

INFOANÁLISIS

INFORME TRIMESTRAL BN FONDOS

ABRIL-JUNIO

BOLETÍN PARA CLIENTELA

II TRIMESTRE 2026

AÑO 26 | N° 88

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 BN ETF 500 NO DIVERSIFICADO.....	33
FONDO DE INVERSIÓN ETF BITCOIN NO DIVERSIFICADO.....	35
FONDO DE INVERSIÓN - DESARROLLO DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA-I.....	37
FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS BN I.....	39
HECHOS RELEVANTES.....	41
CONCEPTOS A CONSIDERAR.....	42

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 de la persona autora.

La información, análisis y material contenido en este reporte se le ofrece a nuestra clientela, 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

BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión es la empresa líder en el mercado costarricense de fondos de inversión, con una trayectoria de 28 años. Administra un saldo de €910 mil millones, distribuidos en 16 fondos de inversión financieros abiertos y 2 fondos de desarrollo inmobiliario. Cuenta con una participación del 27.4% del saldo total administrado en el mercado y gestiona el 69.1% de las cuentas de inversión. Esta posición de liderazgo ha sido posible gracias a la confianza que usted, estimada persona inversionista, deposita en nosotros.

La economía costarricense continúa mostrando un desempeño positivo durante el primer semestre de 2026, aunque con señales de moderación en el ritmo de crecimiento. La actividad económica mantiene una expansión superior al 4% en promedio, impulsada principalmente por los servicios, la construcción y algunas actividades vinculadas a la demanda interna. Paralelamente, la inflación permanece por debajo del rango meta del Banco Central, reflejando la ausencia de presiones significativas sobre los precios y una apreciación del colón frente al dólar. El mercado laboral continúa generando empleo formal, aunque a un ritmo más moderado que en años anteriores, mientras que la política monetaria se mantiene en una posición neutral con tasas de interés relativamente estables. En el ámbito fiscal, las finanzas públicas conservan resultados favorables en términos de balance primario, aunque la desaceleración de la recaudación tributaria ha deteriorado parcialmente los resultados financieros del Gobierno Central.

La actividad económica mantuvo una trayectoria de crecimiento durante los primeros meses del año, aunque inferior a la observada en 2025. En abril de 2026 el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró una variación interanual de 3.4%, mientras que el crecimiento promedio del primer cuatrimestre alcanzó 4.1%. La expansión estuvo liderada por el régimen definitivo, que aportó más del 80% del crecimiento total, impulsado por la construcción de obra pública y proyectos residenciales, las actividades de enseñanza y salud, los servicios financieros y diversos servicios profesionales. Entre los sectores productivos destacó la construcción, con un crecimiento interanual de 5.6%, así como los servicios, que avanzaron 3.8%. El comercio mostró una expansión de 2.9%, mientras que la manufactura creció 1.5%, afectada por la desaceleración de la producción de implementos médicos y componentes electrónicos en los regímenes especiales. Por su parte, la actividad agropecuaria mostró un comportamiento prácticamente estable debido a menores rendimientos en cultivos como café y piña.

La evolución de los precios continúa siendo uno de los principales rasgos del entorno macroeconómico costarricense. Los datos más recientes de inflación indican que al 30 de junio la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor se ubicó en -0.32%. Esta situación responde principalmente a la reducción de precios en diversos bienes, especialmente alimentos y algunos bienes duraderos, así como a los efectos de la apreciación cambiaria observada durante los últimos meses. La inflación subyacente también se mantiene en niveles reducidos, reflejando la ausencia de presiones provenientes de la demanda interna. A pesar de los incrementos observados en combustibles producto de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, las expectativas de inflación permanecen ancladas por debajo del rango meta del Banco Central, lo que ha contribuido a preservar condiciones monetarias relativamente favorables.

El mercado laboral muestra una evolución positiva, aunque más moderada que en períodos anteriores. Al cierre de abril de 2026, el número total de cotizantes al régimen de Enfermedad y Maternidad de la Caja Costarricense de Seguro Social alcanzó 2.03 millones de personas, equivalente a un crecimiento interanual de 1.7%. El empleo formal del sector privado creció 2.1%, destacando actividades como servicios sociales y de salud, comercio, hoteles y restaurantes y transporte. Asimismo, el empleo en instituciones autónomas y en el Gobierno presentó variaciones positivas. Los indicadores de la Encuesta Continua de Empleo reflejan una tasa de desempleo cercana al 6.9%, nivel históricamente bajo para la economía costarricense. Paralelamente, los salarios reales continúan aumentando gracias a la combinación de ajustes salariales moderados y una inflación reducida, favoreciendo la recuperación del poder adquisitivo de los hogares.

La política monetaria se mantiene en una posición neutral y consistente con el objetivo de estabilidad de precios. El Banco Central ha conservado la Tasa de Política Monetaria en 3.25% desde diciembre de 2025, considerando que las expectativas de inflación continúan ancladas y que no se observan presiones inflacionarias relevantes derivadas de la liquidez o del crédito. Los agregados monetarios muestran una expansión compatible con el crecimiento económico, destacando un aumento interanual de 6.2% en la liquidez total y de 8.9% en el medio circulante amplio. Por otra parte, el crédito al sector privado continúa desacelerándose, con un crecimiento de 3.3% interanual en mayo, inferior al observado un año atrás. Las tasas pasivas y activas permanecen relativamente estables, mientras que los rendimientos reales para los ahorrantes en colones siguen siendo reducidos o negativos en algunos plazos.

El mercado cambiario ha estado caracterizado por una elevada disponibilidad de divisas y una apreciación sostenida del colón. Durante los primeros meses de 2026, el sector privado generó importantes excedentes de moneda extranjera, impulsados por exportaciones, turismo e inversión extranjera. El tipo de cambio promedio en el mercado MONEX se ubicó alrededor de €457 por dólar en junio, manteniendo una tendencia descendente y acumulando una apreciación cercana al 8.8% durante el primer semestre del año. Esta situación permitió al Banco Central realizar compras de divisas y fortalecer sus reservas internacionales, las cuales alcanzaron aproximadamente USD 20,342 millones, equivalentes a cerca de 18% del PIB y más de once meses de importa-

ciones. La fortaleza externa de la economía continúa siendo un factor relevante para la estabilidad financiera y para la contención de las presiones inflacionarias.

En materia de finanzas públicas, los resultados continúan mostrando disciplina fiscal, aunque se observan señales de deterioro respecto al año anterior. A marzo de 2026, el Gobierno Central registró un superávit primario equivalente a 0.5% del PIB y un déficit financiero de 0.8% del PIB. El menor desempeño fiscal se explica principalmente por una contracción de 4.4% en los ingresos tributarios, asociada a una menor recaudación de impuestos sobre combustibles, aduanas, ventas e ingresos. A pesar de ello, el gasto total disminuyó 0.4% gracias a menores pagos de intereses y transferencias corrientes. La deuda del Gobierno Central se ubicó en 59.2% del PIB, superior al nivel observado un año antes, aunque su crecimiento continúa siendo inferior al del PIB nominal. Adicionalmente, la favorable percepción de riesgo soberano, reflejada en un EMBI de 133 puntos básicos, ha contribuido a mantener condiciones relativamente favorables de financiamiento tanto en los mercados locales como internacionales.

La tasa de interés es una de las variables macroeconómicas más relevantes para el desempeño de los fondos de inversión. De hecho, suele hablarse de tasas de interés en plural, ya que en la economía coexisten distintos tipos de tasas según el plazo, el emisor, el nivel de riesgo y la moneda. Entre ellas, las tasas de interés pasivas tienen especial importancia para los fondos de inversión, pues representan la rentabilidad que las entidades financieras están dispuestas a pagar por captar recursos del público. Un entorno de estabilidad en las tasas de interés suele ser favorable para los fondos que invierten en instrumentos de renta fija de mediano y largo plazo, ya que contribuye a una mayor estabilidad en el precio de los bonos y facilita la generación de ganancias por valoración a precios de mercado. Asimismo, la forma y evolución de la curva de rendimientos influyen directamente en el comportamiento de estos activos. En contraste, los fondos con horizontes de inversión de corto plazo presentan una menor sensibilidad a las variaciones de las tasas de interés, debido a que el vencimiento frecuente de los instrumentos que integran sus carteras permite ajustar sus rendimientos de manera más rápida a las condiciones prevalecientes del mercado.

En los fondos financieros abiertos, como los que integran las familias BN RediFondo y BN CreciFondo, los rendimientos provienen tanto de los ingresos financieros generados por los activos en los que invierte el fondo como de las variaciones en sus precios de mercado. La valoración a precios de mercado consiste en estimar el valor de las inversiones con base en el precio al que podrían negociarse en un momento determinado. Este mecanismo permite reflejar de manera transparente y oportuna el valor real de los activos que conforman la cartera, evitando que los inversionistas que ingresan o realizan retiros asuman ganancias o pérdidas que corresponden a otros participantes. Como consecuencia, el valor de la participación puede aumentar o disminuir de acuerdo con factores como la oferta y demanda de valores, las condiciones del mercado financiero y la apreciación o depreciación de los activos que integran el fondo. De esta forma, tanto las ganancias como las pérdidas derivadas de la gestión y valoración de la cartera se distribuyen de manera equitativa entre todos los inversionistas, independientemente de que permanezcan o se retiren del fondo.

La incertidumbre derivada de los conflictos geopolíticos en Ucrania y Medio Oriente ha continuado condicionando el comportamiento de los mercados financieros internacionales. Las tensiones militares, junto con los riesgos asociados al suministro de energía y a las cadenas globales de transporte, han incrementado la volatilidad y fortalecido la percepción de riesgo entre las personas inversionistas. Aunque la desaceleración de la inflación en las principales economías ha permitido avanzar gradualmente hacia una normalización monetaria, los bancos centrales han mantenido una postura cautelosa ante la posibilidad de nuevas presiones inflacionarias derivadas de factores geopolíticos. En los mercados de renta fija, las expectativas de recortes de tasas de interés han favorecido el desempeño de los bonos soberanos de alta calidad crediticia, especialmente en los plazos intermedios y largos, aunque persiste sensibilidad ante cambios en las perspectivas de inflación y crecimiento. Por su parte, los mercados de renta variable han mostrado una elevada volatilidad, con una rotación sectorial hacia industrias vinculadas a energía, defensa e infraestructura, mientras las personas inversionistas continúan evaluando el impacto de los riesgos geopolíticos sobre la actividad económica global y las utilidades corporativas.

Durante el trimestre, el efecto de la valoración a precios de mercado fue favorable para los portafolios de las familias de fondos de crecimiento con exposición en activos de renta fija denominados en colones, mientras que resultó adverso para aquellos denominados en dólares. Este comportamiento responde a la relación inversa que existe entre las tasas de interés y el precio de los bonos de tasa fija: cuando las tasas de interés disminuyen, el valor de mercado de los bonos tiende a aumentar; por el contrario, cuando las tasas aumentan, el precio de estos instrumentos tiende a reducirse.

Con el propósito de adaptar los ingresos financieros de las carteras a las condiciones cambiantes del mercado y gestionar adecuadamente el riesgo asociado a las variaciones en las tasas de interés, se procura mantener la duración por debajo de los niveles objetivo de 1.5 años en BN RediFondo y de 2.5 años en BN CreciFondo. Asimismo, a partir del análisis de la curva de rendimientos, se busca identificar oportunidades de inversión en plazos que contribuyan a proteger las carteras y que, en el mediano plazo, favorezcan la generación de ganancias por valoración a precios de mercado.

BN DINERFONDO

Características del Fondo de Inversión de Inversión

Objetivo:

Son una excelente opción para aquellas personas 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 títulosvalores 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 del Título de Participación:

₡ 3.4115165855 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 26,513,813,674.13

Valor Neto del Fondo: ₡90,452,315,093.64

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AA+f.cr MRA2.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA2.cr tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

BN DinerFondo Colones No Diversificado

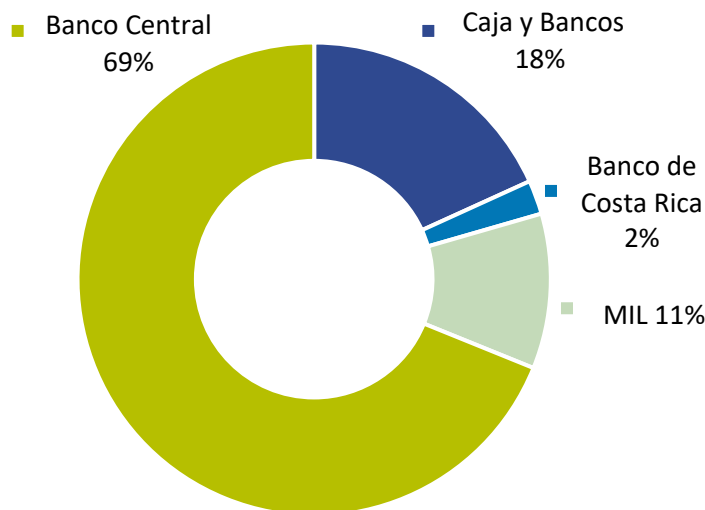
Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN DinerFondo Colones No Diversificado

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	17.299.680.459,34	19,00%	22,15%
MIL	10.066.013.980,56	11,06%	0,00%
BCCR	61.643.250.000,00	67,51%	61,13%
BCR	2.200.000.000,00	2,43%	0,00%
BNCR		0,00%	3,45%
G		0,00%	13,27%
TOTAL GENERAL	91.208.944.439,90	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	17.299.680.459,34	19,00%	22,15%
MIL	10.066.013.980,56	11,06%	0,00%
bc13c	2.200.000.000,00	2,43%	0,00%
bem	61.643.250.000,00	67,51%	61,13%
bnc7b		0,00%	3,45%
tp		0,00%	9,82%
tptba		0,00%	3,45%
TOTAL GENERAL	91.208.944.439,90	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)	0,01%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,32%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

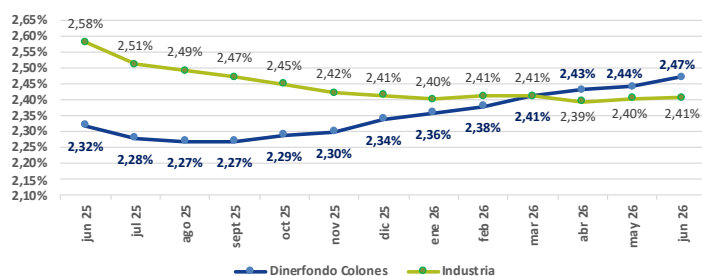
RIESGOS

BN DinerFondo Colones, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	0,31	0,31	0,24
Duración modificada	0,29	0,30	0,23
Desviación estándar	0,06	0,07	0,04
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,33%
Plazo de permanencia	0,26	0,28	0,29
Coefficiente de Liquidez	10,55	10,02	n.a.

RENDIMIENTOS

BN DinerFondo Colones, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos 30 días	2,64%	2,40%
Últimos 30 días no anualizado	0,22%	0,20%
Últimos doce meses	2,47%	2,41%

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 DinerFondo Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN DinerFondo Colones es un Fondo de Inversión Abierto de Mercado de Dinero. El objetivo en la gestión del Fondo 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 depósitos a la vista y en valores de deuda de corto plazo emitidos por emisores del sector público costarricense que posean garantía directa del Estado.

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 a los fondos de mercado de dinero. El 91% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses y un 9% se concentra en valores con vencimiento entre seis y doce meses.

Para lograr el objetivo de inversión del Fondo, 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. En términos de rentabilidad, esta estrategia implica que, cuando los precios de los valores registran incrementos, el Fondo no reconoce ganancias por valoración; de igual forma, cuando los precios disminuyen, el Fondo no registra pérdidas por valoración, lo que se traduce en una volatilidad del rendimiento significativamente baja.

Este comportamiento se refleja en el indicador de Rendimiento Ajustado por Riesgo (RAR), el cual evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo genera 35.7 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos 30 días de BN DinerFondo Colones se ubica en 2.64%, mientras que el rendimiento de los últimos doce meses en 2.47%. En conjunto, este desempeño sugiere que los resultados de la cartera de inversiones derivan de decisiones de inversión tomadas dentro de un marco de gestión 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 0.07%. 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 0.30.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a ₡91,209 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 70% en valores del sector público costarricense, un 11% en inversiones en el Mercado Integrado de Liquidez y un 19% en depósitos a la vista. La cartera de inversiones posee una vida media de 111 días sin considerar el efectivo y el plazo de permanencia promedio es de 101 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 trimestre."



BN DINERFONDOS

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

Son una excelente opción para aquellas personas 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 del Título de Participación:
1.5125998198 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 97,041,270.86

Valor Neto del Fondo: \$146,784,608.83

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AAAf.cr MRA2.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAAf.cr generalmente presentan activos con la calidad crediticia más alta en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA2.cr tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

BN DinerFondo Dólares No Diversificado

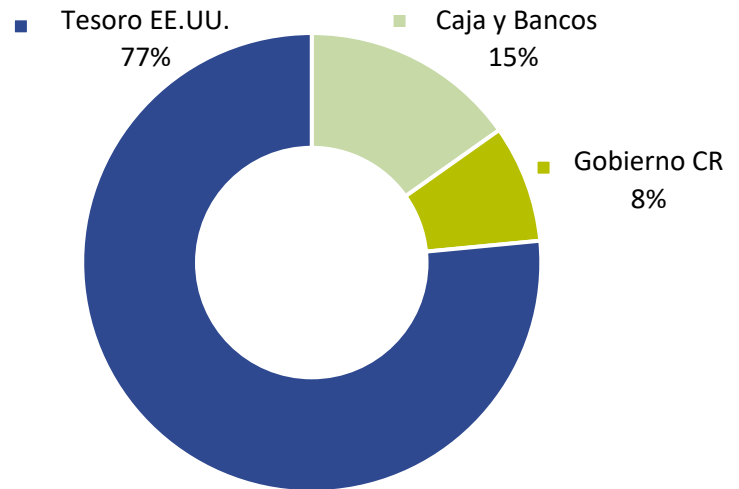
Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN DinerFondo Dólares No Diversificado

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	22.657.098,07	15,20%	12,38%
BNCR		0,00%	3,51%
G	12.242.000,00	8,28%	13,24%
USTES	115.000.000,00	76,52%	70,87%
TOTAL GENERAL	149.899.098,07	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	22.657.098,07	15,20%	12,38%
tp\$	12.242.000,00	8,28%	13,24%
bus25	6.000.000,00	3,95%	0,00%
bn9b		0,00%	3,51%
pus26	103.000.000,00	68,55%	65,32%
bus26		0,00%	5,54%
pbx26	6.000.000,00	4,02%	0,00%
TOTAL GENERAL	149.899.098,07	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	0,88%
1. Comisión de administración del Fondo	1,00%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,02%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,03%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

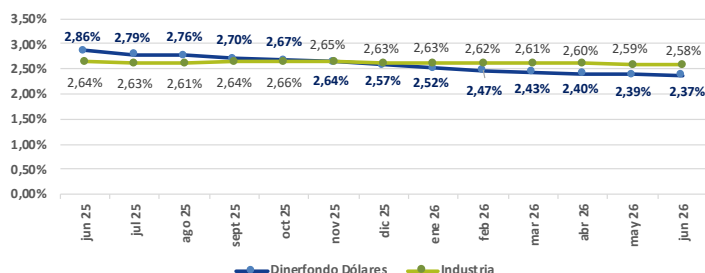
RIESGOS

BN DinerFondo Dólares, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	0,22	0,22	0,21
Duración modificada	0,22	0,22	0,21
Desviación estándar	0,18	0,15	0,02
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,07%
Plazo de permanencia	0,19	0,20	0,41
Coefficiente de Liquidez	14,73	13,96	n.a.

RENDIMIENTOS

BN DinerFondo Dólares, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos 30 días	2,23%	2,43%
Últimos 30 días no anualizado	0,19%	0,20%
Últimos doce meses	2,37%	2,58%

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 DinerFondo Dólares No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN DinerFondo Dólares es un Fondo de Inversión Abierto de Mercado de Dinero. El objetivo en la gestión del Fondo 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 valores de corto plazo emitidos por emisores del sector público costarricense que posean garantía directa del Estado y en valores emitidos por el Tesoro de los Estados Unidos.

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 100% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses.

Para lograr el objetivo de inversión del Fondo, se ha estructurado una cartera 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 17.4 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos 30 días de BN DinerFondo Dólares se ubica en 2.23%, mientras que el rendimiento de los últimos doce meses alcanzó 2.37%. En conjunto, 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 0.15%. 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 0.22.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$149.9 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 23% en valores del sector público costarricense y un 77% en valores del Tesoro de los Estados Unidos. La vida media de la cartera de inversiones, medida por su duración, es de 79 días sin considerar el efectivo. El plazo de permanencia en el Fondo es de 72 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 trimestre."

BNSUPERFONDO

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

BN SuperFondo Colones, es un Fondo de Inversión de Mercado de Dinero, el cual es una opción interesante para aquellas personas inversionistas que 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 del Título de Participación:

5.1356910924 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a fecha de corte: 60,327,358,681.56

Valor Neto del Fondo: ₡ 309,822,678,610.63

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

Fecha de vencimiento: Fondo de Inversión 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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AA+f.cr MRA2.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA2.cr tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

BN SuperFondo Colones No Diversificado

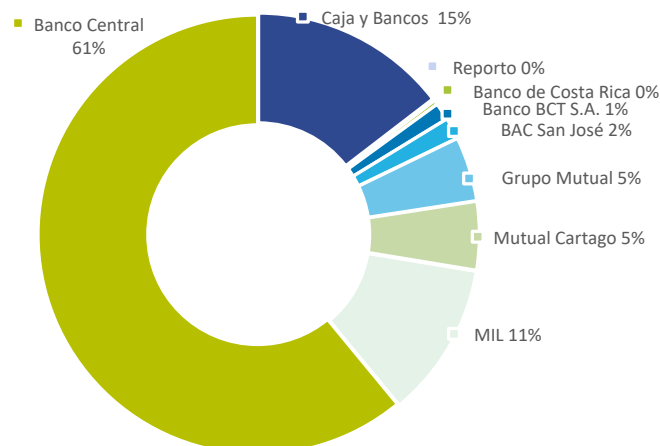
Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN SuperFondo Colones No Diversificado

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	46.388.194.271,18	14,97%	15,76%
MIL	36.320.637.516,68	11,72%	8,22%
BANVI		0,00%	0,66%
BCCR	186.582.050.000,00	60,05%	47,21%
BCR	1.000.000.000,00	0,32%	0,00%
BCT	4.000.000.000,00	1,29%	3,95%
BNCR		0,00%	4,93%
BSJ	5.000.000.000,00	1,62%	1,65%
G		0,00%	7,26%
MADAP	15.000.000.000,00	4,86%	5,10%
MUCAP	16.000.000.000,00	5,17%	5,26%
TOTAL GENERAL	310.290.881.787,86	100%	100%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	46.388.194.271,18	14,97%	15,76%
tp		0,00%	4,11%
cdp	4.000.000.000,00	1,29%	8,55%
bem	186.582.050.000,00	60,05%	47,21%
tptba		0,00%	3,15%
MIL	36.320.637.516,68	11,72%	8,22%
bnc7b		0,00%	0,99%
cph	26.000.000.000,00	8,39%	10,36%
ci	5.000.000.000,00	1,62%	1,65%
bc13c	1.000.000.000,00	0,32%	0,00%
bmab9	5.000.000.000,00	1,63%	0,00%
TOTAL GENERAL	310.290.881.787,86	100%	100%

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)	0,01%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,32%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

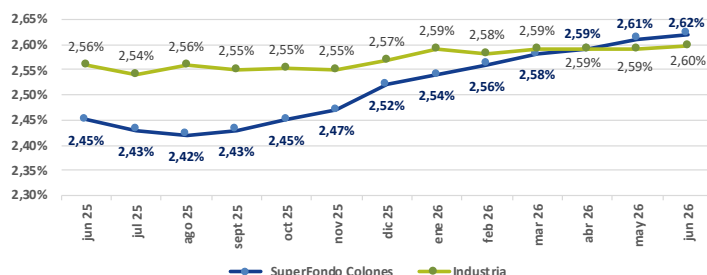
RIESGOS

BN SuperFondo Colones, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	0,31	0,31	0,28
Duración modificada	0,29	0,30	0,27
Desviación estándar	0,06	0,07	0,02
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,71%
Plazo de permanencia	0,60	0,67	0,53
Coefficiente de Liquidez	4,92	4,92	n.a.

RENDIMIENTOS

BN SuperFondo Colones, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos 30 días	2,55%	2,53%
Últimos 30 días no anualizado	0,21%	0,21%
Últimos doce meses	2,62%	2,60%

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 SuperFondo Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN SuperFondo Colones es un Fondo de Inversión Abierto de Mercado de Dinero. El objetivo en la gestión del Fondo 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 principalmente en valores de deuda de corto plazo emitidos por emisores costarricenses del sector público y privado con una calificación de riesgo crediticio de grado de inversión.

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 90% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses y un 10% se concentra en valores con vencimiento entre seis y doce meses.

Para cumplir con el objetivo de inversión del Fondo, se ha estructurado un portafolio de cartera mixta, concentrado en la colocación de recursos en instrumentos de corto plazo que, desde el punto de vista contable, se clasifican a costo amortizado. En consecuencia, el valor de la 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 registran incrementos, el Fondo no reconoce ganancias por valoración; de igual forma, cuando los precios disminuyen, el Fondo no registra pérdidas por valoración, lo que se traduce en una volatilidad del rendimiento significativamente baja.

Este comportamiento se refleja en el indicador de Rendimiento Ajustado por Riesgo (RAR), el cual evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo genera 35.8 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos 30 días de BN SuperFondo Colones se ubica en 2.55%, mientras que el rendimiento de los últimos doce meses alcanzó 2.62%. En conjunto, este desempeño sugiere que los resultados de la cartera de inversiones derivan de decisiones de inversión tomadas dentro de un marco de gestión 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 0.07%. 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 0.30.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a ₡310,290 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 60% en valores de emisores del sector público costarricense, un 13% en emisores del sector financiero privado, un 12% en inversiones en el Mercado Integrado de Liquidez y un 15% en depósitos a la vista. La cartera de inversiones posee una vida media de 113 días, sin considerar el efectivo; y el plazo de permanencia promedio es de 241 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 trimestre."

BN SUPERFONDO+PLUS

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

El Fondo de Inversión BN SuperFondo Dólares Plus, es un Fondo de Inversión de Mercado de Dinero, el cual es una opción interesante para aquellas personas inversionistas que no tienen claro su horizonte de inversión y que buscan un producto 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 del Título de Participación:
1.2795299915 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 350,893,064.92

Valor Neto del Fondo: \$448,978,200.64

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AAf.cr MRA2.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con la calidad crediticia más alta en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA2.cr tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

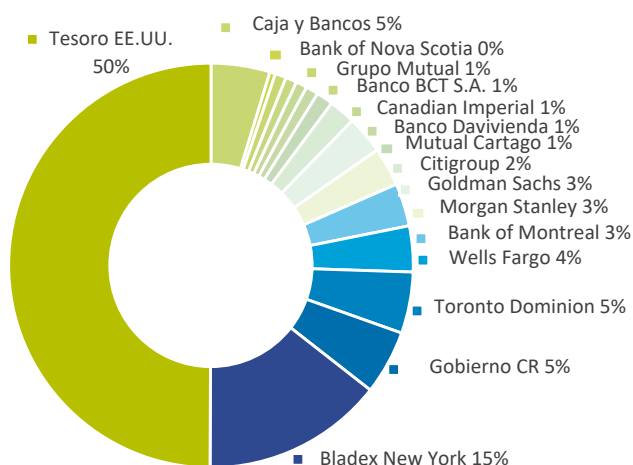
BN SuperFondo Dólares Plus No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN SuperFondo Dólares Plus No Diversificado
Al 30 de junio de 2026



EMISOR	Valor Facial al 30/06/26	% Cartera al 30/06/26	% Cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	21.193.622,74	4,72%	6,90%
BCT	4.000.000,00	0,89%	1,83%
BDAVI	4.490.000,00	1,00%	0,92%
BLXYC	66.000.000,00	14,51%	13,55%
BMO	15.325.000,00	3,42%	0,00%
BNS	2.000.000,00	0,45%	0,00%
C	9.561.000,00	2,13%	0,00%
CANAD		0,00%	1,88%
CM	4.000.000,00	0,89%	0,92%
G	22.913.000,00	5,14%	5,34%
GS	13.649.000,00	3,03%	1,82%
MADAP	4.000.000,00	0,89%	0,00%
MS	13.851.000,00	3,09%	3,18%
MUCAP	6.000.000,00	1,34%	2,29%
TD	22.000.000,00	4,90%	2,29%
USTES	226.000.000,00	49,93%	55,80%
WFC	16.558.000,00	3,67%	3,26%
Total General	451.540.622,74	100,00%	100,00%

INSTRUMENTO	Valor Facial al 30/06/26	% Cartera al 30/06/26	% Cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	21.193.622,74	4,72%	6,90%
cdp\$	4.000.000,00	0,89%	1,83%
tp\$	22.913.000,00	5,14%	5,34%
bdj4\$	4.490.000,00	1,00%	0,92%
bgs26	13.649.000,00	3,03%	1,82%
cph\$	10.000.000,00	2,23%	2,29%
pus26	218.000.000,00	48,15%	52,63%
bus26		0,00%	3,17%
pbl26	42.000.000,00	9,26%	13,55%
bda26		0,00%	1,88%
bwf26	16.558.000,00	3,67%	3,26%
MS26	6.511.000,00	1,45%	1,50%
bmt26	2.000.000,00	0,44%	0,46%
btd26	22.000.000,00	4,90%	2,29%
bci26	4.000.000,00	0,89%	0,92%
bms26	5.340.000,00	1,19%	1,23%
pbx26	8.000.000,00	1,78%	0,00%
bpl26	12.000.000,00	2,63%	0,00%
bbi26	12.000.000,00	2,62%	0,00%
bbm26	15.325.000,00	3,42%	0,00%
bnv26	2.000.000,00	0,45%	0,00%
bct26	9.561.000,00	2,13%	0,00%
Total General	451.540.622,74	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	0,88%
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. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

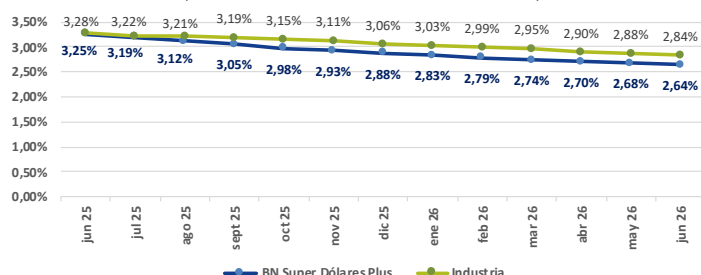
RIESGOS

BN SuperFondo Dólares Plus, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	0,25	0,25	0,22
Duración modificada	0,25	0,24	0,22
Desviación estándar	0,21	0,18	0,12
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,48%
Plazo de permanencia	0,69	0,77	0,38
Coefficiente de Liquidez	3,13	3,13	n.a.

RENDIMIENTOS

BN SuperFondo Dólares Plus, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos 30 días	2,47%	2,62%
Últimos 30 días no anualizado	0,21%	0,22%
Últimos doce meses	2,64%	2,84%

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 SuperFondo Dólares Plus No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN SuperFondo Dólares Plus es un Fondo de Inversión Abierto de Mercado de Dinero. El objetivo en la gestión del Fondo 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 valores de corto plazo emitidos por emisores del sector público y privado local o internacional con una calificación de riesgo crediticio de grado de inversión.

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 99% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses y un 1% se concentra en valores con vencimiento entre seis y doce meses.

Para lograr el objetivo de inversión del Fondo, se ha estructurado un portafolio de inversión mixto que se concentra en la colocación de recursos en instrumentos de corto plazo, 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 16.2 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos 30 días del BN SuperFondo Dólares Plus se ubica en 2.47%, mientras que el rendimiento del rendimiento de los últimos doce meses alcanzó 2.64%. En conjunto, este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco de gestión 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 0.18%. 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 \$451.5 millones, de los cuales un 10% se encuentra invertido en emisores del sector público, un 50% en valores del Tesoro de los Estados Unidos y un 40% en emisores financieros privados. La vida media de la cartera de inversiones, medida por su duración, es 88 días sin considerar el efectivo y el plazo promedio de permanencia en el Fondo es de 277 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 trimestre."

BNFONDEPÓSITO

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

El Objetivo del Fondo de Inversión no es generarle una renta periódica a la persona inversionista, en el sentido de que este no paga los rendimientos en forma periódica sobre las inversiones, sino más bien, busca 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 del Título de Participación:
1.8365828450 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a fecha de corte: 37,881,103,341.75

Valor Neto del Fondo: ₡ 69,571,784,546.51

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AA+f.cr MRA2.cr

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA2.cr tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

BN FonDepósito Colones No Diversificado

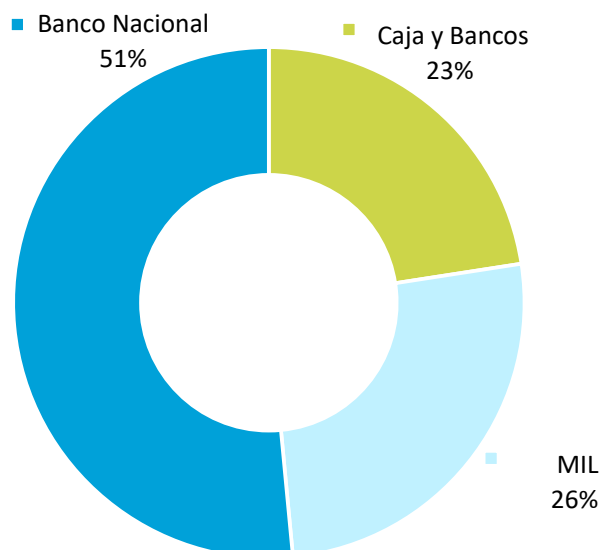
Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN FonDepósito Colones No Diversificado

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	15.785.251.925,60	22,57%	35,45%
MIL	18.107.490.009,72	25,89%	0,00%
BNCR	36.000.000.000,00	51,54%	64,55%
TOTAL GENERAL	69.892.741.935,32	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	15.785.251.925,60	22,57%	35,45%
cdp	36.000.000.000,00	51,54%	63,12%
MIL	18.107.490.009,72	25,89%	0,00%
bnc7b		0,00%	1,43%
TOTAL GENERAL	69.892.741.935,32	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	1,27%
1. Comisión de administración del Fondo	1,30%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,00%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,31%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

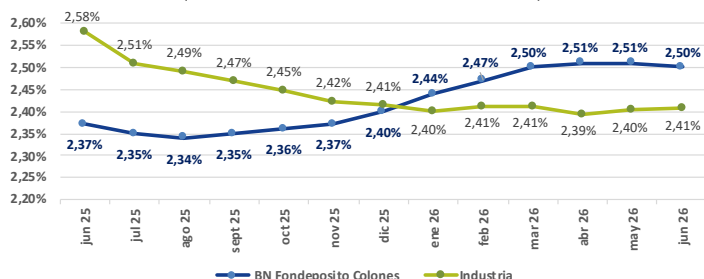
RIESGOS

BN FonDepósito Colones, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	0,32	0,13	0,24
Duración modificada	0,31	0,13	0,23
Desviación estándar	0,05	0,07	0,04
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,33%
Plazo de permanencia	0,59	0,60	0,29
Coefficiente de Liquidez	6,21	6,22	n.a.

RENDIMIENTOS

BN FonDepósito Colones, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos 30 días	2,37%	2,40%
Últimos 30 días no anualizado	0,20%	0,20%
Últimos doce meses	2,50%	2,41%

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 Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN FonDepósito Colones es un Fondo de Inversión Abierto de Mercado de Dinero. El objetivo en la gestión del Fondo 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 únicamente en valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica. La gestión se concentra en valores que por su duración modificada poseen baja sensibilidad ante variaciones en las tasas de interés del mercado.

Antes del 1 de septiembre de 2026, el Fondo deberá reducir su concentración en instrumentos emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica hasta ubicarla por debajo del límite normativo del 20 %. Para cumplir con este requerimiento, se modificará la política de inversión con el fin de permitir la inversión en instrumentos emitidos por otros emisores del sector público.

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 100% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis.

Para cumplir con el objetivo de inversión, 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. Este comportamiento se refleja en el indicador de Rendimiento Ajustado por Riesgo (RAR), el cual evidencia que, por cada unidad de riesgo asumida, el Fondo genera 36.2 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos 30 días de BN FonDepósito Colones se ubica en 2.37%, mientras que el rendimiento de los últimos doce meses alcanzó 2.50%. En conjunto, este desempeño sugiere que los resultados de la cartera de inversiones derivan de decisiones de inversión tomadas dentro de un marco de gestión 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 0.07%. 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 0.13.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a ₡69,893 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 52% en valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica, un 26% en transacciones del Mercado Integrado de Liquidez y un 23% en depósitos a la vista. La cartera de inversiones posee una vida media de 48 días, sin considerar el efectivo y el plazo de permanencia promedio es de 216 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 trimestre."

BN FONDEPÓSITOS

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

El Objetivo del Fondo no es generarle una renta periódica a la persona inversionista, en el sentido de que este no paga los rendimientos en forma periódica sobre las inversiones, sino más bien, busca 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 del Título de Participación:

1.2415168630 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 42,408,026.98

Valor Neto del Fondo: \$52,650,280.60

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AA+f.cr MRA2.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA2.cr tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

BN FonDepósito Dólares No Diversificado

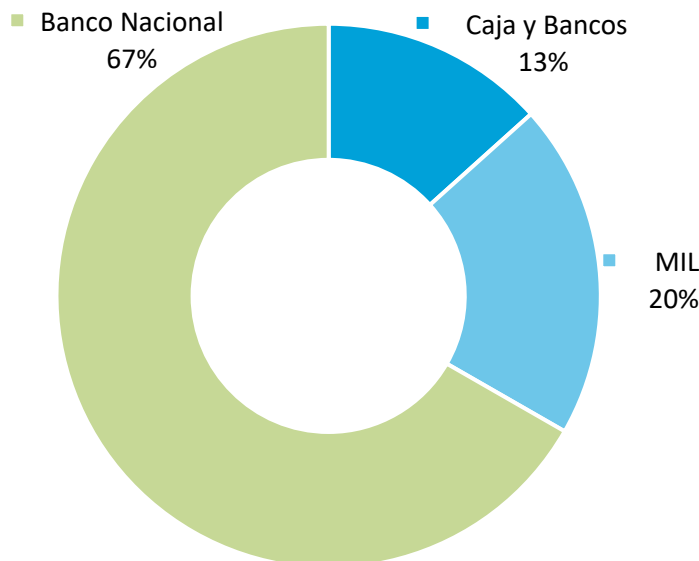
Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN FonDepósito Dólares No Diversificado

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	7.014.016,84	13,36%	9,61%
MIL	10.448.314,59	19,90%	18,52%
BNCR	35.000.000,00	66,75%	71,87%
TOTAL GENERAL	52.462.331,43	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	7.014.016,84	13,36%	9,61%
cdp\$	25.000.000,00	47,61%	60,99%
MIL	10.448.314,59	19,90%	18,52%
bn9a		0,00%	10,88%
bn9b	5.000.000,00	9,56%	0,00%
bn9c	5.000.000,00	9,58%	0,00%
TOTAL GENERAL	52.462.331,43	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 **0,76%**

1. Comisión de administración del Fondo	0,50%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,05%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	0,56%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

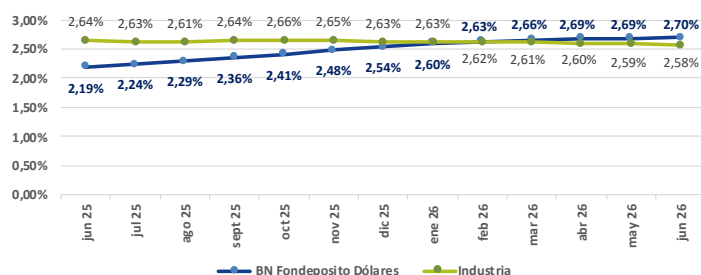
RIESGOS

BN Fondedepósito Dólares, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	0,31	0,27	0,21
Duración modificada	0,30	0,26	0,21
Desviación estándar	0,19	0,17	0,02
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,07%
Plazo de permanencia	0,79	0,97	0,41
Coefficiente de Liquidez	16,48	16,41	n.a.

RENDIMIENTOS

BN Fondedepósito Dólares, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos 30 días	2,61%	2,43%
Últimos 30 días no anualizado	0,22%	0,20%
Últimos doce meses	2,70%	2,58%

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°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN FonDepósito Dólares es un Fondo de Inversión Abierto de Mercado de Dinero. El objetivo en la gestión del Fondo 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 únicamente en valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica. La gestión se concentra en valores que por su duración modificada poseen baja sensibilidad ante variaciones en las tasas de interés del mercado.

Antes del 1 de septiembre de 2026, el Fondo deberá reducir su concentración en instrumentos emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica hasta ubicarla por debajo del límite normativo del 20 %. Para cumplir con este requerimiento, se modificará la política de inversión con el fin de permitir la inversión en instrumentos emitidos por otros emisores del sector público.

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 90% de los activos está invertido en instrumentos con un plazo al vencimiento menor a los seis meses y un 10% se concentra en valores con vencimiento entre seis y doce meses.

Para lograr el objetivo de inversión 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. 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 15 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos 30 días de BN FonDepósito Dólares se ubica en 2.61%, mientras que el rendimiento de los últimos doce meses alcanzó 2.70%. En conjunto, este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco de gestión conservador.

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 0.17%. 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 0.26.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$52.5 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 80% en instrumentos emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica y un 20% 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 97 días. El plazo de permanencia en el Fondo es de 349 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 trimestre."

BN REDIFONDO

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

El Fondo de Inversión BN RediFondo Mensual Colones, es un producto diseñado para aquellas personas inversionistas que tienen un horizonte de inversión de corto a mediano plazo (al menos 6 meses) y que deseen 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 del Título de Participación:

5.7573876197 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 4,213,361,141.99

Valor Neto del Fondo: ₡24,257,953,276.64

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AA+f.cr MRA3.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA3.cr tienen una sensibilidad moderada a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

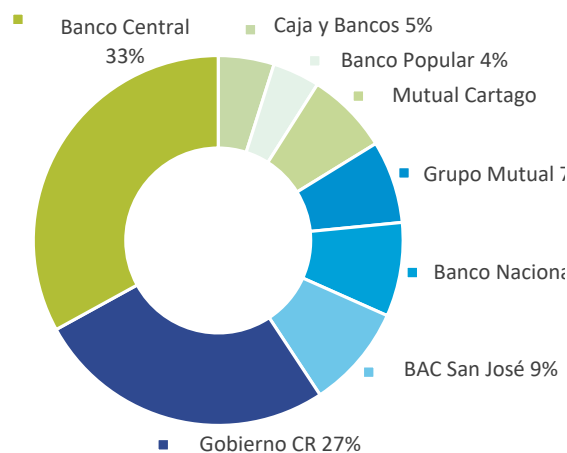
BN RediFondo Mensual Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	1.191.632.233,16	4,97%	1,66%
BCCR	7.610.000.000,00	31,90%	26,54%
BNCR	2.000.000.000,00	8,36%	8,44%
BPDC	1.000.000.000,00	4,19%	8,50%
BSJ	2.200.000.000,00	9,21%	9,38%
G	6.400.000.000,00	26,71%	30,61%
MADAP	1.750.000.000,00	7,34%	7,43%
MUCAP	1.750.000.000,00	7,33%	7,44%
TOTAL GENERAL	23.901.632.233,16	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	1.191.632.233,16	4,97%	1,66%
bvp10		0,00%	4,25%
tpras	700.000.000,00	2,92%	2,96%
bmax8	1.000.000.000,00	4,18%	4,25%
bp013	1.000.000.000,00	4,19%	4,25%
tp	4.800.000.000,00	20,27%	24,08%
bsjdt	2.200.000.000,00	9,21%	9,38%
bem	7.610.000.000,00	31,90%	26,54%
tptba	900.000.000,00	3,53%	3,58%
bnc7a	2.000.000.000,00	8,36%	8,44%
bmc7	750.000.000,00	3,15%	3,19%
bmut3	1.000.000.000,00	4,20%	4,27%
bmut4	750.000.000,00	3,13%	3,17%
TOTAL GENERAL	23.901.632.233,16	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	1,46%
1. Comisión de administración del Fondo	1,50%
2. Custodia	0,01%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,00%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,51%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

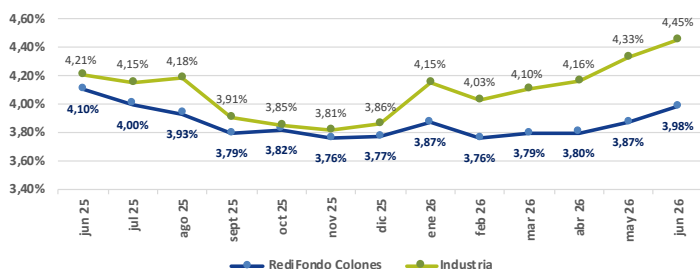
RIESGOS

BN RediFondo Mensual Colones, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	1,34	1,27	2,10
Duración modificada	1,27	1,22	2,02
Desviación estándar	0,20	0,09	0,16
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,26%
Plazo de permanencia	2,34	2,41	3,24
Coefficiente de Liquidez	1,15	1,11	n.a.

RENDIMIENTOS

BN RediFondo Mensual Colones, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos doce meses	3,98%	4,45%

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°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN RediFondo Colones es un Fondo de Inversión Abierto de Crecimiento. El objetivo en la gestión del Fondo es generar valor con la posibilidad de obtener una renta periódica, dentro de un perfil de rendimiento y plazo de permanencia adecuados al horizonte de inversión objetivo de seis meses. El Fondo invierte principalmente en valores de deuda de mediano plazo emitidos por emisores costarricenses del sector público y privado. La mayoría de los activos adquiridos por el Fondo están sujetos a reglas de rebalanceo que implican una gestión activa del portafolio de inversiones.

En este periodo se procuró mantener la duración de la cartera de inversiones. El 57% de los recursos se mantiene en activos de corto plazo. Un 32% se concentra en activos de tasa fija de mediano plazo. Un 6% en valores tasa fija registrados a costo amortizado y un 4% en valores con tasa de interés ajustable.

Para cumplir con el objetivo de inversión del Fondo, se ha estructurado 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 registra un valor de RAR (Rendimiento Ajustado por Riesgo) que evidencia que cada unidad de riesgo asumida genera 44.3 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos doce meses se ubica en 3.98%. Este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco conservador.

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 0.09%. 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 1.22.

El valor de los activos administrados por el Fondo es de ₡23,902 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 459 días y el plazo de permanencia de los inversionistas es de 868 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 trimestre."

BN REDIFONDO\$

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

El Fondo de Inversión BN RediFondo Mensual Dólares, es un producto diseñado para aquellas personas inversionistas que tienen un horizonte de inversión de corto a mediano plazo (al menos 6 meses) y que deseen 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 del Título de Participación:

2.1535788757 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 24,813,161.82

Valor Neto del Fondo: \$53,437,101.10

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AA+f.cr MRA3.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA3.cr tienen una sensibilidad moderada a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

BN RediFondo Mensual Dólares No Diversificado

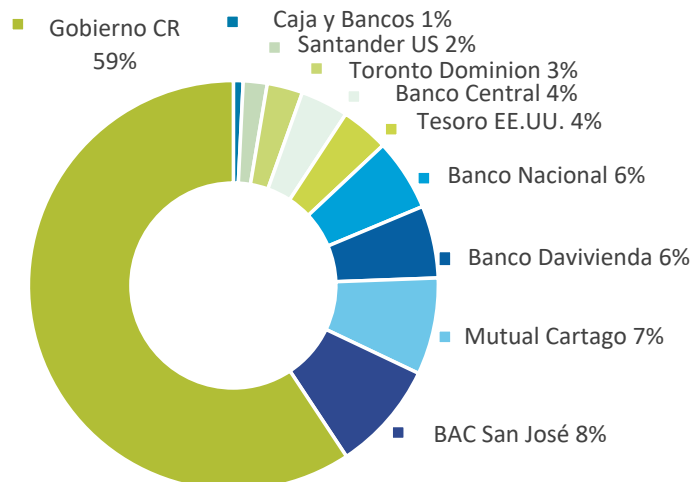
Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN RediFondo Dólares No Diversificado

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	405.782,08	0,77%	3,17%
BCCR	2.000.000,00	3,78%	3,85%
BDAVI	3.000.000,00	5,71%	5,84%
BNCR	3.000.000,00	5,69%	11,61%
BSJ	4.500.000,00	8,64%	8,80%
G	30.647.000,00	59,31%	47,47%
MUCAP	4.000.000,00	7,64%	7,80%
SC	1.000.000,00	1,89%	1,92%
TD	1.500.000,00	2,81%	2,85%
UBS		0,00%	1,93%
USTES	2.000.000,00	3,78%	4,77%
TOTAL GENERAL	52.052.782,08	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	405.782,08	0,77%	3,17%
tp\$	30.647.000,00	59,31%	47,47%
bedv\$	2.000.000,00	3,78%	3,85%
bdj4\$	1.000.000,00	1,90%	1,95%
bsjes	1.500.000,00	2,85%	2,89%
bms1	4.000.000,00	7,64%	7,80%
bsc27	1.000.000,00	1,89%	1,92%
bn9c		0,00%	5,80%
bn9d	3.000.000,00	5,69%	5,81%
bsjem	3.000.000,00	5,79%	5,91%
bb26		0,00%	1,93%
pus26	2.000.000,00	3,78%	4,77%
bdj3\$	2.000.000,00	3,81%	3,90%
btd27	1.500.000,00	2,81%	2,85%
TOTAL GENERAL	52.052.782,08	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	1,12%
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. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

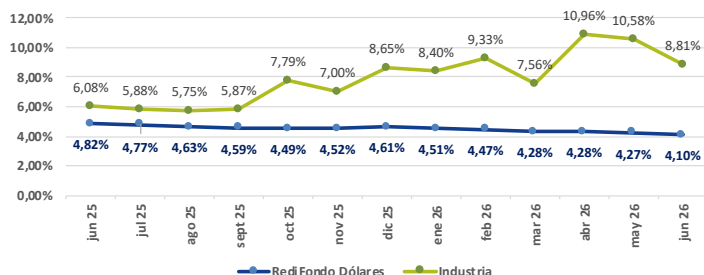
RIESGOS

BN RediFondo Mensual Dólares, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	1,38	1,43	2,13
Duración modificada	1,31	1,36	2,07
Desviación estándar	0,13	0,17	1,86
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,52%
Plazo de permanencia	2,15	2,72	10,76
Coefficiente de Liquidez	3,97	3,61	n.a.

RENDIMIENTOS

BN RediFondo Mensual Dólares, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos doce meses	4,10%	8,81%

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°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN RediFondo Dólares es un Fondo de Inversión Abierto de Crecimiento. El objetivo en la gestión del Fondo es generar valor con la posibilidad de obtener una renta periódica, dentro de un perfil de rendimiento y plazo de permanencia adecuados al horizonte de inversión objetivo de seis meses. El Fondo invierte principalmente en valores de deuda de mediano plazo emitidos por emisores del sector público y privado. La mayoría de los activos adquiridos por el Fondo están sujetos a reglas de rebalanceo que implican una gestión activa del portafolio de inversiones.

En este periodo se procuró mantener la duración de la cartera de inversiones. El 58% de los recursos se mantiene en activos de corto plazo. Un 40% se concentra en activos de tasa fija de mediano plazo y un 2% en activos de tasa fija de largo plazo.

Para cumplir con el objetivo de inversión del Fondo, se ha estructurado 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 26 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos doce meses se ubica en 4.10%. En conjunto, este desempeño sugiere que los rendimientos de la cartera de inversiones son resultado de decisiones acertadas dentro de un marco conservador.

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 0.17% 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 1.36.

El valor de los activos administrados por el Fondo es de \$52 millones, que se encuentran invertidos en un 73% en valores del sector público y un 27% en valores de emisores del sector privado. La cartera de valores del Fondo posee una vida media de 515 días y el plazo de permanencia promedio en el Fondo es de 979 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 trimestre."

BN CRECIFONDO

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

El Fondo de Inversión BN CreciFondo Colones, le permite a la persona 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 del Título de Participación:
8.0944515269 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 1,217,286,933.90

Valor Neto del Fondo: ₡9,853,270,080.95

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AA+f.cr MRA3.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA3.cr tienen una sensibilidad moderada a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

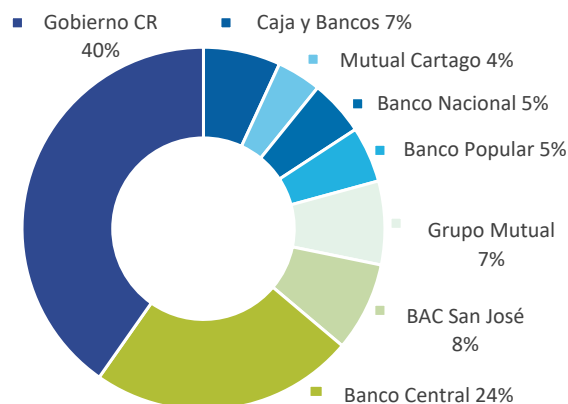
BN CreciFondo Colones No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN CreciFondo Colones No Diversificado
Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	695.737.822,49	7,15%	2,89%
BCCR	1.950.000.000,00	20,49%	16,30%
BNCR	500.000.000,00	5,16%	5,43%
BPDC	500.000.000,00	5,17%	10,94%
BSJ	800.000.000,00	8,26%	8,78%
G	3.940.100.000,00	41,89%	43,10%
MADAP	750.000.000,00	7,75%	8,20%
MUCAP	400.000.000,00	4,12%	4,36%
TOTAL GENERAL	9.535.837.822,49	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	695.737.822,49	7,15%	2,89%
bpy10		0,00%	5,46%
bmax8	500.000.000,00	5,16%	5,46%
bp013	500.000.000,00	5,17%	5,47%
tp	3.740.100.000,00	39,95%	41,06%
bsjdt	800.000.000,00	8,26%	8,78%
bem	1.950.000.000,00	20,49%	16,30%
tptba	200.000.000,00	1,93%	2,05%
bnc7a	500.000.000,00	5,16%	5,43%
bmc7	250.000.000,00	2,59%	2,73%
bmut4	400.000.000,00	4,12%	4,36%
TOTAL GENERAL	9.535.837.822,49	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 **1,46%**

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

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

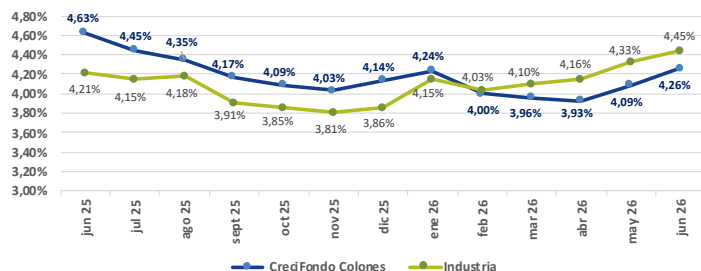
RIESGOS

BN CreciFondo Mensual Colones, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	2,19	2,14	2,10
Duración modificada	2,06	2,03	2,02
Desviación estándar	0,26	0,17	0,16
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,26%
Plazo de permanencia	3,97	4,32	3,24
Coefficiente de Liquidez	1,04	1,02	n.a.

RENDIMIENTOS

BN CreciFondo Mensual Colones, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos doce meses	4,26%	4,45%

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°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN CreciFondo Colones es un Fondo de Inversión Abierto de Crecimiento. El objetivo en la gestión del Fondo es generar valor con la posibilidad de obtener una renta periódica, dentro de un perfil de rendimiento y plazo de permanencia adecuados al horizonte de inversión objetivo de un año. El Fondo invierte principalmente en valores de mediano plazo emitidos por emisores costarricenses del sector público y privado. La mayoría de los activos adquiridos por el Fondo estarán sujetos a reglas de rebalanceo que implican una gestión activa del portafolio de inversiones.

En el trimestre se procuró mantener la duración del portafolio. El 41% de los recursos se mantiene en activos de corto plazo. Un 37% se concentra en activos de tasa fija de mediano plazo y un 18% en tasa fija de largo plazo. Un 2% en valores tasa fija registrados a costo amortizado y un 2% en valores con tasa de interés ajustable.

La gestión de BN CreciFondo Colones procura incrementar en forma constante, a través de varios periodos, el valor de los aportes realizados por sus inversionistas. Para obtener este resultado, 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 24.3 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos doce meses se ubica en 4.26%. En conjunto, 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 CreciFondo Colones posee una baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de doce meses es de 0.17%. 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 2.03.

El valor de los activos administrados asciende a €9,535 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 75% en valores del sector público costarricense y un 25% en valores de emisores del sector privado. La cartera de inversiones posee una vida media de 772 días y el plazo de permanencia en el Fondo es de 1,555 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 trimestre."

BN CRECIFONDO\$

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

El Fondo de Inversión BN CreciFondo Dólares, le permite a la persona 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: Dólares.

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

Valor del Título de Participación:
2.6687886173 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 11,617,864.82

Valor Neto del Fondo: \$31,005,625.46

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AA+f.cr MRA3.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA3.cr tienen una sensibilidad moderada a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

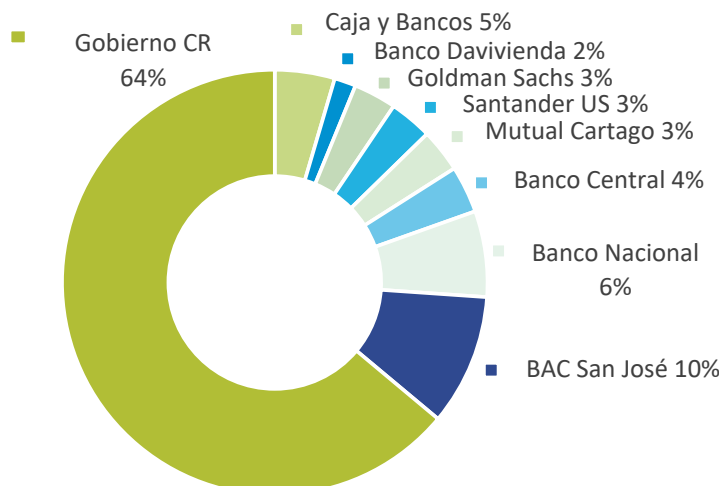
BN CreciFondo Dólares No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN CreciFondo Dólares No Diversificado
Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	1.399.042,85	4,56%	3,03%
BCCR	1.100.000,00	3,58%	3,65%
BDAVI	500.000,00	1,64%	3,36%
BNCR	2.000.000,00	6,53%	13,33%
BSJ	3.000.000,00	9,98%	10,18%
G	19.210.000,00	63,92%	54,82%
GS	1.000.000,00	3,25%	3,31%
MUCAP	1.000.000,00	3,29%	3,36%
SC	1.000.000,00	3,25%	3,31%
USTES		0,00%	1,64%
TOTAL GENERAL	30.209.042,85	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	1.399.042,85	4,56%	3,03%
tp\$	19.210.000,00	63,92%	54,82%
bedv\$	1.100.000,00	3,58%	3,65%
bdj4\$		0,00%	1,68%
bmus1	1.000.000,00	3,29%	3,36%
bgs26	1.000.000,00	3,25%	3,31%
bsc27	1.000.000,00	3,25%	3,31%
bn9c		0,00%	6,66%
bn9d	2.000.000,00	6,53%	6,67%
bsjem	2.000.000,00	6,65%	6,79%
pus26		0,00%	1,64%
bdj3\$	500.000,00	1,64%	1,68%
bsjen	1.000.000,00	3,33%	3,39%
TOTAL GENERAL	30.209.042,85	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	1,12%
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. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

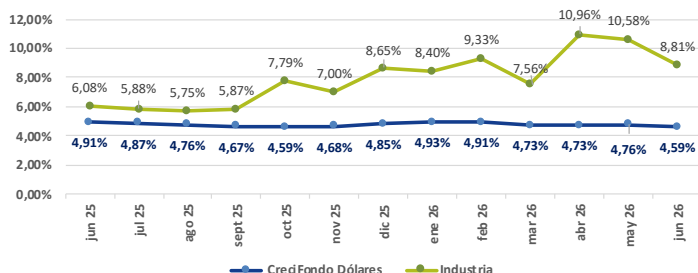
RIESGOS

BN CreciFondo Mensual Dólares, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	2,10	2,21	2,13
Duración modificada	1,99	2,11	2,07
Desviación estándar	0,14	0,12	1,86
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,52%
Plazo de permanencia	5,63	4,38	10,76
Coefficiente de Liquidez	1,26	1,30	n.a.

RENDIMIENTOS

BN CreciFondo Mensual dólares, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos doce meses	4,59%	8,81%

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°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN CreciFondo Dólares es un Fondo de Inversión Abierto de Crecimiento. El objetivo en la gestión del Fondo es generar valor con la posibilidad de obtener una renta periódica, dentro de un perfil de rendimiento y plazo de permanencia adecuados al horizonte de inversión objetivo de un año. El Fondo invierte principalmente en valores de mediano plazo emitidos por emisores costarricenses del sector público y privado. La mayoría de los activos adquiridos por el Fondo estarán sujetos a reglas de rebalanceo que implican una gestión activa del portafolio de inversiones.

En el trimestre se procuró aumentar levemente la duración del portafolio. El 38% de los recursos se mantiene en activos de corto plazo. Un 55% se concentra en activos de tasa fija de mediano plazo y un 7% en tasa fija de largo plazo.

La gestión de BN CreciFondo Dólares procura incrementar en forma constante, a través de varios periodos, el valor de los aportes realizados por sus inversionistas. Para obtener este resultado, 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 41.2 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos doce meses se ubica en 4.59%. En conjunto, 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 del BN CreciFondo Dólares posee una desviación estándar del rendimiento de 0.12. 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 2.11.

El valor de los activos administrados asciende a \$30.2 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 79% en valores del sector público y un 21% en valores del sector privado. La cartera de inversiones posee una vida media de 797 días. El plazo de permanencia promedio en el Fondo es de 1,577 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 trimestre."

BN LIQUIDEZ

FONDO INTERNACIONAL

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

Está orientado a la persona inversionista que requiere atender necesidades de liquidez presentes o futuras, con un perfil de riesgo conservador, que busca mantener el capital, aunque eso signifique obtener un rendimiento mucho menor que el de mercado. Este **Fondo de Inversión** invierte 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 del Título de Participación:

1.1415548696 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 53,259,169.09

Valor Neto del Fondo: \$60,798,263.85

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

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión de Mercado de dinero, 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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AAf.cr MRA1.cr

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con la calidad crediticia más alta en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Los fondos calificados en MRA1.cr tienen una sensibilidad muy baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

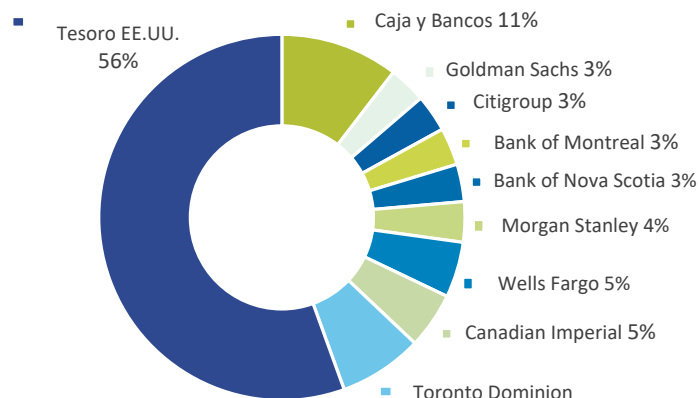
BN Internacional Liquidez No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN Internacional Liquidez No Diversificado
Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	6.336.532,54	10,43%	11,67%
BMO	2.000.000,00	3,31%	4,48%
BNS	2.000.000,00	3,31%	3,27%
C	2.000.000,00	3,29%	0,00%
CAFOM		0,00%	2,06%
CANAD		0,00%	6,46%
CM	3.000.000,00	4,96%	4,91%
GS	2.000.000,00	3,28%	3,23%
MS	2.168.000,00	3,56%	3,51%
PANOT		0,00%	3,24%
TD	4.500.000,00	7,41%	4,07%
USTES	34.000.000,00	55,53%	46,65%
WFC	3.000.000,00	4,92%	6,45%
TOTAL GENERAL	61.004.532,54	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Cuenta Corriente	6.336.532,54	10,43%	11,67%
bus25	2.000.000,00	3,23%	0,00%
bgs26	2.000.000,00	3,28%	3,23%
pus26	30.000.000,00	49,01%	43,44%
bus26		0,00%	3,21%
bda26		0,00%	6,46%
bwf26	3.000.000,00	4,92%	6,45%
bpn26		0,00%	3,24%
bcn26		0,00%	2,06%
bmt26	2.168.000,00	3,56%	3,51%
btd26	4.500.000,00	7,41%	4,07%
bmo26		0,00%	4,48%
bci26	3.000.000,00	4,96%	4,91%
bbn26		0,00%	3,27%
pbx26	2.000.000,00	3,28%	0,00%
bbm26	2.000.000,00	3,31%	0,00%
bnv26	2.000.000,00	3,31%	0,00%
bct26	2.000.000,00	3,29%	0,00%
TOTAL GENERAL	61.004.532,54	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	0,88%
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. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

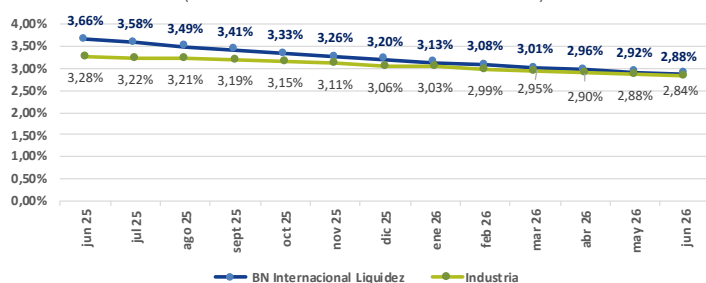
RIESGOS

BN Internacional Liquidez, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	0,27	0,24	0,22
Duración modificada	0,26	0,24	0,22
Desviación estándar	0,25	0,23	0,12
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,48%
Plazo de permanencia	0,72	0,74	0,00
Coefficiente de Liquidez	5,08	4,61	n.a.

RENDIMIENTOS

BN Internacional Liquidez, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos 30 días	2,71%	2,62%
Últimos 30 días no anualizado	0,23%	0,22%
Últimos doce meses	2,88%	2,84%

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°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

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.

El portafolio de inversiones de BN Internacional Liquidez 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.

Para lograr el objetivo de inversión se ha estructurado una cartera 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 14 unidades de rendimiento. El rendimiento de los últimos 30 días de BN Internacional Liquidez se ubica en 2.71%, mientras que el rendimiento de los últimos doce meses alcanzó 2.88%. En conjunto, 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 Internacional Liquidez posee muy baja volatilidad de rendimientos. La desviación estándar del rendimiento de BN Internacional Liquidez es de 0.23%. 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 \$61 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 56% en valores del Tesoro de los Estados Unidos, un 10% en efectivo y un 34% 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 88 días. El plazo de permanencia promedio en el Fondo es de 266 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 trimestre."

BN VALOR

FONDO INTERNACIONAL

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

Al ser un Fondo de inversión de largo plazo, está orientado a la persona inversionista que requiere atender necesidades de liquidez a futuro, con un perfil de riesgo conservador, que busca mantener el capital aunque eso signifique obtener un rendimiento mucho menor que el de mercado. Se invierte a mediano o largo plazo.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

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

Valor del Título de Participación:
1.0957236969 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 2,465,244.18

Valor Neto del Fondo: \$2,701,226.44

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AAf.cr MRA3.cr.

Los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con la calidad crediticia más alta en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

BN Internacional Valor No Diversificado

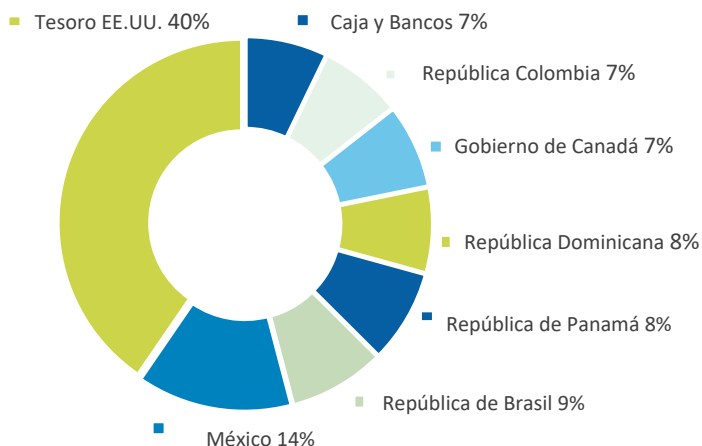
Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN Internacional Valor No Diversificado

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	192.674,02	7,17%	7,83%
Tesoro EE.UU.	1.086.979,21	40,44%	42,79%
República Dominicana	200.947,79	7,48%	6,16%
República Panamá	219.804,40	8,18%	6,71%
República Colombia	195.132,40	7,26%	5,97%
República de Brasil	227.109,64	8,45%	6,99%
México	366.927,40	13,65%	11,26%
Gobierno Canadá	198.476,51	7,38%	12,28%
TOTAL	2.688.051,37	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	192.674,02	7,17%	7,83%
bpa36	108.078,90	4,02%	3,25%
glb29	111.725,50	4,16%	3,46%
bus32	148.189,45	5,51%	4,61%
bus30	149.185,55	5,55%	4,64%
bmx34	171.176,86	6,37%	5,23%
bus26	193.460,94	7,20%	6,01%
rco29	195.132,40	7,26%	5,97%
bmx31	195.750,54	7,28%	6,03%
pus26	198.440,15	7,38%	27,54%
bcb28	198.476,51	7,38%	12,28%
bdo27	200.947,79	7,48%	6,16%
glb34	227.109,64	8,45%	6,99%
bus28	397.703,12	14,80%	
TOTAL	2.688.051,37	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	1,12%
1. Comisión de administración del Fondo	1,00%
2. Custodia	0,12%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,04%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,12%

Notas:

- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.

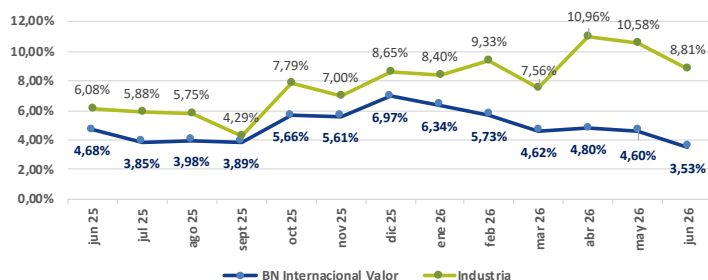
RIESGOS

BN Internacional Valor, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	3,09	3,69	2,13
Duración modificada	2,98	3,55	2,07
Desviación estándar	1,12	1,04	1,86
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,52%
Plazo de permanencia	2,03	1,81	10,76
Coefficiente de Liquidez	7,47	7,21	n.a.

RENDIMIENTOS

BN Internacional Valor, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos doce meses	3,53%	8,81%

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°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

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 plazo de permanencia 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. La concentración de los activos adquiridos por el Fondo se encuentra sujeta a reglas de rebalanceo, lo que implica una gestión activa de la cartera de inversiones. Al cierre del período, el rendimiento de los últimos doce meses de BN Internacional Valor se ubica en 3.53%.

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 4.9 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 la cartera de inversiones del BN Internacional Valor posee una desviación estándar del rendimiento de 1.04. 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 3.55.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$2.7 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 45% en valores soberanos de países latinoamericanos, un 40.4% en valores del Tesoro de los Estados Unidos, un 7.4% en valores del Gobierno de Canadá y un 7.2% en efectivo. La vida media de la cartera de valores, medida por su duración y sin considerar el efectivo, es de 1,330 días. El plazo de permanencia en el Fondo es de 652 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 trimestre."

BNSUMA

FONDO INTERNACIONAL

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

Al ser un **Fondo de Inversión** de largo plazo, está orientado a la persona inversionista que requiere atender necesidades de liquidez a futuro, con un perfil de riesgo balanceado, 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 del Título de Participación:

1.2226328284 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 3,665,695.16

Valor Neto del Fondo: \$ 4,481,799.25

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AArv.cr MRA4.cr.

Los fondos de renta variable evaluados en AArv.cr tienen una calidad de inversión alta en comparación con otros fondos de renta variable. Los fondos evaluados en MRA4.cr tienen una sensibilidad alta a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de evaluación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de evaluación genérica, ningún modificador indica una evaluación media, y el modificador "-" indica una evaluación en el extremo inferior de la categoría de evaluación genérica.

BN Internacional Suma No Diversificado

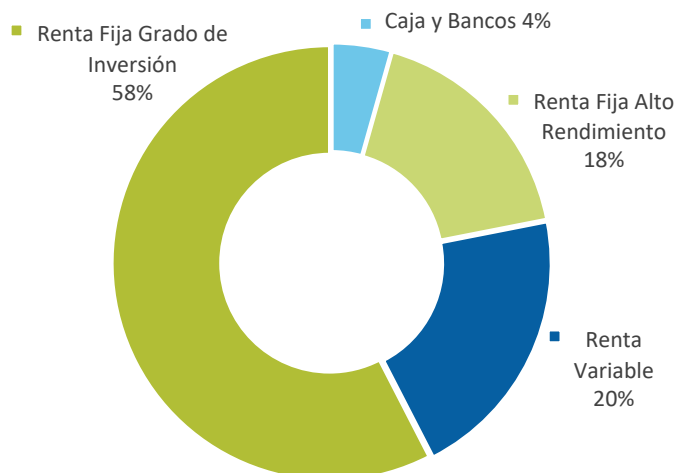
Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN Internacional Suma No Diversificado

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	200.208,17	4,38%	5,55%
IHYA	401.378,51	8,78%	8,70%
SDIA	1.006.869,83	22,02%	21,88%
SDHA	400.529,19	8,76%	8,70%
IUIT	310.254,00	6,78%	6,55%
CBU7	1.077.977,82	23,57%	25,90%
IB01	319.191,26	6,98%	6,95%
IUCM	298.435,12	6,53%	6,73%
IDTL			2,45%
IUIS	329.948,95	7,22%	6,59%
FLOA	228.275,14	4,99%	
TOTAL	4.573.067,99	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	200.208,17	4,38%	5,55%
aihya	401.378,51	8,78%	8,70%
asdia	1.006.869,83	22,02%	21,88%
asdha	400.529,19	8,76%	8,70%
aiuit	310.254,00	6,78%	6,55%
acbu7	1.077.977,82	23,57%	25,90%
aib01	319.191,26	6,98%	6,95%
aiucm	298.435,12	6,53%	6,73%
aidtl			2,45%
aiuis	329.948,95	7,22%	6,59%
afloa	228.275,14	4,99%	
TOTAL	4.573.067,99	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 1.12%

1. Comisión de administración del Fondo	1,00%
2. Custodia	0,08%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,02%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,10%

Notas:

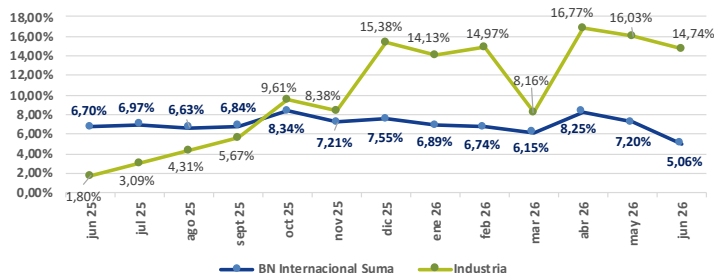
- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	-	-	2,13
Duración modificada	-	-	2,07
Desviación estándar	0,93	0,94	1,86
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,52%
Plazo de permanencia	2,44	3,69	10,76
Coefficiente de Liquidez	3,53	3,65	n.a.

RENDIMIENTOS

BN Internacional Suma, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos doce meses	5,06%	14,74%

 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 Suma No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

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 plazo de permanencia objetivo de tres años.

El Fondo invierte en instrumentos internacionales de renta fija y renta variable, con un objetivo de riesgo crediticio que contempla exposición en activos de alto rendimiento. Durante el período, la asignación estratégica en renta variable se concentró en los sectores de tecnología, comunicaciones e industrial. Asimismo, la composición de la cartera se encuentra sujeta a reglas de rebalanceo, lo que requiere una gestión activa de las inversiones con el fin de mantener la alineación con los objetivos y lineamientos definidos para el Fondo. Al cierre del período, el rendimiento de los últimos doce meses de BN Internacional Suma se ubica en 5.06%.

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 7.5 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 la cartera de inversiones del BN Internacional Suma posee una desviación estándar del rendimiento de 0.94.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$4.6 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 57.6% en participaciones de participaciones de fondos cotizados con exposición de riesgo de grado de inversión, un 17.5% en participaciones de fondos cotizados con exposición de riesgo de alto rendimiento, un 20.5% en participaciones de fondos cotizados con exposición a empresas de sectores productivos del S&P 500. El efectivo representa el 4.4% 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 trimestre."

BN CRECE

FONDO INTERNACIONAL

Características del Fondo de Inversión

Objetivo:

Al ser un Fondo de inversión de largo plazo, está orientado a la persona inversionista que requiere atender necesidades de liquidez a futuro, con un perfil de riesgo agresivo 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 del Título de Participación:
1.3264583414 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 4,660,926.42

Valor Neto del Fondo: \$6,182,524.73

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: Moody's Local Costa Rica.

Calificación de riesgo: AArv.cr MRA4.cr.

Los fondos de renta variable evaluados en AArv.cr tienen una calidad de inversión alta en comparación con otros fondos de renta variable. Los fondos evaluados en MRA4.cr tienen una sensibilidad alta a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado. Moody's Local Costa Rica agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de evaluación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de evaluación genérica, ningún modificador indica una evaluación media, y el modificador "-" indica una evaluación en el extremo inferior de la categoría de evaluación genérica.

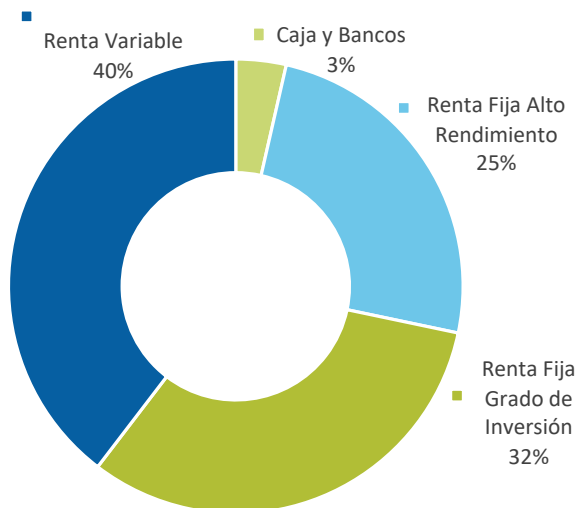
BN Internacional Crece No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

BN Internacional Crece No Diversificado
Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	226.493,51	3,57%	2,60%
IHYA	784.259,56	12,37%	12,70%
SDIA	625.972,66	9,88%	10,08%
SDHA	782.609,63	12,35%	12,60%
IUIT	833.104,20	13,14%	12,95%
CBU7	784.335,63	12,38%	15,14%
IB01	311.939,66	4,92%	5,03%
IUCM	796.455,12	12,57%	13,30%
IDTL			2,58%
IUIS	880.547,25	13,89%	13,02%
FLOA	312.222,39	4,93%	
TOTAL	6.337.939,61	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	226.493,51	3,57%	2,60%
aihya	784.259,56	12,37%	12,70%
asdia	625.972,66	9,88%	10,08%
asdha	782.609,63	12,35%	12,60%
aiuit	833.104,20	13,14%	12,95%
acbu7	784.335,63	12,38%	15,14%
aib01	311.939,66	4,92%	5,03%
aiucm	796.455,12	12,57%	13,30%
aidtl			2,58%
aiuis	880.547,25	13,89%	13,02%
afloa	312.222,39	4,93%	
TOTAL	6.337.939,61	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	1,12%
--	-------

1. Comisión de administración del Fondo	1,00%
2. Custodia	0,06%
3. Entidad comercializadora	0,00%
4. Intermediación Bursátil (Puesto de Bolsa)	0,02%
5. Otros gastos operativos	0,00%
TOTAL	1,08%

Notas:

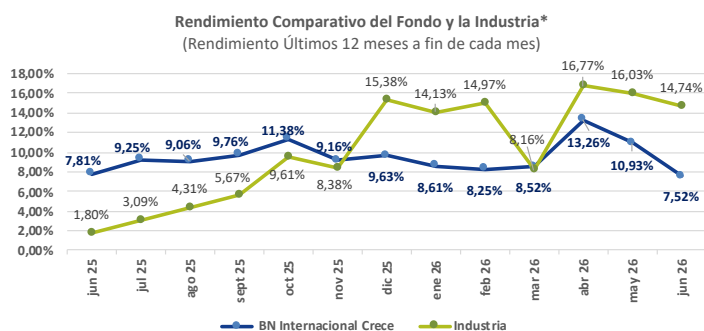
- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo. En el concepto 5 adicionalmente se incluye el servicio de Calificación de Riesgo en proporción del activo neto del Fondo de inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión Financieros administrados con Calificación de Riesgo vigente.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	-	-	2,13
Duración modificada	-	-	2,07
Desviación estándar	2,00	1,98	1,86
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,52%
Plazo de permanencia	2,13	2,47	10,76
Coefficiente de Liquidez	1,98	2,28	n.a.

RENDIMIENTOS

BN Internacional Crece, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos doce meses	7,52%	14,74%



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

BN Internacional Crece No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

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 plazo de permanencia objetivo de cinco años.

El Fondo invierte en instrumentos internacionales de renta fija y renta variable, con un objetivo de riesgo crediticio que contempla exposición en activos de alto rendimiento. Durante el período, la asignación estratégica en renta variable se concentró en los sectores de tecnología, comunicaciones e industrial. Asimismo, la composición de la cartera se encuentra sujeta a reglas de rebalanceo, lo que requiere una gestión activa de las inversiones con el fin de mantener la alineación con los objetivos y lineamientos definidos para el Fondo. Al cierre del período, el rendimiento de los últimos doce meses de BN Internacional Crece se ubica en 7.52%.

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 4.9 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 la cartera de inversiones del BN Internacional Crece posee una desviación estándar del rendimiento de 1.98.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$6.3 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 32.1% en participaciones de participaciones de fondos cotizados con exposición de riesgo de grado de inversión, un 24.7% en participaciones de fondos cotizados con exposición de riesgo de alto rendimiento y un 39.6% en participaciones de fondos cotizados con exposición a empresas de sectores productivos del S&P 500. El efectivo representa el 3.6% 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 trimestre."

BN ETF 500

NO DIVERSIFICADO

Características del Fondo de Inversión

Objetivo: Este Fondo de Inversión se dirige a la persona inversionista que desee invertir en una cartera compuesta por ETF's (Exchange Traded Funds por sus siglas en inglés o Fondos de Inversión Cotizados por su significado en español) con exposición al Índice bursátil Standard & Poor's 500 (S&P 500), el cual es considerado como uno de los indicadores más importantes de las acciones de grandes empresas de Estados Unidos de América. Este Fondo de Inversión tiene por objetivo replicar el comportamiento de la cotización del Índice S&P 500 por medio de los ETF's que adquiere, antes del pago de gastos y pasivos del Fondo. Al ser de largo plazo, es para personas inversionistas que requieren atender necesidades de liquidez a futuro, con un perfil de riesgo agresivo que está dispuesto a asumir pérdidas significativas con el propósito de tratar de lograr rendimientos superiores a los de mercado. No obstante, también está dirigido a personas que, aunque no tengan un perfil de riesgo agresivo, el monto a invertir no representa un porcentaje significativo de sus ahorros o inversiones.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

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

Valor del Título de Participación:

1.2246286055 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 15,017,822.97

Valor Neto del Fondo: \$18,391,255.60

Fecha de inicio de operaciones: 13 de marzo de 2025.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión no diversificado, de crecimiento, abierto, en dólares, el cual invierte hasta un 98% en ETF's con exposición al Índice bursátil Standard & Poor's 500 (S&P 500) y hasta un 10% en valores de deuda del Sector Público de Estados Unidos y de Costa Rica.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Feller Rate.

Calificación de riesgo: AAf(N) M4

Fondo de Inversión BN ETF 500 No Diversificado

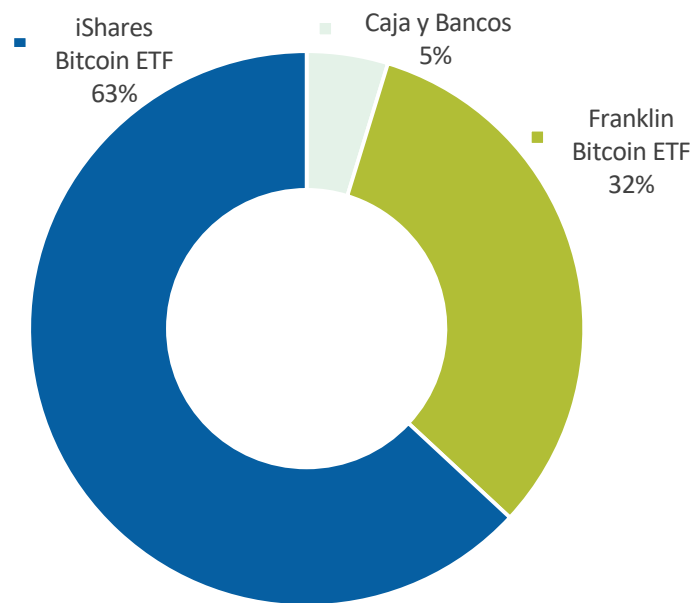
Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

Fondo de Inversión BN ETF 500 No Diversificado

Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	870.601,41	4,67%	5,45%
SPY5	1.056.856,45	5,67%	7,11%
SPDR	10.445.753,50	56,01%	44,84%
VOO	6.276.331,53	33,65%	42,60%
TOTAL	18.649.542,89	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	870.601,41	4,67%	5,45%
aspy5	1.056.856,45	5,67%	7,11%
index	10.445.753,50	56,01%	44,84%
avoo	6.276.331,53	33,65%	42,60%
TOTAL	18.649.542,89	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	1,12%
--	-------

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:

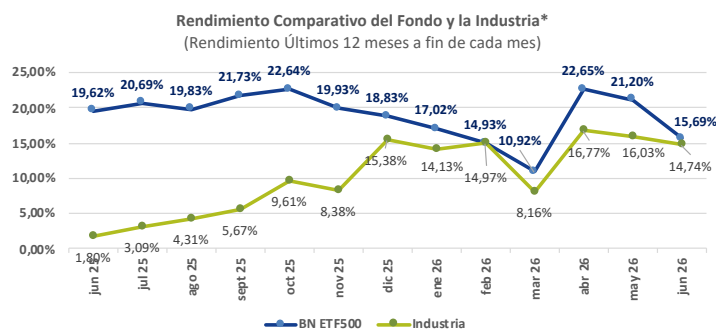
- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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 ETF 500, n.d.	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	-	-	2,13
Duración modificada	-	-	2,07
Desviación estándar	-	4,97	1,86
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,52%
Plazo de permanencia	-	2,55	10,76
Coefficiente de Liquidez	4,50	4,50	n.a.

RENDIMIENTOS

BN ETF 500, n.d.	30-06-2026	Industria
Últimos doce meses	15,69%	14,74%



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

Fondo de Inversión BN ETF 500 No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

BN ETF500 es un Fondo de Inversión Abierto de Crecimiento. La estrategia de gestión de la cartera de este Fondo de Inversión es pasiva, la cual intenta replicar el comportamiento de la cotización del Índice bursátil Standard & Poor's 500 (S&P 500), el cual es considerado uno de los indicadores más importantes de las acciones de grandes empresas de Estados Unidos de América. El Índice S&P 500 sigue el comportamiento de las acciones de las 500 mayores empresas por capitalización, que cotizan en las Bolsas de Valores NYSE o NASDAQ y además representa aproximadamente el 80% de la capitalización bursátil estadounidense, es decir, representa una parte significativa del total de las empresas que cotizan en los Mercados de Valores de los Estados Unidos de América.

El Fondo invierte en instrumentos internacionales de renta variable y tiene por objetivo replicar el comportamiento de la cotización del Índice S&P 500 mediante los ETF que adquiere, antes del pago de gastos y pasivos del fondo. Al cierre del período, el rendimiento de los últimos doce meses de BN ETF500 se ubica 15.69% y el Valor de Participación tiene una correlación de 0.998 con respecto a la conducta del Índice S&P 500. 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 3.7 unidades de rendimiento. Por otra parte, los indicadores de riesgo muestran que el rendimiento de BN ETF500 posee una desviación estándar de 4.97.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$18.6 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 56% en participaciones del SPDR S&P 500 ETF Trust, un 34% en participaciones del Vanguard S&P 500 ETF y un 6% en participaciones del SPDR S&P 500 UCITS ETF. El efectivo representa el 5% 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 trimestre."

FONDO DE INVERSIÓN ETF BITCOIN NO DIVERSIFICADO

Características del Fondo de Inversión

Este Fondo de Inversión se dirige a la persona inversionista que desee invertir en una cartera compuesta por ETF's (Exchange Traded Funds por sus siglas en inglés o Fondos de Inversión Cotizados por su significado en español) con exposición al Bitcoin, el cual es un activo digital que se clasifica como una criptomoneda y que presenta variaciones altamente volátiles en su precio.

Este Fondo de Inversión tiene por objetivo replicar el comportamiento del precio de Bitcoin por medio de los ETF's que adquiere, antes del pago de gastos y pasivos del Fondo. Al ser un Fondo de largo plazo, está orientado a la persona inversionista que requiere atender necesidades de liquidez a futuro, con un perfil de riesgo agresivo, que está dispuesto a asumir pérdidas significativas con el propósito de tratar de lograr rendimientos superiores a los de mercado. No obstante, también está dirigido a personas que aunque no tengan un perfil de riesgo agresivo, el monto a invertir no representa un porcentaje significativo de sus ahorros o inversiones.

Moneda de suscripción y reembolso de las participaciones: Dólares.

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

Valor del Título de Participación:
0.6355387027 (Al 30 de junio de 2026).

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 4,416,533.43

Valor Neto del Fondo: \$ 2,806,877.92

Fecha de inicio de operaciones: 13 de marzo de 2025.

Fecha de vencimiento: Fondo de plazo indefinido.

Tipo de Fondo: Fondo de Inversión no diversificado, de crecimiento, abierto, en dólares, el cual invierte hasta un 98% en ETF's con exposición al Bitcoin y hasta un 10% en valores de deuda del Sector Público de Estados Unidos y de Costa Rica.

Custodio de Valores: Banco Nacional de Costa Rica.

Calificadora de riesgo: Feller Rate.

Calificación de riesgo: BBBf (N) M6

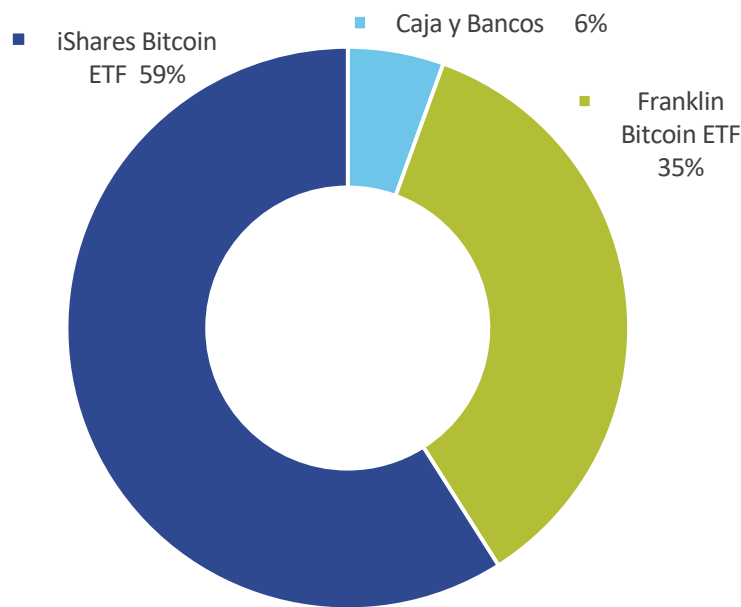
Fondo de Inversión ETF Bitcoin No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Estructura del Portafolio

Fondo de Inversión ETF Bitcoin No Diversificado
Al 30 de junio de 2026



Emisor	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	132.360,31	4,73%	5,52%
IBIT	1.763.880,62	63,08%	59,00%
EZBC	899.889,17	32,18%	35,47%
TOTAL	2.796.130,10	100,00%	100,00%

Instrumento	Valor facial al 30/06/26	% cartera al 30/06/26	% cartera al 31/03/26
Caja y Bancos	132.360,31	4,73%	5,52%
aibit	1.763.880,62	63,08%	59,00%
aezbc	899.889,17	32,18%	35,47%
TOTAL	2.796.130,10	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	1,12%
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:

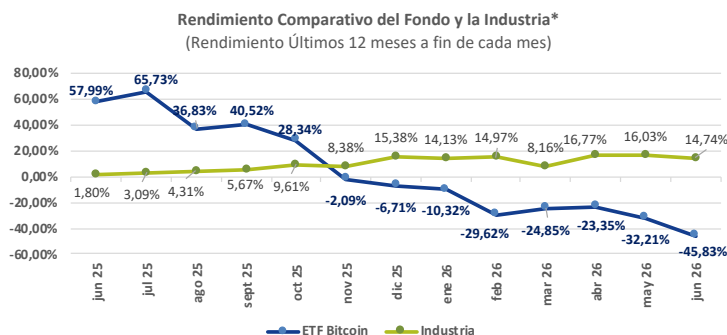
- Los cargos 1, 4 y 5 se realizan mediante asignación directa del costo.
- El cargo 2 se realiza mediante proporción del activo neto del Fondo de Inversión al total de los activos netos de los Fondos de Inversión administrados por BN Fondos. (A excepción del F.I. Valor n.d., F.I. Suma n.d. y F.I. Crece n.d., en los cuales se realiza mediante asignación directa del costo).
- 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

ETF Bitcoin	31-03-2026	30-06-2026	Industria
Duración	-	-	2,13
Duración modificada	-	-	2,07
Desviación estándar	-	8,73	1,86
Coefficiente de endeudamiento	-	-	0,52%
Plazo de permanencia	-	0,78	10,76
Coefficiente de Liquidez	4,50	4,50	n.a.

RENDIMIENTOS

ETF Bitcoin	30-06-2026	Industria
Últimos doce meses	-45,83%	14,74%



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

Fondo de Inversión ETF Bitcoin No Diversificado

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

ETF Bitcoin es un Fondo de Inversión abierto de crecimiento. La estrategia de gestión de la cartera de este fondo es pasiva, intentando replicar el comportamiento de Bitcoin, una criptomoneda creada en 2008 por una persona o grupo bajo el seudónimo de Satoshi Nakamoto. Bitcoin es conocido como "oro digital" debido a su autonomía, seguridad y potencial como reserva de valor. Opera sin una autoridad central, utilizando una tecnología llamada cadena de bloques o blockchain.

El Fondo invierte en instrumentos internacionales de renta variable y tiene por objetivo replicar el comportamiento de la cotización del Bitcoin mediante los ETF que adquiere, antes del pago de gastos y pasivos del fondo. Al cierre del período, el rendimiento de los últimos doce meses de ETF Bitcoin se ubica en -45.83% y el Valor de Participación tiene una correlación de 0.998 con respecto a la conducta del cripto activo Bitcoin. 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 pérdida de 3.3 unidades de rendimiento. Por otra parte, los indicadores de riesgo muestran que el rendimiento de ETF Bitcoin posee una desviación estándar de 8.73.

El valor de los activos administrados por el Fondo asciende a \$2.8 millones, los cuales se encuentran invertidos en un 63% en participaciones del iShares Bitcoin ETF y un 32% en participaciones del Franklin Bitcoin ETF. El efectivo representa el 5% 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 trimestre."

Fondo de Inversión

Desarrollo de Proyectos Infraestructura Pública I

Características del Fondo de Inversión

A partir de la finalización del proceso de construcción del edificio y la entrada en vigor del contrato de alquiler, el Fondo de Inversión 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)

Activos Netos del Fondo: \$35.857.341

Valor de la participación en libros:
\$1,648,61 (Al 30 de junio de 2026)

Valor de la participación según última negociación:
\$1,350.00 (26 de marzo 2026)

Total de Participaciones colocadas a la fecha de corte: 21,750

Fecha de inicio de operaciones: 21 de agosto de 2017

Fecha de vencimiento: 18 de febrero de 2032

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 (con información al 11 de marzo 2026):
(CR) AAF Perspectiva estable.

La calificación se fundamenta en la capacidad buena del Fondo para generar ingresos a través del canon de arrendamiento suscrito con el Banco Central de Costa Rica. Además, se considera la efectividad de las políticas y controles implementados para mitigar el riesgo de mercado. Finalmente, se evalúa el posicionamiento de la administradora en el sector, así como la implementación de políticas y procedimientos adecuados para la gestión integral de riesgos.

FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PÚBLICA I

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Este informe abarca el período del 1 de abril al 30 de junio de 2026.

A nivel financiero, el activo total de este Fondo al cierre de este trimestre alcanzó la suma de US\$53.561.163; donde, el inmueble en administración de este Fondo representa un 98% del activo total. Por el lado de sus fuentes de financiamiento el Fondo mantiene pasivos totales por un monto de US\$17.703.823, para un activo neto de US\$35.857.341 y un valor de participación en libros de \$1,648.61, el cual es cerca de 2.2% mayor al valor que se tenía a junio del año 2025.

A nivel de resultados, el Fondo generó al cierre del trimestre una utilidad neta acumulada de US\$1.100.808. En cuanto a los beneficios por distribuir de este Fondo, al II trimestre del presente año (abril a junio) suman un total de US\$408,512.35, que corresponde a un valor de US\$18.78 por título de participación, para un rendimiento líquido sobre el valor nominal de la participación de 7.53% durante el II trimestre del 2026.

Es importante para el presente informe indicar que, el día 2 de junio de 2026, el Fondo realizó una Asamblea Extraordinaria de personas inversionistas. La misma se constituyó en segunda convocatoria, estando presente el 6.45% de las participaciones en circulación. En dicha Asamblea, y en atención a lo solicitado en la anterior Asamblea del mes de marzo del presente año, se hizo una presentación de la consultora Cushman & Wakefield sobre la situación de mercado que enfrentan edificios como el que posee este Fondo, y se presentaron los escenarios financieros que enfrentaría este Fondo bajo la posible salida del Banco Central y las inversiones que hubiese que hacer para alquilar con terceros. En dicha Asamblea se tomó el acuerdo, por unanimidad de los votos presentes, de autorizar a la Administración a continuar con las siguientes fases de comercialización del edificio ODM.

A nivel operacional, al segundo semestre, el Fondo continuó con el visto bueno del Banco Central de Costa Rica, atendiendo los servicios correspondientes al mantenimiento correctivo de aires acondicionados, el reemplazo del sistema de pantallas de control y el mantenimiento correctivo de la iluminación del parqueo. Estos mantenimientos fueron reembolsados por el Banco Central de Costa Rica.

"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 trimestre."

PARTICIPACIÓN POR INMUEBLE RESPECTO AL ACTIVO TOTAL

Fecha corte	Al 30/06/2026	Al 31/03/2026
Edificio ODM	100%	100%

CONCENTRACIÓN DE INQUILINOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

Fecha corte	Al 30/06/2026	Al 31/03/2026
Gobierno	100%	100%

RENDIMIENTO COMPARATIVO DEL FONDO Y LA INDUSTRIA*

ÚLTIMOS 12 MESES AL 30-JUNIO-2026

	FONDO	INDUSTRIA*
TOTAL	6.86%	3.76%
LÍQUIDO	9.05%	3.23%
MERCADO	-5.31%	n/a

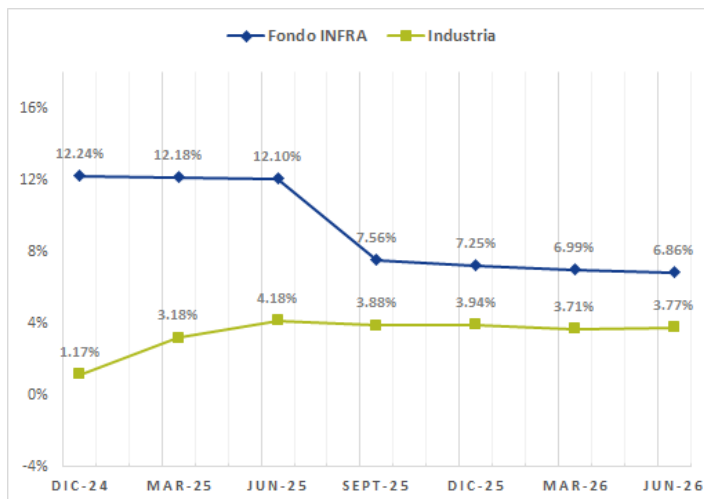
*Promedio ponderado por activo neto de Fondos Inmobiliarios en dólares

COMISIONES

COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN AL 30-JUNIO-2026

FONDO	PROMEDIO INDUSTRIA
1.65%	1.11%

RENDIMIENTO TOTAL ÚLTIMOS 12 MESES



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

INDICADORES DE RIESGO

INDICADOR	AL 30-JUN-26	AL 31-MAR-26	INDUSTRIA AL 30-JUN-26
COEFICIENTE DE ENDEUDAMIENTO	33.05%	33.70%	25.49% ¹
PORCENTAJE DE OCUPACIÓN	100%	100%	71.88% ²
PARTICIPACIONES NEGOCIADAS	0.0% ³	0.76% ⁴	0.0033% ⁵

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

² Promedio ponderado por metros cuadrados arrendables al 30-Jun. 26.

³ Acumulado del 1 de abril al 30 de junio 2026.

⁴ Acumulado del 1 de enero al 31 de marzo 2026.

⁵ Porcentaje acumulado de participaciones negociadas en relación con el total de participaciones en circulación de todos los fondos inmobiliarios desde el 1° de abril al 30 de junio de 2026.

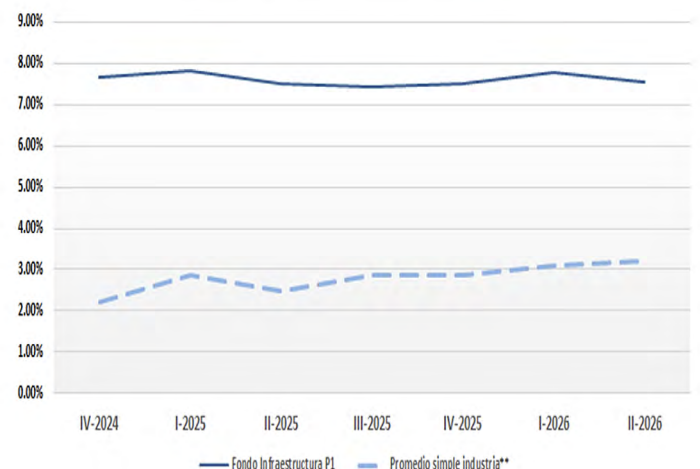
BENEFICIOS PAGADOS POR PARTICIPACIÓN

TRIMESTRE	BENEFICIO POR PARTICIPACIÓN
I - 2024	\$19,65
II - 2024	\$19,28
III - 2024	\$19,06
IV - 2024	\$19,28
I - 2025	\$19,31
II - 2025	\$18,74
III - 2025	\$18,73
IV - 2025	\$18,94
I - 2026	\$19,16
II - 2026	\$18,78

*Contempla los ingresos a distribuir a partir del 15 de mayo (medio periodo)

RENDIMIENTO LÍQUIDO SOBRE VALOR NOMINAL DE LA PARTICIPACIÓN*

Beneficios sobre valor nominal de participación



*Calculado con base en los beneficios distribuidos

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

Fondo de Inversión Desarrollo de Proyectos BN I

Características del Fondo de Inversión

El Fondo de Inversión 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).

Activos Netos del Fondo: \$24,976,952

Valor de la participación en libros:

\$1,261.78 (al 30 de junio de 2026).

Valor de la participación según última negociación:

\$1,050.00 (22 de mayo de 2026).

Total de Participaciones 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: Moodys Local CR Calificadora de Riesgo, Sociedad Anónima.

Calificación de riesgo (fecha ratificación 8 junio de 2026):

AA+.cr (EST).

Emisores o emisiones calificados en AA.cr con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otras entidades y transacciones locales. El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica. Una perspectiva estable indica una baja probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo.

FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS BN I

Informe Trimestral N°88

Del 1° de abril al 30 de junio de 2026

Este informe abarca el período del 1 de abril al 30 de junio de 2026.

A nivel financiero, el activo total del Fondo al cierre de este trimestre alcanzó suma de US\$38.612.181, donde el activo propiedad de este Fondo representaba un 97% del mismo. Al cierre del trimestre actual, el Fondo mantiene un total de pasivos por un monto de US\$13.635.229; lo que, representa cerca de un 6.2% de menos saldo de obligaciones respecto a junio del año 2025. Al cierre del mes de junio del presente año, el activo neto del Fondo alcanzó un monto de US\$24.976.952, con un valor de participación en libros de \$1,261.78; lo que, respecto a junio del año 2025, representa un aumento de casi un 0.66%

En términos de resultados, a junio del presente año, este Fondo alcanzó una utilidad neta acumulada de US\$1.113.243, lo que representa, respecto al año anterior, cerca de un 15% de aumento anual, lo que se explica por el aumento de ingresos provenientes de los ingresos y reducción de gastos financieros. Por su parte, los beneficios netos (total de ingresos menos gastos del fondo) por distribuir de este Fondo para el II trimestre (abril, mayo, junio) suman un total de US\$335.039,15; equivalente a US\$16.93, para un rendimiento líquido anualizado sobre el valor nominal de la participación de 6.79% al cierre del segundo trimestre del presente año.

A nivel operativo, al segundo trimestre del presente año se continúa con el cierre de la negociación de la prórroga del contrato de servicio de mantenimiento preventivo y correctivo, con repuestos incluidos para los equipos, con el proveedor Electrotécnica S.A. Igualmente, se está negociando un nuevo contrato para la operación con el proveedor Data Center Consultores S.A

Al cierre del mes de junio del presente año se está terminando de efectuar la aprobación del presupuesto operativo del edificio para el año 2026, cuyo costo es cubierto por el Banco Nacional como usuario final.

"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 trimestre."

PARTICIPACIÓN POR INMUEBLE RESPECTO AL ACTIVO TOTAL		
Fecha corte	Al 30/06/2026	Al 31/03/2026
Edificio ODM	100%	100%

CONCENTRACIÓN DE INQUILINOS POR ACTIVIDAD ECONÓMICA		
Fecha corte	Al 30/06/2026	Al 31/03/2026
Gobierno	100%	100%

RENDIMIENTO COMPARATIVO DEL FONDO Y LA INDUSTRIA*

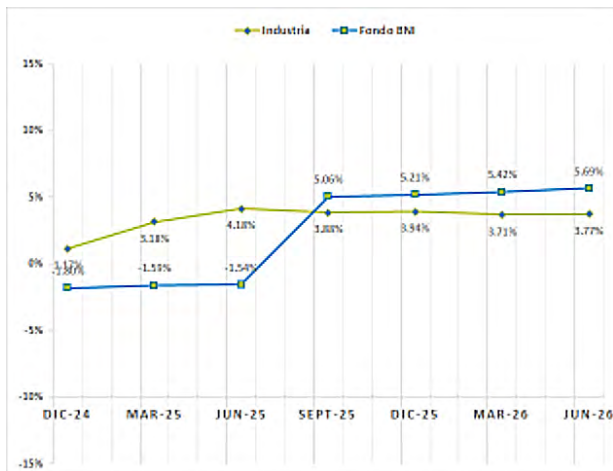
ÚLTIMOS 12 MESES AL 30-JUN-2026		
	FONDO	INDUSTRIA*
TOTAL	5.69%	3.76%
LÍQUIDO	10.56%	3.23%
MERCADO	-8.89%	n/a

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

COMISIONES

COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN AL 30-JUN-2026	
FONDO	PROMEDIO INDUSTRIA
1.70%	1.11%

RENDIMIENTO TOTAL ÚLTIMOS 12 MESES



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

INDICADORES DE RIESGO

INDICADOR	AL 30-JUN-26	AL 31-MAR-26	INDUSTRIA AL 30-JUN-26
COEFICIENTE DE ENDEUDAMIENTO	35.31%	36.52%	25.49% ¹
PORCENTAJE DE OCUPACIÓN	100%	100%	71.88% ²
PARTICIPACIONES NEGOCIADAS	1.14% ³	1.48% ⁴	0.0033% ⁵

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

² Promedio ponderado por metros cuadrados arrendables al 30-Jun. 26.

³ Acumulado del 1 de abril al 30 de junio 2026.

⁴ Acumulado del 1 de enero al 31 de marzo 2026.

⁵ Porcentaje acumulado de participaciones negociadas en relación con el total de participaciones en circulación de todos los fondos inmobiliarios desde el 1° de abril al 30 de junio de 2026.

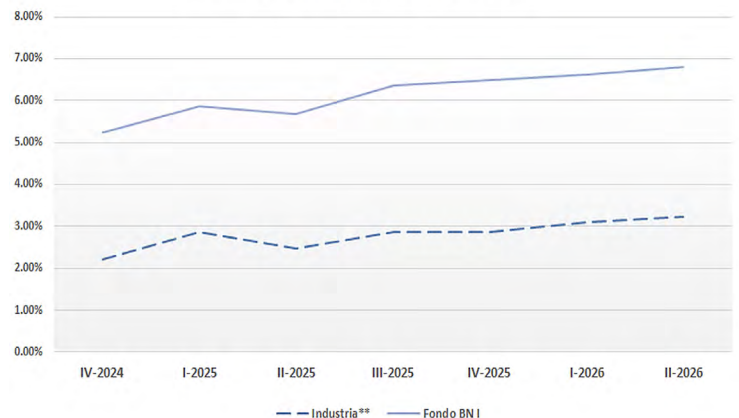
BENEFICIOS PAGADOS POR PARTICIPACIÓN

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
IV - 2024	\$13,17
I - 2025	\$14,46
II - 2025	\$14,16
III - 2025	\$16,04
IV - 2025	\$16,37
I - 2026	\$16,51
II - 2026	\$16,93

*Contempla los ingresos recibidos a partir del 15 de mayo (medio periodo)

RENDIMIENTO LÍQUIDO SOBRE VALOR NOMINAL DE LA PARTICIPACIÓN*

Beneficios sobre valor nominal de participación



*Calculado con base en los beneficios distribuidos.

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

DE SU INTERÉS HECHOS RELEVANTES

ESTIMADA PERSONA INVERSIONISTA:

A continuación, se presenta una lista de Hechos Relevantes relacionados con los Fondos de Inversión, que fueron publicados durante el segundo trimestre del 2026.

REFERENCIA	FECHA	ASUNTO
CHR-8562	3/6/26	BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.
CHR-8671	29/6/26	Modificación del Prospecto del Fondo de Inversión BN Internacional Liquidez
CHR-8674	29/6/26	Modificación de los Prospectos del Fondo de Inversión BN SuperFondo Colones y Fondo de Inversión BN SuperFondo Dólares Plus
CHR-8676	29/6/26	Modificación de los Prospectos del Fondo de Inversión BN DinerFondo Colones y del Fondo de Inversión BN DinerFondo Dólares.
CHR-8682	29/6/26	Modificación de los Prospectos del Fondo de Inversión BN CreciFondo Colones y del Fondo de Inversión BN CreciFondo Dólares
CHR-8685	29/6/26	Modificación de los Prospectos del Fondo de Inversión BN RediFondo Colones y del Fondo de Inversión BN RediFondo Dólares
CHR-8686	29/6/26	Modificación de los Prospectos del Fondo de Inversión BN Internacional Valor, Fondo de Inversión BN Internacional Crece y Fondo de Inversión BN Internacional Suma.
CHR-8687	29/6/26	Modificación de los Prospectos del Fondo de Inversión ETF Bitcoin y del Fondo de Inversión BN ETF 500
CHR-8761	9/7/26	Distribución de beneficios del Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos BN 1
CHR-8762	9/7/26	Distribución de beneficios del Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos de Infraestructura Pública - 1

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: bnfondoser@bncr.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 las personas 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 de Inversión 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 de Inversión ₡100 fueron a través de préstamos.

PLAZO DE PERMANENCIA:

Calcula la permanencia promedio de las inversiones de las personas inversionistas 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 las personas 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 (1 año y 3 meses) y un promedio de permanencia de las personas inversionistas de 0.95 (11 meses y medio), y el otro Fondo de Inversión con una duración de cartera de 1.5 (año y 6 meses) y un promedio de permanencia de las personas inversionistas de 0.75 (9 meses). El segundo Fondo de Inversión 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 a la persona inversionista una medida de las unidades de rendimiento que ha pagado el Fondo de Inversión 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 las personas inversionistas del Fondo B tienen una mayor retribución por cada unidad de riesgo asumido. Para poder realizar este tipo de Comparaciones se recomienda a la persona inversionista utilizar Fondo de Inversión 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 de Inversión 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 3 años.

Si tiene inquietud o desea obtener mayor información, nos puede contactar al teléfono 2212-2900, o escribirnos a bnfondoser@bncr.fi.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**

bnfondoser@bncr.fi.cr | www.bnfondos.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.*