



Asset Management

Reporte Mensual Fondos Mutuos

30 Septiembre 2022



Análisis de Mercados

¿Qué pasó con nuestros fondos?

La rentabilidad de los fondos fue negativa de manera generalizada, toda vez que la mayor aversión al riesgo - ante un deterioro de las perspectivas de crecimiento y bancos centrales que siguen luchando contra la alta inflación - generó pérdidas en la renta variable, como en la renta fija, a nivel de tasa base y mayores diferenciales de crédito.



Detalle por tipo de perfil:

Fondos en Dólares

Conservadores: Los fondos de corto plazo presentaron retornos mixtos. Los fondos concentrados en depósitos a plazo no se vieron afectados por las condiciones de mercado. No obstante, los fondos con exposición a renta fija presentaron rendimientos negativos por el deterioro de la tasa base y ampliación de spreads.

Moderados: Los fondos de perfil moderado fueron afectados por un escenario adverso en los mercados, en donde la renta fija y la renta variable presentaron pérdidas debido a la mayor percepción de debilidad económica global y una tasa de inflación subyacente en Estados Unidos más alta que lo esperado.

Agresivos Los fondos agresivos tuvieron un rendimiento negativo en un mes caracterizado por la alta volatilidad y mayores tasas de interés que afectaron a la renta variable y la renta fija, toda vez que la Reserva Federal continúa luchando por disminuir las expectativas de inflación.

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 septiembre, el BCRP aumentó la tasa de referencia en 25pbs, y se espera que para el presente mes se realice un nuevo aumento en línea a los niveles de inflación actuales.

Moderados: Los fondos de perfil moderado presentaron rendimientos negativos en línea a la ampliación de Spreads en la renta fija, y deterioro de la tasa base a lo largo del mes.

Agresivos: Los fondos agresivos tuvieron un rendimiento negativo en un mes caracterizado por la alta volatilidad y mayores tasas de interés que afectaron a la renta variable y la renta fija, toda vez que la Reserva Federal continúa luchando por disminuir las expectativas de inflación.



¿Qué esperamos?

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

Resultados por perfil:

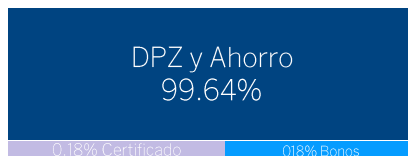
PERFIL CONSERVADOR

1. BBVA CASH SOLES FMIV

Principales Emisores

BANCO GNB	13.28%
SCOTIABANK PERU	12.89%
BANCO DE CREDITO	11.35%
BBVA PERU	11.31%
INTERBANK	10.30%

Composición



Rentabilidades (%)

2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
2.19	0.10	0.91	2.49	1.99	3.17

2. BBVA CASH DÓLARES FMIV

Principales Emisores

BBVA PERU	14.00%
BIF	12.72%
SCOTIABANK PERU	12.62%
BANCO SANTANDER	7.53%
INTERBANK	6.26%

Composición



Rentabilidades (%)

2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
0.51	0.10	0.71	1.88	1.49	0.82

3. BBVA TESORERÍA SOLES FMIV (**)

Principales Emisores

BIF	15.79%
MI BANCO	14.01%
BANCO GNB	13.81%
INTERBANK	13.52%
BANCO FALABELLA PERÚ S.A.	10.34%

Composición



Rentabilidades (%)

2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
1.81	0.14	1.38	3.25		

4. BBVA SOLES MONETARIO FMIV

Principales Emisores

FONDO MIVIVIENDA SA	19.09%
INTERBANK	12.92%
BANCO DE CREDITO	12.88%
COMPARTAMOS FINANCIERA	8.98%
BANCO FALABELLA PERÚ S.A.	8.75%

Composición



Rentabilidades (%)

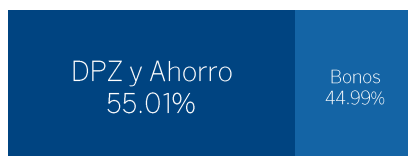
2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
1.26	-1.98	2.45	3.78	2.22	4.50

5. BBVA DÓLARES MONETARIO FMIV

Principales Emisores

INTERBANK	10.26%
BANCOLOMBIA PUERTO RICO	9.56%
BANCO SANTANDER	8.81%
BBVA PERU	7.35%
BCI	5.34%

Composición



Rentabilidades (%)

2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
-0.49	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.

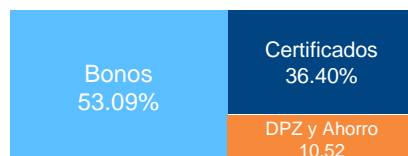
Resultados por perfil:

6. PERÚ SOLES FMIV

Principales Emisores

MEF	53.09%
BCRP	36.40%
INTERBANK	8.52%
BBVA PERU	1.96%
BANCO DE CREDITO	0.04%

Composición



Rentabilidades (%)

2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
0.71	-1.09	2.04	2.34	2.27	3.74

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

Principales Emisores

BBVA Dólares Monetario	32.8%
iShares USD Treasury Bond	20.1%
BBVA Dolares	12.2%
BlackRock - Fixed Income Strategies	10.1%
JP Morgan - US Short Duration Bond	10.0%

Composición



Rentabilidades (%)

2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
-2.27	-0.40	0.84	n.a.	n.a.	n.a.

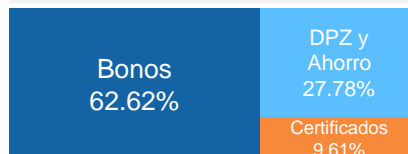
PERFIL MODERADO

8. BBVA SOLES FMIV

Principales Emisores

MEF	17.43%
FONDO MIVIVIENDA	17.25%
COFIDE	14.30%
INTERBANK	12.33%
BANCO GNB	7.49%

Composición



Rentabilidades (%)

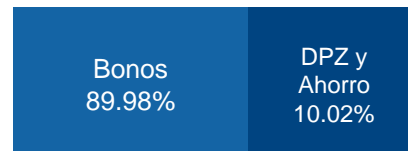
2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
-1.64	-4.86	3.47	6.27	1.54	6.67

9. BBVA DÓLARES FMIV

Principales Emisores

MEF	32.86%
INTERBANK	10.62%
US TREASURY	7.20%
BCI	4.78%
ECOPETROL	3.04%

Composición



Rentabilidades (%)

2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
-5.89	-2.68	2.57	5.65	-0.39	2.45

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

Principales Emisores

BBVA Cash Dólares	2.5%
PIMCO GIS – Income fund	95.4%
BBVA PERU	2.1%

Composición



Rentabilidades (%)

2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
-12.35	0.73	4.43	n.a.	n.a.	n.a.

(*) 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 empezó 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 (%)					
DWS - Xtrackers II US Treasuries	18.0%	Renta Fija 73.2%	Renta Variable 21.1%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
NN Investment Partners - US Credit	12.6%		Retorno Absoluto 5.6%	-17.42	2.57	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Robeco High Yield Funds	10.0%								
Nordea - US Corporate Bond Fund	10.0%								
UBS - USD Corporates	10.0%								

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

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
Amundi - US Equity Growth	13.5%	Renta Variable 91.0%	Retorno Absoluto 9.0%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
Vontobel - North American Equity Fund	13.0%			-15.23	9.87	3.04	n.a.	n.a.	n.a.
JP Morgan - US Value Fund	9.9%								
Nordea - Global Climate	7.2%								
Ossiam Shiller - US Sector Value	7.1%								

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

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
Amundi Index US Corp SRI ETF	30.8%	Renta Fija 60.0%	Renta Variable 40.0%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
iShares JP Morgan ESG ETF	24.9%			-21.08	3.67	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
iShares MSCI USA SRI ETF	19.9%								
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	10.9%								
INTERBANK	10.9%								

PERFIL AGRESIVO

14. FONDO DE FONDOS BBVA ACCIONES TENDENCIAS GLOBALES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
BBVA Global Equity LUSDC	94.1%	Cuotas Participación FM 94.20%	DPZ y Ahorro 5.80%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
BBVA Perú	5.3%			-28.30	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 (%)					
NOMURA-US HYBD-ID	94.26%	Cuotas Participación FM 94.17%	DPZ y Ahorro 5.83%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
BBVA Perú	4.68%			-15.02	1.51	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BBVA CASH DÓLARES	0.06%								

(*) 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..

FONDOS ESTRATÉGICOS POR PERFIL

16. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO CONSERVADOR SOLES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
BBVA Dólares Monetario	29.9%	Renta Fija 72.88%	Renta Variable 19.88%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
DWS - Xtrackers II US Treasuries	6.1%			-6.80	0.25	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
iShares USD Treasury Bond	5.7%								
NN Invest Partners - US Credit	4.1%								
Nordea - US Corporate Bond Fund	3.3%		Retorno Absoluto 7.25%						

17. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO CONSERVADOR DOLARES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
BBVA Dólares Monetario	16.4%	Renta Fija 69.62%	Renta Variable 19.88%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
iShares USD Treasury Bond	10.0%			-6.26	1.80	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BBVA Dólares	6.1%								
DWS - Xtrackers II US Treasuries	5.4%								
JP Morgan US Short Duration Bond	5.0%		Retorno Absoluto 10.51%						

18. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO EQUILIBRADO SOLES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
BBVA Dólares Monetario	10.6%	Renta Fija 56.73%	Renta Variable 36.68%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
DWS - Xtrackers II US Treasuries	7.2%			-9.12	2.21	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
iShares USD Treasury Bond	5.4%								
Vontobel – Inst USA Equity Fund	4.1%								
Amundi - US Equity Growth	4.1%		Retorno Absoluto 8.60%						

19. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO EQUILIBRADO DÓLARES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
DWS - Xtrackers II US Treasuries	18.0%	Renta Fija 56.42%	Renta Variable 34.48%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
Amundi - US Equity Fund Growth	13.5%			-9.71	2.43	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Vontobel – Inst USA Equity Fund	13.0%								
NN Investment Partners - US Credit	12.6%								
Robeco High Yield Funds	10.0%		Retorno Absoluto 9.10%						

20. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO DINÁMICO SOLES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
DWS - Xtrackers II US Treasuries	8.1%	Renta Variable 59.65%	Renta Fija 33.42%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
Amundi - US Equity Fund Growth	6.7%			-9.80	6.23	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Vontobel – Inst USA Equity Fund	6.5%								
NN Investment Partners - US Credit	5.7%								
JP Morgan – US Value Fund	5.0%		Retorno Absoluto 6.94%						

21. FONDO DE FONDOS BBVA ESTRATÉGICO DINÁMICO DÓLARES FMIV

Principales Emisores		Composición		Rentabilidades (%)					
DWS - Xtrackers II US Treasuries	8.1%	Renta Variable 59.65%	Renta Fija 33.42%	2022 (*)	2021	2020	2019	2018	2017
Amundi - US Equity Fund Growth	6.7%			-11.38	5.01	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Vontobel – Inst USA Equity Fund	6.5%								
NN Investment Partners - US Credit	5.7%								
JP Morgan – US Value Fund	5.0%		Retorno Absoluto 6.94%						

(*) 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% + IGTV	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% + IGTV	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% + IGTV	0.50% + IGTV	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% + IGTV	No Aplica	Al día siguiente
USD	BBVA Cash Dólares FMIV	Invierte principalmente en depósitos a plazo	150	0 días	0.50% + IGTV	No Aplica	En línea
	BBVA Dólares Monetario FMIV	Invierte principalmente en depósitos a plazo en el exterior	150	0 días	0.50% + IGTV	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% + IGTV	2.00% + IGTV	A los 3 días útiles

FONDOS MODERADOS

S/	BBVA Soles FMIV	Invierte principalmente en bonos corporativos	400	7 días calendario	1.30% + IGTV	0.50% + IGTV	Al día siguiente
USD	BBVA Dólares FMIV	Invierte principalmente en bonos corporativos	150	7 días calendario	1.30% + IGTV	0.50% + IGTV	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% + IGTV	2.00% + IGTV	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% + IGTV	0.50% + IGTV	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% + IGTV	2.00% + IGTV	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% + IGTV	2.00% + IGTV	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% + IGTV	3.00% + IGTV	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% + IGTV	0.50% + IGTV	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.