

**PCR mantiene la calificación de riesgo fundamental en “*PEAA+*”, riesgo integral en “*PEC3f+*”, riesgo de mercado en “*PEC4+*” y riesgo fiduciario en “*PEAAf*” con perspectiva “Estable”
Cuotas de Participación del Fondo BBVA Mediano Plazo Dólares FMIV**

Lima (24 de abril, 2024): PCR decidió mantener la calificación de riesgo fundamental en “*PEAA+*”, riesgo integral en “*PEC3f+*”, riesgo de mercado en “*PEC4+*” y riesgo fiduciario en “*PEAAf*” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo BBVA Mediano Plazo Dólares FMIV, con fecha de información al 30 de setiembre de 2023. Las calificaciones consideran la calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la liquidez adecuada para el horizonte de inversión del Fondo y la amplia experiencia del gestor BBVA Asset Management S.A. SAF, lo que permitió mantener los indicadores de riesgo acordes al apetito del Fondo.

El Fondo invierte principalmente en instrumentos de deuda de mediano plazo denominados en dólares, correspondientes en su mayoría a emisores locales, con el objetivo de inversión del Fondo es obtener una rentabilidad mayor o igual al promedio de las tasas de depósitos a plazo a 360 días en dólares de los 3 principales bancos del país.

A setiembre 2023, el patrimonio del Fondo totalizó US\$ 29.8 MM, presentando una contracción interanual de -14.0% (-US\$ 4.8 MM), en línea con la disminución del número de cuotas en circulación de -17.7% (-33,879 cuotas), debido al comportamiento del mercado de fondos mutuos de la mano con la coyuntura actual sobre la incertidumbre económica del país y los continuos rescates en el mercado de fondos mutuos. El valor cuota totalizó US\$ 189.1, presentando una rentabilidad de 4.6% en los últimos doce meses. En consecuencia, el Fondo presentó una rentabilidad anual ligeramente superior a su benchmark asociado (4.6%).

El Fondo destinó el 45.2% de su cartera a instrumentos con clasificación “AAA”, 52.2% en “AA+/-” y el 2.6% restante se encuentra distribuido en instrumentos con calificación “A+/-”. Resaltando que la exposición en instrumentos con calificación “AAA” y “AA+/-” que suma 97.4%, se incrementaron respecto a junio 2023 (98.0%), explicado por la mayor participación en bonos corporativos e instrumentos de gobierno, en línea con la estrategia del Fondo. El Fondo invierte principalmente en bonos corporativos (73.3%), instrumentos de gobierno (16.3%), depósitos de ahorros (6.4%) y depósitos a plazo (4.0%). En términos de diversificación por emisor, Grupo Intercorp (7.1%), MEF (6.3%) y Grupo Santander (6.4%) y Mexico Government (5.3%), representan los emisores con mayor participación sobre el portafolio.

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la metodología de calificación de riesgo de Fondos de inversión vigente aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

Información Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Información de Contacto:

Gustavo Egocheaga
Analista de Riesgo
gegocheaga@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú: Edificio Lima Central Tower - Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby, T (511) 208-2530