



Asset Management

Reporte Mensual Fondos Mutuos

30 Noviembre 2022



Análisis de Mercados

¿Qué pasó con nuestros fondos?

La rentabilidad de los fondos fue positiva debido a la caída de las tasas base acompañada del buen desempeño de los activos de riesgo. Esto gracias al dato de inflación en EE.UU. que salió por debajo del nivel esperado, lo cual motivó a los inversionistas a replantear el ritmo de subida de tasas por parte de la Reserva Federal, así como el tiempo en que esta tasa podría volver a bajar, como consecuencia de una menor inflación.



Detalle por tipo de perfil:

Fondos en Dólares

Conservadores: Los fondos de corto plazo presentaron retornos positivos. Los fondos concentrados en depósitos a plazo no se vieron afectados por las condiciones de mercado. Mientras que, los fondos con exposición a renta fija presentaron volatilidad, no obstante, presentaron rendimientos positivos por la compresión de spreads en bonos corporativos de corto plazo

Moderados: Los fondos de perfil presentaron ganancias, influenciados por el buen desempeño de los activos de renta variable y crédito, ante un menor dato de inflación en EE.UU. que llevó al mercado a cuestionar el escenario agresivo de subida de tasas en EE.UU.

Agresivos Los fondos agresivos tuvieron un rendimiento positivo, toda vez que la renta variable presentó ganancias significativas debido al rápido cambio en sentimiento de mercado que generó un buen performance a nivel de la mayoría de activos de riesgo.

Fondos en Soles

Conservadores: Los fondos de corto plazo mostraron retornos positivos. Los fondos concentrados en depósitos a plazo no se vieron afectados por las condiciones de mercado. Por otra parte, en el mes de noviembre, el BCRP aumentó la tasa de referencia en 25pbs, y no se esperan nuevos aumentos dado los menores niveles de inflación

Moderados: Los fondos de perfil moderado presentaron rendimientos positivos, en línea al alto devengo de intereses actual de las carteras, además de la recuperación de la renta variable en aquellos con exposición a estos activos.

Agresivos: Los fondos agresivos presentaron ganancias ante un giro importante en el sentimiento de mercado, debido a un dato de inflación en EE.UU. que llevó a los inversionistas a evaluar la posibilidad de un escenario menos agresivo para las tasas de interés. Asimismo, se presentaron ganancias de la cobertura cambiaria..



¿Qué esperamos?

En el plano local se espera qué conforme las expectativas de inflación vayan reduciéndose, el BCRP finalice su ciclo de subidas en su tasa de interés de referencia. En el plano internacional, se espera que continúe la elevada volatilidad, producto de una Reserva Federal que busca frenar el avance de la inflación, aunque a un menor ritmo, a costa de sufrir una desaceleración en la actividad económica. En términos de clases de activos, esperamos qué los fondos con exposición a activos de renta fija continúen ofreciendo devengos cada vez más atractivos respecto a su historia.



Resultados por perfil:

PERFIL CONSERVADOR

1. BBVA CASH SOLES FMIV

Principales Emisores	Composición	Rentabilidades (%)
SCOTIABANK PERU BANCO DE CREDITO BIF INTERBANK BBVA PERU	DPZ y Ahorro 99.48% 0.34% Certificado 0.18% Bonos	2022 (*) 2021 2020 2019 2018 2017 3.27 0.10 0.91 2.49 1.99 3.17

2. BBVA CASH DÓLARES FMIV

Principales Emisores	Composición	Rentabilidades (%)
BBVA PERU BIF INTERBANK BANCO SANTANDER SCOTIABANK PERU	DPZ y Ahorro 100.00%	2022 (*) 2021 2020 2019 2018 2017 0.95 0.10 0.71 1.88 1.49 0.82

3. BBVA TESORERÍA SOLES FMIV (**)

Principales Emisores	Composición	Rentabilidades (%)
BIF SCOTIABANK PERU BANCO GNB MI BANCO BANCO DE CREDITO	DPZ y Ahorro 100.00%	2022 (*) 2021 2020 2019 2018 2017 2.91 0.14 1.38 3.25

4. BBVA SOLES MONETARIO FMIV

Principales Emisores	Composición	Rentabilidades (%)
FONDO MIVIVIENDA SA SCOTIABANK PERU INTERBANK COMPARTAMOS FINANCIERA BANCO FALABELLA PERÚ S.A.	DPZ y Ahorro 60.09% Bonos 36.34% Certificados 3.57%	2022 (*) 2021 2020 2019 2018 2017 2.36 -1.98 2.45 3.78 2.22 4.50

5. BBVA DÓLARES MONETARIO FMIV

Principales Emisores	Composición	Rentabilidades (%)
BANCOLOMBIA PUERTO RICO BBVA PERU BANCO SANTANDER INTERBANK BCI	DPZ y Ahorro 56.41% Bonos 43.59%	2022 (*) 2021 2020 2019 2018 2017 0.11 0.21 1.18 2.38 1.73 1.23

(*) Rentabilidades históricas nominales desde el 31.12.2021 a la fecha del reporte.

(**) El fondo BBVA Tesorería Soles empezó su etapa operativa el 03.10.2018. La rentabilidad del 2018 se mide con fecha de inicio de su etapa operativa.



Resultados por perfil:

6. PERÚ SOLES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Bonos	Certificados	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
MEF	52.98%								
BCRP	36.23%								
INTERBANK	8.53%								
BBVA PERU	2.23%								
BANCO DE CREDITO	0.04%								
DPZ y Ahorro	10.80%								

7. FONDOS DE FONDOS BBVA PRESERVACIÓN DE CAPITAL FMIV (**)

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Renta Fija	Retorno Absoluto	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
BBVA Dólares Monetario	27.6%								
iShares USD Treasury Bond	20.1%								
BBVA Dolares	10.1%								
BlackRock - Fixed Income Strategies	10.1%								
JP Morgan - US Short Duration Bond	5.0%								
DPZ y Ahorro	15.22%								

PERFIL MODERADO

8. BBVA SOLES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Bonos	DPZ y Ahorro	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
MEF	20.79%								
FONDO MIVIVIENDA	18.03%								
COFIDE	9.67%								
MI BANCO	8.76%								
INTERBANK	8.29%								
DPZ y Ahorro	12.92%								

9. BBVA DÓLARES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Bonos	DPZ y Ahorro	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
MEF	37.93%								
INTERBANK	12.33%								
US TREASURY	3.89%								
ECOPETROL	3.14%								
BBVA PERU	3.02%								
DPZ y Ahorro	10.29%								

10. FONDO DE FONDOS BBVA DISTRIBUTIVO ESTRATÉGICO GLOBAL FMIV(***)

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Cuotas Participación FM	Ahorro	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
BBVA Cash Dólares	2.6%								
PIMCO GIS – Income fund	95.1%								
BBVA PERU	2.2%								
Ahorro	2.24%								

(*) Rentabilidades históricas nominales desde el 31.12.2021 a la fecha del reporte.

(**) El Fondo de Fondos BBVA Preservación de Capital FMIV se mide con fecha de inicio el 23.01.2020. La rentabilidad del 2021 se mide con fecha de inicio de su etapa operativa.

(***) El Fondo de Fondos BBVA Distributivo Estratégico Global comenzó su etapa operativa el 09.07.2020. Las rentabilidades obtenidas hasta el 08.07.2020 corresponden al fondo BBVA Bonos Globales..



Resultados por perfil:

11. FONDO DE FONDOS BBVA GENERACIÓN DE FLUJO FMIV (**)

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Renta Fija	Renta Variable	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
DWS - Xtrackers II US Treasuries	18.3%			-14.12					
NN Investment Partners - US Credit	12.7%				2.57	n.a.	n.a.	n.a.	
Robeco High Yield Funds	10.2%								
UBS – USD Corporates	10.2%								
Nordea – US Corporate Bond Fund	10.2%								

12. FONDO DE FONDOS BBVA APRECIACIÓN DE CAPITAL FMIV (**)

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Renta Variable	Retorno Absoluto	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
Amundi - US Equity Growth	13.5%			-9.02					
Vontobel - North American Equity Fund	13.5%				9.87	3.04	n.a.	n.a.	
JP Morgan - US Value Fund	10.5%								
Nordea – Global Climate	7.3%								
Ossiam Shiller - US Sector Value	7.3%								

13. FONDO DE FONDOS BBVA INVERSIÓN SOSTENIBLE FMIV (***)

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Cuotas de participación	Renta Variable	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
Amundis USD Corp SRI UCITS	27.4%			-17.55					
ISHARES MSCI USA SRI UCITS	26.5%				3.67	n.a.	n.a.	n.a.	
ISHARES J.P. MORGAN ESG USD	21.6%								
iShares 7-10 Year Treasury Bon	12.6%								
ISHARES MSCI EM SRI	6.7%								

PERFIL AGRESIVO

14. FONDO DE FONDOS BBVA ACCIONES TENDENCIAS GLOBALES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Cuotas Participación	DPZ y Ahorro	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
BBVA Global Equity LUSDC	95.08%			-22.50					
BBVA Perú	4.34%				6.85	9.23	22.26	-11.58	23.10
BANCO DE CREDITO	0.2%								
INTERBANK	0.2%								

15. FONDO DE FONDOS BBVA DISTRIBUTIVO HIGH YIELD EEUU FMIV (****)

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Cuotas Participación	DPZ y Ahorro	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
NOMURA-US HYBD-ID	94.81%			-11.43					
BBVA Perú	2.84%				1.51	n.a.	n.a.	n.a.	
BBVA CASH DÓLARES	2.35%								

(*) Rentabilidades históricas nominales desde el 31.12.2021 a la fecha del reporte.

(**) El Fondo de Fondos BBVA Generación de Flujo FMIV y Fondo de Fondos BBVA Apreciación de Capital FMIV se miden con fecha de inicio el 23.01.2020. La rentabilidad del 2020 se mide con fecha de inicio de su etapa operativa.

(***) El Fondo de Fondos BBVA Inversión Sostenible FMIV empezó su etapa operativa el 17.11.2021. La rentabilidad del 2021 se mide con fecha de inicio de su etapa operativa.

(****) El Fondo de Fondos BBVA Distributivo High Yield EEUU FMIV empezó su etapa operativa el 07.07.2021. La rentabilidad del 2021 se mide con fecha de inicio de su etapa operativa..



Resultados por perfil:

FONDOS ESTRATÉGICOS POR PERFIL

16. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO CONSERVADOR SOLES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Renta Fija	Renta Variable	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
BBVA Dólares Monetario	28.6%			-4.69	0.25	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
DWS - Xtrackers II US Treasuries	5.5%								
iShares USD Treasury Bond	5.3%								
NN Investment Partners - US Credit	3.8%								
Nordea - US Corporate Bond Fund	3.1%								
		73.50%	19.74%						
			Retorno Absoluto 6.76%						

17. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO CONSERVADOR DOLARES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Renta Fija	Renta Variable	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
BBVA Dólares Monetario	13.8%			-6.02	1.80	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
iShares USD Treasury Bond	10.1%								
UBS – USD	5.5%								
BBVA Cash	5.1%								
BBVA Dolares	4.6%								
		69.88%	19.74%						
			Retorno Absoluto 10.38%						

18. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO EQUILIBRADO SOLES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Renta Fija	Renta Variable	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
BBVA Dólares	12.5%			-7.40	2.21	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
DWS - Xtrackers II US Treasuries	6.4%								
iShares USD Treasury Bond	4.4%								
NN Investment Partners - US Credit	4.4%								
Vontobel – Inst USA Equity Fund	4.1%								
		57.98%	34.40%						
			Retorno Absoluto 7.63%						

19. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO EQUILIBRADO DÓLARES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Renta Fija	Renta Variable	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
BBVA Dólares	8.3%			-8.32	2.43.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
UBS - USD Corporates	7.0%								
iShares USD Treasury Bond 1-3Y	6.1%								
PIMCO - Socially Responsible	4.9%								
FundRock - Betaminer Fund	4.2%								
		56.76%	34.40%						
			Retorno Absoluto 8.84%						

20. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO DINÁMICO SOLES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Renta Variable	Renta Fija	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
DWS - Xtrackers II US Treasuries	8.2%			-9.74	6.23	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
NN Investment Partners - US Credit	5.7%								
Vontobel – Inst USA Equity Fund	5.1%								
Amundi - US Equity Fund Growth	5.0%								
Nordea - US Corporate Bond Fund	4.6%								
		60.80%	33.83%						
			Retorno Absoluto 5.37%						

21. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO DINÁMICO DÓLARES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
		Renta Variable	Renta Fija	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
UBS - USD Corporates	8.2%			-11.06	5.01	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
FundRock - Betaminer Fund	6.8%								
MFS - European Research	6.7%								
PIMCO - Socially Responsible	5.7%								
Nordea - Global Climate	5.2%								
		59.62%	33.93%						
			Retorno Absoluto 6.45%						

(*) Rentabilidades históricas nominales desde el 31.12.2021 a la fecha del reporte.

(**) El Fondo de Fondos BBVA Estratégico Conservador Soles FMIV y Fondos de Fondos BBVA Estratégico Conservador Dólares FMIV se mide con fecha de inicio el 04.02.2021. La rentabilidad del 2021 se mide con fecha de inicio de su etapa operativa.

(***) El Fondo de Fondos BBVA Estratégico Equilibrado Soles FMIV, Fondos de Fondos BBVA Estratégico Equilibrado Dólares FMIV, Fondo de Fondos BBVA Estratégico Dinámico Soles FMIV, Fondos de Fondos BBVA Estratégico Dinámico Dólares FMIV se mide con fecha de inicio el 04.02.2021. La rentabilidad del 2021 se mide con fecha de inicio de su etapa operativa.



Características de nuestros fondos:

Moneda	Fondo Mutuo	¿En qué invierte?	Monto Mínimo	Plazo mínimo obligatorio	Comisión de Administ.	Comisión rescate anticipado	Disponibilidad del rescate
--------	-------------	-------------------	--------------	--------------------------	-----------------------	-----------------------------	----------------------------

FONDOS CONSERVADORES

S/	BBVA Cash Soles FMIV	Invierte principalmente en depósitos a plazo y otros instrumentos de deuda	400	0 días	0.40% + IGV	No Aplica	En línea
	BBVA Tesorería Soles FMIV	Invierte principalmente en depósitos a plazo y otros instrumentos de deuda	250,000	0 días	0.40% + IGV	No Aplica	En línea
	BBVA Perú Soles FMIV	Invierte en depósitos a plazo, cuentas de ahorro, y otros instrumento de deuda	50,000	3 días útiles	0.60% + IGV	0.50% + IGV	Al día siguiente
	BBVA Soles Monetario FMIV	Invierte en depósitos a plazo, bonos , certificados de depósitos y otros instrumentos de deuda	400	0 días	0.80% + IGV	No Aplica	Al día siguiente
USD	BBVA Cash Dólares FMIV	Invierte principalmente en depósitos a plazo	150	0 días	0.40% + IGV	No Aplica	En línea
	BBVA Dólares Monetario FMIV	Invierte principalmente en depósitos a plazo en el exterior	150	0 días	0.50% + IGV	No Aplica	Al día siguiente
	Fondo de Fondos BBVA Preservación de Capital FMIV	Invierte en activos que permitan proteger el capital en el largo plazo.	100	30 días calendario	0.50% + IGV	2.00% + IGV	A los 3 días útiles

FONDOS MODERADOS

USD	BBVA Soles FMIV	Invierte principalmente en bonos corporativos	400	7 días calendario	1.30% + IGV	0.50% + IGV	Al día siguiente
	BBVA Dólares FMIV	Invierte principalmente en bonos corporativos	150	7 días calendario	1.30% + IGV	0.50% + IGV	Al día siguiente
	Fondo de Fondos BBVA Distributivo Estratégico Global FMIV	Invierte en bonos de mercados desarrollados y emergentes	100	30 días calendario	0.80% + IGV	2.00% + IGV	A los 3 días útiles
	Fondo de Fondos BBVA Inversión Sostenible FMIV	Invierte en fondos mutuos de renta fija y variable de empresas con criterio de inversión sostenible	100	30 días calendario	1.50% + IGV	0.50% + IGV	A los 3 días útiles
	Fondo de Fondos BBVA Generación de Flujo FMIV	Invierte en activos que permitan generar rentas o ingresos en el largo plazo.	100	30 días calendario	0.80% + IGV	2.00% + IGV	A los 3 días útiles
	Fondo de Fondos BBVA Apreciación de Capital FMIV	Invierte en activos que permitan apreciar el capital en el largo plazo.	100	30 días calendario	1.20% + IGV	2.00% + IGV	A los 3 días útiles

FONDOS AGRESIVOS

USD	Fondo de Fondos BBVA Tendencias Globales FMIV	Invierte en acciones a nivel internacional, ETF's, fondos mutuos.	500	90 días calendario	1.80% + IGV	3.00% + IGV	A los 3 días útiles
	Fondo de Fondos BBVA Distributivo High Yield EEUU	Invierte en bonos de alto rendimiento del mercado estadounidense	100	30 días calendario	1.00% + IGV	0.50% + IGV	A los 3 días útiles



Características de nuestros fondos:

Moneda	Fondo Mutuo	¿En que invierte?	Monto Mínimo	Plazo mínimo obligatorio	Comisión de Administ.	Comisión rescate anticipado	Disponibilidad del rescate
--------	-------------	-------------------	--------------	--------------------------	-----------------------	-----------------------------	----------------------------

FONDOS ESTRATÉGICOS POR PERFIL

PERFIL CONSERVADOR - (Horizonte Sugerido: 3 años a más)

S/	Fondo de Fondos BBVA Estratégico Conservador Soles FMIV	Invierte en una combinación de activos enfocada a preservar el patrimonio en un función a un perfil conservador.	400	30 días calendario	0.80% + IGV	0.50% + IGV	A los 3 días útiles
USD	Fondo de Fondos BBVA Estratégico Conservador Dólares FMIV	Invierte en una combinación de activos enfocada a preservar el patrimonio en un función a un perfil conservador.	100	30 días calendario	0.80% + IGV	0.50% + IGV	A los 3 días útiles

PERFIL MODERADO - (Horizonte Sugerido: 5 años a más)

S/	Fondo de Fondos BBVA Estratégico Equilibrado Soles FMIV	Invierte en una combinación de activos enfocados a un equilibrio entre preservación y crecimiento del capital en un función a un perfil moderado.	400	30 días calendario	0.90% + IGV	0.50% + IGV	A los 3 días útiles
USD	Fondo de Fondos BBVA Estratégico Equilibrado Dólares FMIV	Invierte en una combinación de activos enfocados a un equilibrio entre preservación y crecimiento del capital en un función a un perfil moderado.	100	30 días calendario	0.90% + IGV	0.50% + IGV	A los 3 días útiles

PERFIL AGRESIVO - (Horizonte Sugerido: 5 años a más)

S/	Fondo de Fondos BBVA Estratégico Dinámico Soles FMIV	Invierte en activos que busquen el crecimiento del capital en función de un perfil agresivo.	400	30 días calendario	1.00% + IGV	0.50% + IGV	A los 3 días útiles
USD	Fondo de Fondos BBVA Estratégico Dinámico Dólares FMIV	Invierte en activos que busquen el crecimiento del capital en función de un perfil agresivo.	100	30 días calendario	1.00% + IGV	0.50% + IGV	A los 3 días útiles

Disclaimer

La información contenida en la presente comunicación y/o documento ha sido elaborada por BBVA Asset Management S.A. SAF y tiene carácter meramente informativo e ilustrativo. Con carácter previo a la toma de una decisión respecto a la contratación de cualquiera de los productos detallados, el receptor de la presente comunicación y/o documento deberá estar plenamente consciente y no albergar ninguna duda sobre el funcionamiento de los mismos, así como de las obligaciones y riesgos que asumiría con dicha posible contratación. De existir dudas o no quedar claro el funcionamiento y los riesgos implícitos en estos productos, no se deberá efectuar contratación alguna hasta que dichas dudas hayan sido resueltas. La presente comunicación y/o documento no debe en ningún caso entenderse como un servicio de asesoría en materia de inversión, tributaria, legal o contable puesto que no contiene ninguna recomendación personalizada para tomar los productos ni para hacer alguna de las operaciones descritas. En ningún caso podrá considerarse que por la recepción de esta comunicación y/o documento, BBVA Asset Management S.A. SAF está calificando o presentando el producto como idóneo para el receptor de este documento puesto que para la elaboración del mismo y sus respectivos ejemplos no ha tenido en cuenta las circunstancias personales del potencial tomador, su perfil de riesgo, su posición financiera o sus necesidades específicas. En ese sentido, corresponde al receptor de este documento el determinar si los productos descritos en el presente documento resultan adecuados considerando sus características particulares, así como su tolerancia al riesgo y expectativa de rendimiento, debiendo adoptar sus propias decisiones de contratación procurándose el asesoramiento específico y especializado en materia financiera, de mercados, tributaria, contable y legal ajeno a BBVA Asset Management S.A. SAF. Sin perjuicio de lo antes señalado, el receptor del presente documento debe tener en cuenta que los valores cuota de los fondos mutuos son variables y que la rentabilidad obtenida por un fondo mutuo en el pasado, no garantiza que se repita en el futuro. El receptor de esta comunicación y/o documento no podrá ser distribuir, reenviar, citar o usar la misma bajo manera alguna para propósitos distintos ni publicar o incluirla en cualquier otro documento, sin el consentimiento previo del BBVA Asset Management S.A. SAF.