



Asset Management SAF

San Isidro, abril del 2020

Estimado participe,

Muchas gracias por su participación en nuestro fondo mutuo BBVA Oportunidad Soles 4 FMIV – Temática: ¡Vive Brasil! Un fondo estructurado cuya etapa operativa culminó el día 16/04/2020. Se procedió con el abono respectivo a su cuenta asociada con fecha 17/04/2020.

La política del fondo contempló la inversión en instrumentos de renta fija (depósitos) e instrumentos derivados sobre el activo financiero iShares MSCI Brazil ETF (EWZ). Esa estructura buscó proteger al 100% el capital y brindar una rentabilidad variable según los siguientes escenarios:

- Escenario 1: Si el rendimiento del activo financiero al vencimiento es negativo, el fondo devuelve solo la Inversión Inicial.
- Escenario 2: Si el rendimiento del activo financiero es positivo y menor a la valla de 12%, el fondo devuelve el capital invertido más una rentabilidad proporcional a la variación en los precios del activo financiero
- Escenario 3: Si el rendimiento del activo financiero es positivo y superior a la valla de 12%, el fondo devuelve el capital invertido más una rentabilidad de 2%.

Al vencimiento del fondo, el rendimiento del activo financiero fue negativo dada la coyuntura de mercado cuyo detalle se encuentra en el documento anexo “Comentario de Mercado”. En este caso, se cumple la condición del Escenario 1, donde el valor de liquidación del fondo es equivalente a la inversión inicial.

A continuación, se detalla información sobre su inversión:

Inversión Inicial (1):	S/ Inversión inicial
Inicio Etapa Operativa:	22/04/2019
Fin Etapa Operativa:	16/04/2020
Inversión a vencimiento (2):	S/ Inversión final
Rentabilidad Final (3):	0.41%

Agradecemos su confianza y quedamos a su disposición para ayudarlo en lo que requiera a través de su Ejecutivo o Banquero del BBVA.

Atentamente,

Gerencia General
BBVA Asset Management SAF

- (1) *Este importe es el monto invertido al inicio de la Etapa Operativa. Es mayor o igual al monto invertido en la fecha de suscripción, siempre y cuando no se hayan realizado rescates durante dicha etapa.*
- (2) *Este importe equivale al monto de la inversión al final de la Etapa Operativa, y no considera la retención por impuesto a la renta.*
- (3) *La rentabilidad final es la variación % de la inversión a vencimiento y la inversión inicial. En este caso la rentabilidad está asociada al interés generado durante la etapa pre-operativa del fondo. Esta rentabilidad esta afecta al impuesto a las ganancias de capital (5%), la misma que ha sido descontada al momento de la liquidación del fondo. Tener en cuenta que este impuesto es calculado desde el momento que el cliente ingresa al fondo.*

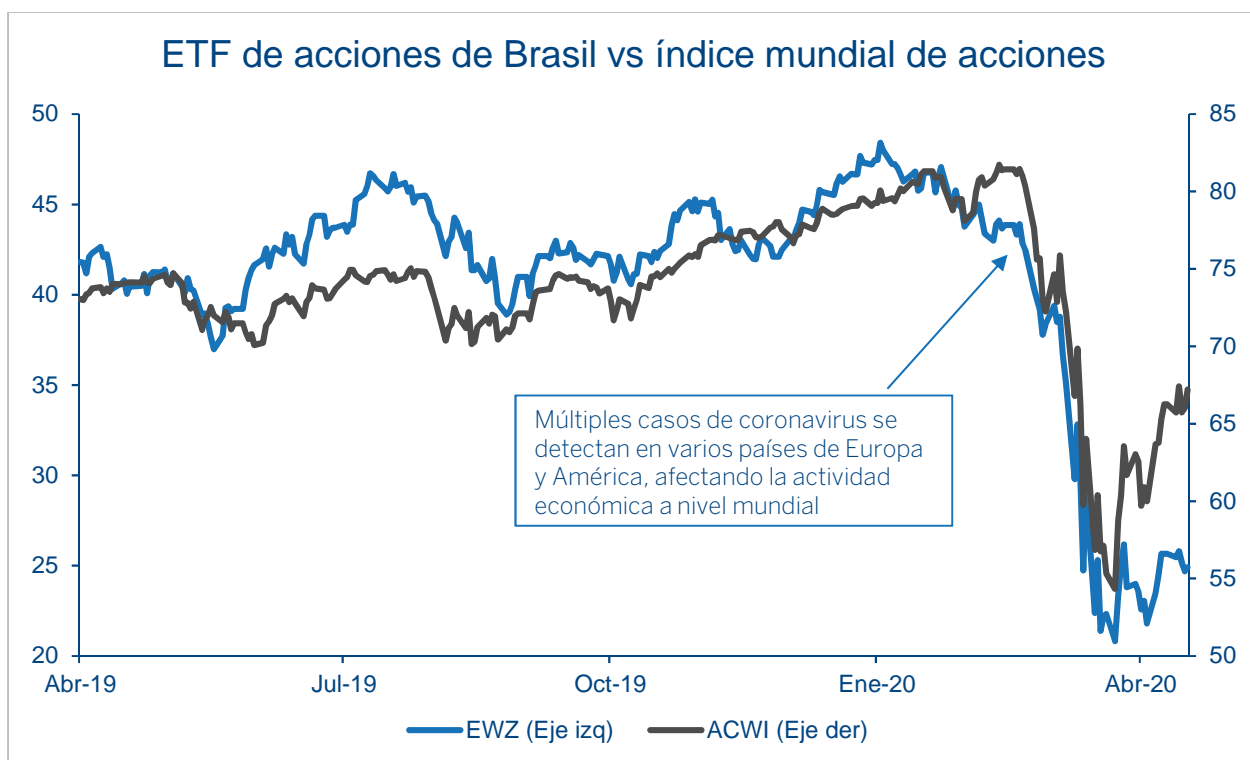
Comentario de mercado: BBVA Oportunidad Soles 4 FMIV

El fondo estructurado BBVA Oportunidad Soles 4 FMIV buscó preservar el capital y ofrecer una rentabilidad variable sujeta a la evolución del mercado de acciones de Brasil. Con ese objetivo se invirtió en depósitos a plazo y en una opción financiera sobre el ETF iShares MSCI Brazil (EWZ), el cual representa el 85% de las acciones que se negocian en la bolsa brasileña. El desempeño del fondo estuvo determinado por la evolución de las acciones a nivel mundial y la perspectiva de crecimiento de la economía de Brasil.

La rentabilidad del mercado de acciones brasileño fue positiva durante el año 2019. La implementación de reformas estructurales en pensiones y tributación que beneficiarían la actividad económica provocó un incremento en el precio de las acciones de este país. Sin embargo, a finales de febrero del presente año, la expansión del coronavirus desencadenó una fuerte desvalorización de las acciones a nivel global. Esto se dio debido al impacto de la pandemia en el crecimiento mundial. La paralización de industrias, el incremento en el desempleo y la crisis sanitaria en países emergentes provocarán una importante caída en la actividad económica.

A continuación, se presenta la rentabilidad y evolución del ETF iShares MSCI Brazil durante la vigencia del fondo BBVA Oportunidad Soles 4 FMIV.

Precio Inicial (22/04/2019)	40.49
Precio Final (13/04/2020)	25.46
Rentabilidad	-37.12%



Glosario:

ETF: Exchange Traded Fund (fondo negociado en el mercado de acciones)

EWZ: Acciones de la bolsa de Brasil

ACWI: Acciones globales (mercados desarrollados y emergentes)