

**PCR mantiene la calificación de riesgo fundamental en “*PEAA+*”, riesgo integral en “*PEC1f-*”, riesgo de mercado en “*PEC2*” y riesgo fiduciario en “*PEAAAf*” con perspectiva “Estable”
Cuotas de Participación del Fondo BBVA Cash Dólares FMIV**

Lima (24 de abril, 2024): PCR decidió mantener la calificación de riesgo fundamental en “*PEAA+*”, riesgo integral en “*PEC1f-*”, riesgo de mercado en “*PEC2*” y riesgo fiduciario en “*PEAAAf*” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo BBVA Cash 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 depósitos a plazo denominados en dólares, correspondientes en su mayoría a emisiones locales, con el objetivo de obtener una rentabilidad mayor o igual al promedio simple de las tasas de depósitos a plazo en dólares a 180 días de los tres primeros bancos del sistema financiero nacional. El patrimonio del Fondo totalizó US\$ 587.5 MM, presentando un incremento interanual de +21.6% (+US\$ 104.5 MM), en línea con el mayor nivel de número de cuotas en circulación de +17.0% (+739,288 cuotas), y por el mayor aporte de los partícipes, el cual se incrementó en 17,722 partícipes. Asimismo, mencionar que el Fondo alcanzó una rentabilidad anual de 4.4% ligeramente superior a su benchmark asociado (3.5%).

El 60.7% de la cartera estuvo invertido en instrumentos con calificación “AAA” (jun-2023: 76.7%), el 35.9% en “AA+/-” (jun-2023: 20.1%), y el 3.4% restante se encuentra distribuido en instrumentos con calificación “A+/-”. Resaltando que la exposición en instrumentos con calificación “AA+/-” presentó un aumento de +15.8 p.p respecto a jun-2023, explicado por la mayor participación de depósitos a plazo, en detrimento de los instrumentos con calificación “AAA”, todo ello en línea con la estrategia del Fondo para aumentar el apetito de riesgo y obtener una mayor rentabilidad.

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