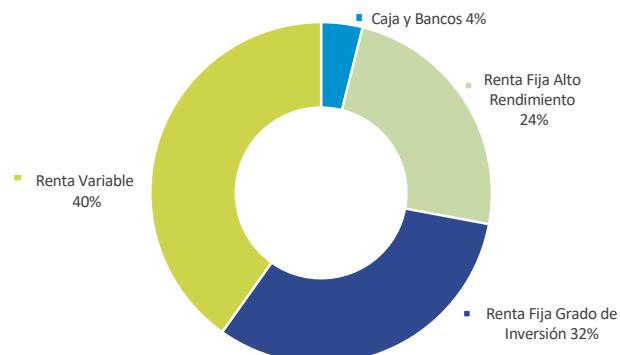
Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Estructura del Portafolio

BN Internacional Crece No Diversificado

Al 30 de setiembre de 2024



Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Caja y Bancos	205.092,25	3,92%	2,65%
IHYA	635.307,40	12,14%	10,87%
SDIA	421.387,00	8,05%	7,82%
SDHA	622.060,00	11,88%	13,88%
IUIT	709.760,00	13,56%	13,92%
SPY5	689.270,88	13,17%	12,92%
CBU7	824.318,60	15,75%	13,94%
IB01	117.750,60	2,25%	7,82%
IUCM	703.357,20	13,44%	13,65%
USTES	178.963,13	3,42%	2,54%
IDTL	127.487,50	2,44%	0,00%
Total	5.234.754,56	100,00%	100,00%

Emisor	Valor facial al 30/9/24	% cartera al 30/9/24	% cartera al 30/6/24
Caja y Bancos	205.092,25	3,92%	2,65%
aihya	635.307,40	12,14%	10,87%
asdia	421.387,00	8,05%	7,82%
asdha	622.060,00	11,88%	13,88%
aiuit	709.760,00	13,56%	13,92%
aspv5	689.270,88	13,17%	12,92%
acbu7	824.318,60	15,75%	13,94%
aib01	117.750,60	2,25%	7,82%
aiucm	703.357,20	13,44%	13,65%
bus26	178.963,13	3,42%	2,54%
aidtl	127.487,50	2,44%	0,00%
Total	5.234.754,56	100,00%	100,00%

Este reporte tiene propósitos informativos únicamente y por lo tanto no constituye una solicitud u oferta para su compra o venta. "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 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".

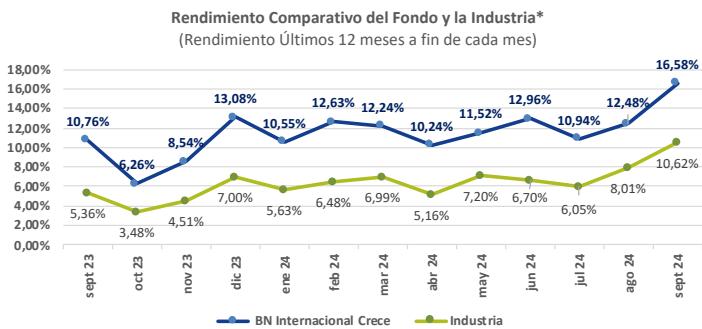
COMISIONES	
Comisión de administración de la Industria	1,04%
1. Comisión de administración del Fondo	1,00%
2. Custodia	0,07%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,03%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,10%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción de la cartera del Fondo al total de las carteras financieras administradas por BN Fondos.
- El cargo 3 es asumido por BN Fondos.
- Las comisiones se expresan de forma anualizada y su registro contable es diario y en el caso del cargo 4 por transacción.

RIESGOS			
BN Internacional Crece, n.d.	30-06-2024	30-09-2024	Industria
Duración	-	-	0,99
Duración modificada	-	-	0,96
Desviación estándar	2,61	2,21	1,46
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,40%
Plazo de permanencia	5,73	4,18	7,17
Coeficiente de Liquidez	1,25	1,33	n.a.

RENDIMIENTOS			
BN Internacional Crece, n.d.	30-09-2024	Industria	
Últimos doce meses	16,58%	10,62%	



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos del informe quincenal de Fondos de Inversión SUGEVAL.

BN Internacional Crece No Diversificado

Informe Trimestral N°81

Del 1ero de julio al 30 de setiembre de 2024

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN Internacional Crece es un Fondo de Inversión Abierto de Crecimiento. El objetivo en la gestión es alcanzar el mayor potencial de retorno total con exposición al mercado internacional, dentro de un perfil de riesgo y rendimiento adecuado al horizonte de inversión objetivo de cinco años.

El fondo invierte en instrumentos internacionales de renta fija y renta variable, con un objetivo de riesgo hasta alto rendimiento. Durante el trimestre el promedio del rendimiento anual del Fondo aumentó con respecto al trimestre anterior debido que todas las clases de activo reportaron ganancias por valoración a precios de mercado. Los activos con exposición a instrumentos de renta fija aportaron el mayor porcentaje de ganancias. La concentración de los activos adquiridos por el Fondo está sujeta a reglas de rebalanceo que implican una gestión activa de la cartera de inversiones. El rendimiento de los últimos doce meses de BN Internacional Crece se ha ubicado en 16,58%.

Para lograr el objetivo de inversión se estructuró una cartera de participaciones de fondos cotizados que se registran a su valor de mercado. Esta situación se refleja en el RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo), en el que se evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, se ha producido una ganancia de 5.2 unidades de rendimiento.

Por otra parte, los indicadores de riesgo muestran que la cartera de inversiones del BN Internacional Crece posee una desviación estándar del rendimiento de 2.21.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$4.8 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 32% en participaciones de participaciones de fondos cotizados con exposición de riesgo de grado de inversión, un 24% en participaciones de fondos cotizados con exposición de riesgo de alto rendimiento y un 40% en participaciones de fondos cotizados con exposición a empresas de sectores productivos del S&P 500. El efectivo representa el 4% de los activos del Fondo.

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro" "Los promedios de la Industria se construyen con un grupo de Fondos del mercado que son estrictamente comparables con los de BN Fondos, en sus condiciones de Fondos financieros abiertos, el plazo y la clase o tipo de Fondo de Inversión. Para hacer comparables estos datos, se toman como última cifra tanto como para BN Fondos como para la Industria, el cierre del mes de junio 2024."

BN Fondo de Inversión

Desarrollo de Proyectos

Infraestructura Pública -1

Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

A partir de la finalización del proceso de construcción del edificio y la entrada en vigencia del contrato de alquiler, el Fondo tiene como objetivo mantener el inmueble para arrendamiento y eventual venta según las condiciones pactadas en el contrato de arrendamiento que mantiene el Fondo con el Banco Central de Costa Rica.

Moneda de suscripción de las participaciones:

Dólares estadounidenses.

Inversión mínima: US\$1.000 (mil dólares)

Valor de la participación en libros:

\$1,586.44 (al 30 de setiembre de 2024)

Valor de la participación según última negociación:

\$1,386.17 (01 de agosto 2023)

Cantidad participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte:

21,750

Fecha de inicio de operaciones: 21 de agosto de 2017

Fecha de vencimiento: 21 de febrero de 2027

Tipo de Fondo: De crecimiento durante la fase de construcción y de ingreso durante la fase de explotación (condición actual)

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora Pacific Credit Rating

Calificación de riesgo: Escala (Categoría AAf): Alto. Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio, de las fortalezas y debilidades de la administración y de la capacidad operativa son altos. En esta categoría se incluirán aquellos Fondos que se caracterice por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez. Perspectiva: Estable.

FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA - 1

Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

Durante este período se llevó a cabo la Asamblea Extraordinaria de Inversionistas del Fondo, esta tenía la finalidad de someter a aprobación la ampliación del plazo del Fondo por un plazo de 18 meses, igual a la prórroga al Contrato que se estaba negociando con el Banco Central.

Esta Asamblea tuvo lugar el 26 de julio anterior y contó con la presencia del 39.62% de las participaciones en circulación, para un total de ocho mil seiscientas dieciocho participaciones. Por unanimidad de las participaciones presentes, se aprobó la ampliación del plazo del Fondo por 18 meses, de manera que la nueva fecha de vencimiento del Fondo es el 21 de febrero de 2027.

En línea con lo anterior, se concretó la prórroga al Contrato de Arrendamiento entre el Fondo y el Banco Central de Costa Rica, por el plazo de 18 meses y en las mismas condiciones de monto de alquiler y costos de mantenimiento acordados en el Contrato original.

En otros temas, el Fondo procedió con la valoración anual del edificio. Para ello contrató a la empresa Grupo Tecno Ingeniería Internacional S.A. El monto de la valoración fue por la suma de US\$52,285,000.00, con el cual el Fondo procedió a registrar un ajuste por valoración por la suma de US\$1,785,000.00, para un aumento en el valor de participación de US\$82.07.

Consecuentemente, al 30 de setiembre de 2024, el Fondo registró un rendimiento total en los últimos 12 meses de 12.38%. Además, registró un activo total por la suma de US\$53,569,782.41 y pasivos por la suma de US\$19,064,666.68, dando como resultado un activo neto de US\$34,505,115.73. Finalmente, se obtuvo un valor de participación en libros de \$1,586.44, mostrando un aumento en relación con el trimestre anterior.

Los beneficios por distribuir para este trimestre suman un total de US\$414,555.00, equivalente a US\$19.06 por título de participación, para un rendimiento líquido sobre el valor nominal de la participación de 7.56%.

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

PARTICIPACIÓN POR INMUEBLE RESPECTO AL ACTIVO TOTAL		
Fecha corte	AI 30/09/2024	AI 30/06/2024
Edificio ODM	100%	100%

CONCENTRACIÓN DE INQUILINOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA		
Fecha corte	AI 30/09/2024	AI 30/06/2024
Gobierno	100%	100%

INDICADOR	AL 30-SET-24	AL 30-JUN-24	INDUSTRIA AL 30-SET-24
COEFICIENTE DE ENDEUDAMIENTO	35.58%	36.72%	26.92%¹
PORCENTAJE DE OCUPACIÓN	100%	100%	76.69%²
PARTICIPACIONES NEGOCIADAS	0%³	0%⁴	0%⁵

¹ Promedio ponderado de la industria de F.I. por activo neto

² Promedio ponderado por metros cuadrados arrendables al 30-set-24

³ Acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre 2024

⁴ Acumulado del 1 de enero al 30 de junio 2024

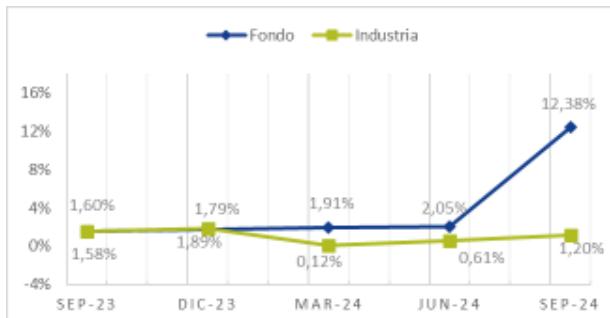
⁵ Porcentaje acumulado de participaciones negociadas en relación con el total de participaciones en circulación de todos los fondos inmobiliarios desde el 1º de enero al 30 de setiembre de 2024.

RENDIMIENTO COMPARATIVO DEL FONDO Y LA INDUSTRIA*

ÚLTIMOS 12 MESES AL 30-SET-2024		
	FONDO	INDUSTRIA*
TOTAL	12.38%	1,20%
LÍQUIDO	12.36%	2,62%
MERCADO	8,28%	n.a.

*Promedio ponderado por activo neto de Fondos Inmobiliarios en dólares

RENDIMIENTO TOTAL ÚLTIMOS 12 MESES



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

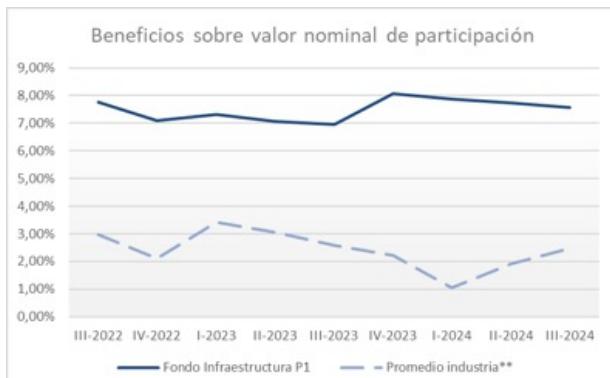
COMISIONES

COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN AL 30-SET-2024	
FONDO	PROMEDIO INDUSTRIA
1.65%	1.17%

BENEFICIOS PAGADOS POR PARTICIPACIÓN

TRIMESTRE	BENEFICIO POR PARTICIPACIÓN
III - 2022	\$19,57
IV - 2022	\$17,86
I - 2023	\$19,01
II - 2023	\$17,62
III - 2023	\$17,54
IV - 2023	\$20,31
I - 2024	\$19,65
II - 2024	\$19,28
III - 2024	\$19,06

RENDIMIENTO LÍQUIDO SOBRE VALOR NOMINAL DE LA PARTICIPACIÓN*



*Calculado con base en los beneficios distribuidos

** Promedio ponderado por activo neto de los de Fondos Inmobiliarios en dólares

BN Fondo de Inversión

Desarrollo de Proyectos BN I

Características del Fondo

Objetivo del Fondo:

El Fondo nació con el objetivo de construir el centro de procesamiento de datos del Banco Nacional de Costa Rica (BNCR), para ser arrendado por este por un período de hasta 15 años. Durante este plazo, el BNCR podrá ejercer la compra, según las condiciones pactadas en el Contrato entre el Fondo y el Banco. Si al finalizar el plazo del Contrato, el Banco no ha ejercido la compra, deberá pagar al Fondo el monto que resulte de la forma de cálculo que está definida en dicho Contrato.

Moneda de suscripción de las participaciones:

Dólares estadounidenses.

Inversión mínima: US\$1.000 (mil dólares)

Valor de la participación en libros:

\$1,217.91 (al 30 de setiembre de 2024)

Valor de la participación según última negociación:

\$1,150.00 (23 de agosto de 2024)

Cantidad participaciones autorizadas y colocadas a la fecha de corte:
19,795

Fecha de inicio de operaciones: 13 de enero de 2022

Fecha de vencimiento: 13 de julio de 2038

Tipo de Fondo: De crecimiento durante la fase de construcción y de ingreso durante la fase de explotación (condición actual)

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Sociedad Calificadora Centroamericana

Calificación de riesgo: scr AA+ 2 (CR). Definición de la calificación asignada: 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. Categoría 2: moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2 se consideran con 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.

FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS BN I

Informe Trimestral N°81

Del 1º de julio al 30 de setiembre de 2024

En el mes de agosto el Centro de Datos se convirtió en el primer centro de datos de Costa Rica en alcanzar la certificación CEEDA (Certified Energy Efficient Datacenter Award), enfocada en eficiencia energética en centros de datos. De esta forma el Fondo cumplió con el compromiso contractual que tenía con el Banco Nacional para la obtención de esta certificación.

Por otro lado, en el mes de setiembre la empresa Pacific Corporate Sustainability (PCS) llevó a cabo el informe de verificación externa anual, requerida por la normativa vigente en materia de Emisiones Verdes de Oferta Pública, ratificando que el uso de los fondos se mantiene alineado con los Principios de Bonos Verdes (2021) de International Capital Market Association (ICMA) y que el Fondo mantiene las características necesarias para ser etiquetado como Fondo Verde.

En el mes de setiembre se llevó a cabo la valoración anual del centro de datos por parte de la empresa Grupo Tecno Ingeniería Internacional S.A. El monto de la valoración fue por la suma de US\$37,239,788.95, con el cual el Fondo procedió a registrar un ajuste por valoración por la suma de US\$2,835,372.07, para una disminución en el valor de participación de US\$141,95.

En línea con lo anterior, el 30 de setiembre de 2024, el Fondo presentó un rendimiento total en los últimos 12 meses de -2.06%.

El activo total del Fondo al cierre de este trimestre corresponde a la suma de US\$39,456,684.56. Además, el Fondo mantiene pasivos por un monto de US\$15,348,151.22, para un activo neto de US\$24,108,533.34 y un valor de participación en libros de \$1,217.91.

El monto de beneficios a distribuir para este trimestre es por la suma de US\$256,147.30, esto equivale a US\$12.94 por título de participación, para un rendimiento líquido, calculado con base en los beneficios distribuidos sobre el valor nominal de participación, de 5.13%.

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



PARTICIPACIÓN POR INMUEBLE RESPECTO AL ACTIVO TOTAL		
Fecha corte	AI 30/09/2024	AI 30/06/2024
Edificio ODM	100%	100%

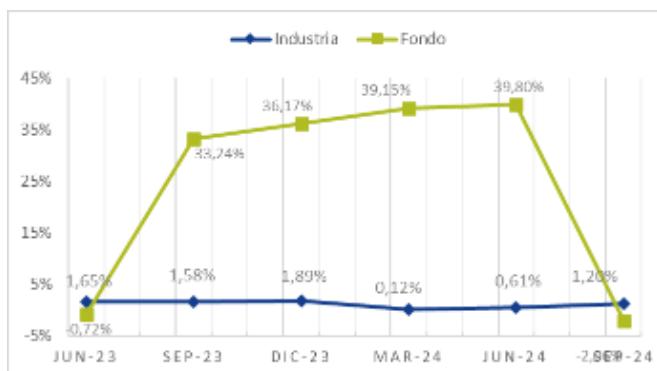
CONCENTRACIÓN DE INQUILINOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA		
Fecha corte	AI 30/09/2024	AI 30/06/2024
Gobierno	100%	100%

RENDIMIENTO COMPARATIVO DEL FONDO Y LA INDUSTRIA*

ÚLTIMOS 12 MESES AL 30-SET-2024		
	FONDO	INDUSTRIA*
TOTAL	-2,06%	1,20%
LÍQUIDO	-2,06%	2,62%
MERCADO	7,96%	n.a.

*Promedio ponderado por activo neto de Fondos Inmobiliarios en dólares

RENDIMIENTO TOTAL ÚLTIMOS 12 MESES



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

COMISIONES

COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN AL 30-SET-2024	
FONDO	PROMEDIO INDUSTRIA
1,70%	1,17%

INDICADORES DE RIESGO			
INDICADOR	AL 30-SET-24	AL 30-JUN-24	INDUSTRIA AL 30-SET-24
COEFICIENTE DE ENDEUDAMIENTO	38,89%	37,61%	26,92%¹
PORCENTAJE DE OCUPACIÓN	100%	100%	76,69%²
PARTICIPACIONES NEGOCIADAS	6,11%³	4,35%⁴	0,007%⁵

¹ Promedio ponderado de la industria de F.I. por activo neto

² Promedio ponderado por metros cuadrados arrendables al 30-set-24

³ Acumulado del 1 de enero al 30 de setiembre 2024

⁴ Acumulado del 1 de enero al 30 de junio 2024

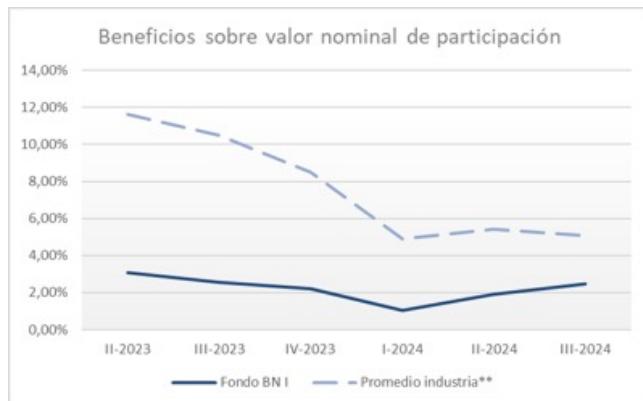
⁵ Porcentaje acumulado de participaciones negociadas en relación con el total de participaciones en circulación de todos los fondos inmobiliarios desde el 1º de enero al 30 de setiembre de 2024.

BENEFICIOS PAGADOS POR PARTICIPACIÓN

TRIMESTRE	BENEFICIO POR PARTICIPACIÓN
II - 2023*	\$14,36
III - 2023	\$26,45
IV - 2023	\$21,49
I - 2024	\$12,21
II - 2024	\$13,57
III - 2024	\$12,94

*Contempla los ingresos recibidos a partir del 15 de mayo (medio período) en dólares

RENDIMIENTO LÍQUIDO SOBRE VALOR NOMINAL DE LA PARTICIPACIÓN*



*Calculado con base en los beneficios distribuidos

** Promedio ponderado por activo neto de los de Fondos Inmobiliarios en dólares

DE SU INTERÉS HECHOS RELEVANTES

ESTIMADO INVERSIONISTA:

A continuación, se presenta una lista de Hechos Relevantes relacionados con nuestros Fondos de Inversión, que fueron publicados durante el 2do trimestre del 2024.

REFERENCIA	FECHA	ASUNTO
CHR-5238	02/07/2024	Convocatoria de Asamblea de Inversionistas del Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Infraestructura Pública I.
CHR-5255	04/07/2024	Distribución de beneficios del Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN I.
CHR-5256	04/07/2024	Distribución de beneficios del Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública - 1.
CHR-5339	26/07/2024	Resumen de acuerdos de Asamblea de Inversionistas del Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública - 1.
CHR-5389	07/08/2024	Actualización del prospecto del Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública - 1.
CHR-5390	07/08/2024	Firma Adenda 5 al Contrato de Arrendamiento con Opción de Compra entre el Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos y el Banco Central de Costa Rica
CHR-5457	23/08/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión de Desarrollo Proyectos de Infraestructura Pública - 1.
CHR-5474	28/08/2024	Nombramiento y remoción miembro JD. Renuncia de Tesorera.
CHR-5521	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN CreciFondo Colones ND.
CHR-5522	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN CreciFondo Dólares ND.
CHR-5523	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN DinerFondo Colones ND.
CHR-5524	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN DinerFondo Dólares ND.
CHR-5525	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN RediFondo Mensual Colones ND.
CHR-5526	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN RediFondo Mensual Dólares ND.
CHR-5527	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN SuperFondo Colones ND.
CHR-5528	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN FonDepósito Colones ND.
CHR-5529	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN FonDepósito Dólares, ND.
CHR-5532	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN Internacional Liquidez ND.
CHR-5533	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN Internacional Suma ND.
CHR-5534	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN Internacional Crece ND.
CHR-5535	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN Internacional Valor ND.
CHR-5565	06/09/2024	Calificación de Riesgo del Fondo de Inversión BN SuperFondo Dólares Plus ND.
CHR-5607	16/09/2024	Actualización del prospecto del Fondo de Inversión de Desarrollo Proyectos de Infraestructura Pública - 1.
CHR-5623	20/09/2024	Verificación externa anual e informe de uso de los recursos, Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN I.
CHR-5624	20/09/2024	Actualización del Prospecto del Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública - 1
CHR-5642	26/09/2024	Actualización anual de los prospectos de los Fondos de Inversión administrados

Para mayor detalle estos Hechos Relevantes se pueden consultar en: <https://aplicaciones.sugeval.fi.cr/MenuPrincipal/HechosRelevantes>
 Recuerde, mantener actualizada su información es ¡muy importante!

La información actualizada nos permite tener una mejor comunicación y con ello ofrecerle un mejor servicio. Si su información personal ha cambiado recientemente, como por ejemplo sus números de teléfono, su lugar de residencia o de trabajo, su correo electrónico, etc.; es conveniente que nos lo haga saber para así poder actualizar sus registros. Contáctenos al 2212-2900 o al correo electrónico: bnfondos@bnf.fi.cr

CONCEPTOS A CONSIDERAR

DURACIÓN:

La duración ofrece información sobre la vida media del portafolio de valores de un Fondo de inversión. Permite a los inversionistas conocer el plazo promedio de vencimiento (en años) de los valores de deuda de la cartera. Se utiliza para medir la exposición de la cartera ante los posibles cambios en la tasa de interés bajo la premisa financiera: "A mayor duración mayor riesgo". Por ejemplo, una duración de 1,5 años significa que los valores de deuda del portafolio se recuperarán en promedio en 1 año y 6 meses. Así, al analizar dos Fondos de inversión de características similares, uno con una duración de 2,5 años y el otro con una duración de 4, este último presentará una mayor probabilidad de verse afectado en el tiempo ante cambios en las tasas de interés.

DESVIACIÓN ESTÁNDAR:

Este indicador señala el promedio de lejanía de un grupo de datos con respecto a su promedio. Si estos datos fueran, por ejemplo, los rendimientos que ha presentado un Fondo de Inversión en el tiempo, representa el alejamiento promedio (variación) de dichos rendimientos con respecto a su promedio histórico. Como medida de riesgo debe entenderse que "A mayor desviación estándar, mayor probabilidad de pérdidas o ganancias debido a una mayor probabilidad de pérdidas o ganancias debido a una mayor volatilidad de los rendimientos".

Considerando dos Fondos con similares características, teniendo los dos un promedio de rendimiento de 2,5%, uno con una desviación estándar de 2% y en el otro con una desviación estándar de 1%. Esto significa que el rendimiento del primero en promedio, podría variar en un rango que va desde un 0.5% hasta un 4.5% y el segundo, en promedio, en un rango que va desde un 1.5% a un 3.5%.

COEFICIENTE DE ENDEUDAMIENTO:

Es un indicador que mide el porcentaje de endeudamiento de la cartera de títulos valores del Fondo de Inversión. "A mayor porcentaje de endeudamiento mayor riesgo" Un coeficiente de endeudamiento de un 10% significa que de cada ¢1,000 de activos del Fondo ¢100 fueron a través de préstamos.

PLAZO DE PERMANENCIA:

Calcula la permanencia promedio de las inversiones de los clientes en el Fondo de inversión. Para una mejor interpretación de este indicador, se debe comparar con la duración de la cartera del Fondo de inversión. "A mayor disparidad de tiempo entre la duración de la cartera y el plazo de permanencia de los inversionistas en el Fondo de Inversión, mayor será el riesgo de liquidez".

Considerando los Fondos de Inversión, uno con una duración de cartera de 1.25 (un año y 3 meses) y un promedio de permanencia de los inversionistas de 0.95 (11 meses y medio), y el otro Fondo con una duración de cartera de 1.5 (año y seis meses) y un promedio de permanencia de los inversionistas de 0.75 (nueve meses). El segundo Fondo presenta un mayor riesgo de liquidez por diferencia de plazos entre ambos indicadores. Ejemplo: Este dato se obtiene de un indicador de 0.10 que al multiplicarlo por 12 meses, nos da como resultado 1.25, que se interpreta como un año y 3 meses.

RENDIMIENTO AJUSTADO POR RIESGO:

El Rendimiento Ajustado por Riesgo (RAR) ofrece al inversionista una medida de las unidades de rendimiento que ha pagado el Fondo por cada unidad de riesgo que asuma.

Por ejemplo: El Fondo A presenta un Rendimiento Ajustado por Riesgo igual a 6 (como resultado de dividir el promedio de rendimiento que es de un 18% entre el promedio de volatilidad o desviación estándar que es de un 3%) mientras que el Fondo B presenta un Rendimiento Ajustado por Riesgo igual al rendimiento promedio de 18% dividido entre una desviación estándar de 2%. En este ejemplo, el Fondo A paga 6 unidades de rendimiento por cada unidad de riesgo asumido mientras que el Fondo B paga 9 unidades de rendimiento, por lo que los inversionistas del Fondo B tienen una mayor retribución por cada unidad de riesgo asumido. Para poder realizar este tipo de Comparaciones se recomienda al inversionista utilizar Fondos de características similares (igual moneda, objetivo, entre otros).

COEFICIENTE DE LIQUIDEZ:

Es un requerimiento de liquidez mínima, para los Fondos de inversión. Tiene el propósito de que el Fondo disponga de los recursos rápidamente para atender situaciones de emergencia como hacer frente a solicitudes de redención de participaciones por un monto considerable. El coeficiente de liquidez se mantiene en efectivo o en títulos valor cuyo plazo al vencimiento sea menor de 180 días y que sean fácilmente realizables a efectivo. El coeficiente de liquidez es la razón como producto del saldo diario de efectivo entre la estimación de retiros. Para la estimación se utiliza el valor en riesgo de liquidez por el activo neto. El valor en riesgo de liquidez se obtiene a partir del cociente de la diferencia entre retiros y aportes diarios entre el saldo de los activos netos; se utiliza un nivel de confianza del 99% y una base histórica mínima de tres años.

Si tiene inquietud o desea obtener mayor información, nos puede contactar al teléfono 2212-2900, o escribirnos a bnfondoser@bncri.cr o bien visitarnos en www.bnfondos.com que con gusto le atenderemos.

En caso de tener alguna inquietud, queja, denuncia o cualquier otra inconformidad favor notifíquela en la sección "Contáctenos" de la página web www.bnfondos.com



BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Oficinas Centrales Banco Nacional, piso 11:

Avenidas 1 y 3, Calle 4 San José, Costa Rica

Teléfono: **2212-2900**

bnfondos@bncri.cr | **www.bnfonodos.com**



*BN Fondos ni sus Entes Comercializadores, incluyendo el Banco Nacional,
garantizan el valor de las participaciones. Las participaciones podrían perder valor.
El capital aportado podría disminuir.*