



Asset Management SAF

## ANEXO

### **BBVA LATAM - PACIFICO FMIV (en adelante, "FONDO")**

**Fecha de inicio de vigencia del presente documento: 07 de noviembre del 2019**

#### 1. DATOS GENERALES DEL FONDO:

- 1.1 Denominación: BBVA LATAM - Pacífico FMIV
- 1.2 Tipo: Fondo Mutuo Renta Variable
- 1.2.1 Moneda del Valor Cuota: US\$ Dólares Americanos
- 1.2 Sociedad Administradora: BBVA Asset Management S.A. SAF
- 1.3 Custodio: BBVA
- 1.4 Plazo de Vigencia: Indefinido.

#### 2 INVERSIONES DEL FONDO

##### **2.1 El Objetivo de Inversión**

El FONDO tiene por objeto ofrecer a sus partícipes una alternativa de inversión diversificada a través de un fondo que invierta predominantemente en instrumentos representativos de participación en el patrimonio de los países de la Alianza del Pacífico. El FONDO podrá invertir como máximo el 10% del activo total en instrumentos de empresas vinculadas a la sociedad administradora.

La incorporación de México al portafolio de títulos de la Región Andina busca añadir activos que mantengan una menor correlación con esta última cartera y con ello, mejorar los niveles de diversificación del FONDO al incorporar economías con distintos fundamentos macroeconómicos. Para ello, El FONDO invertirá en empresas que coticen en México, Chile, Colombia y Perú y en sus respectivos ADRs como mínimo en un 75% del activo total. También en menor medida se podrá invertir acciones y ADRs de otros mercados hasta un límite máximo de un 25% del activo total. Las inversiones se harán mayoritariamente en el mercado extranjero y establece un mínimo del 51% del activo total en este mercado según se indica en la política de inversiones de El FONDO. El FONDO podrá invertir en menor medida en instrumentos de deuda de mercados latinoamericanos con clasificación de riesgo internacional BB- o mejor, o depósitos a plazo, según se indica en la Política de Inversiones de El FONDO.

El FONDO tendrá un nivel de apalancamiento de 0% del activo total. El FONDO podrá invertir en instrumentos derivados solo con fines de cobertura, de acuerdo a lo señalado en la sección 2.2 Política de Inversiones en el Anexo del Reglamento de Participación. La inversión en instrumentos derivados tiene como fin cubrir el portafolio ante movimientos adversos en las tasas de interés y/o cotización de otras monedas diferentes a la moneda del valor cuota del FONDO. Este FONDO puede no ser adecuado para inversiones en las que se prevea retirar el dinero en un plazo inferior a cinco (5) años.

##### **2.2 Política de Inversiones de EL FONDO**

POLÍTICA DE INVERSIONES	% MIN sobre el total del activo	% MAX sobre el total del activo
<b>SEGÚN TIPO DE INSTRUMENTOS</b>		
Instrumentos representativos de deuda o pasivos	0%	25%
<b>INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO</b>		
Instrumentos representativos de participación patrimonial (México, Perú, Chile y Colombia) (3)	75%	100%
Inversiones representativas de participación patrimonial de otros países	0%	25%
<b>SEGÚN MONEDA</b>		
Inversiones en moneda del valor cuota	0%	100%
Inversiones en moneda distinta al valor cuota	0%	100%
<b>SEGÚN MERCADO</b>		
Inversiones en mercado local o nacional	0%	49%
Inversiones en el mercado extranjero	51%	100%
<b>SEGÚN CLASIFICACIÓN DE RIESGO (1)</b>		
<b>LOCAL</b>		
<b>Inversiones con clasificación de riesgo mejores o iguales a categoría:</b>		
Categoría AAA hasta A- a Largo Plazo	0%	25%
Categoría CP-1 hasta CP-2 a Corto Plazo	0%	25%
<b>Inversiones en Entidades Financieras</b>		
Categoría A+ hasta B-	0%	25%
<b>INTERNACIONAL</b>		
<b>Inversiones con clasificación de riesgo mejores o iguales a categoría:</b>		
BB- Mejor a Largo Plazo	0%	25%
CP-3 a Corto Plazo	0%	25%
<b>ESTADO</b>		
Instrumentos del Banco Central de Reserva del Perú	0%	25%
Instrumentos emitidos por el Gobierno Central	0%	25%
Instrumentos sin Clasificación	0%	25%
<b>INSTRUMENTOS DERIVADOS (2)</b>		
Forward a la moneda del valor cuota	0%	25%
Forward a monedas distintas del valor cuota	0%	25%
Swaps	0%	25%

(1) Válido solamente para las inversiones en instrumentos representativos de deuda o pasivos.

(2) Los porcentajes de inversión en derivados se consideran respecto del activo subyacente, considerando para ello su monto notional o total de los flujos cobaturados con respecto al valor total de la cartera del FONDO. El Fondo podrá invertir en instrumentos derivados tal como se indica en la Política de Inversiones, pero únicamente con fines de cobertura.

(3) Incluye ADRs de países de la Alianza del Pacífico (México, Chile, Colombia y Perú) que coticen en NYSE.

### 2.3 Indicador de comparación de rendimientos

El indicador de rendimiento o Benchmark del FONDO será obtenido por el rendimiento de un índice ponderado que incluye los índices MSCI de cada país y por la tasa de los depósitos en dólares a 180 días de los tres principales Bancos (por el tamaño de los pasivos) en promedio aritmético, tal como de detalla a continuación:

24% MSCI Chile + 24% MSCI All Colombia + 24% MSCI All Peru + 24% MSCI Mexico + 4% (tasa % DPZ US\$ 180 D Bco 1 + DPZ US\$ 180D Bco2 + DPZ US\$ 180D Bco3/3)

- (1) Los índices MSCI de los países ofrece a los a los inversores un medio transparente y amplio sobre la edición del desempeño de las empresas más liquidas que cotizan en las Bolsas de Valores de Chile, Colombia, Perú y México.  
Ticker en Bloomberg: MXCLIM para Chile, MXACOCOP para Colombia, MXPECAPD para Perú, MZMXI para México.
- (2) La fuente para las tasas de depósitos en dólares será proporcionada por la Superintendencia de Banca Seguros y AFPs. En ese sentido, los rendimientos presentados en el estado de cuenta serán comparados con los rendimientos obtenidos por el mencionado índice durante los mismos períodos. El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de la cartera de El Fondo, no necesariamente corresponden al riesgo y rendimiento del (de los) instrumento(s) representado(s) por el indicador de comparación de rendimientos ("Benchmark").
- (3) DPZ hace referencia a "depósitos a plazo".

### 3. Comisiones y Gastos del Fondo

#### a) Gastos a cargo del Inversionista:

- Comisión de Suscripción: De 0% a 5.00% + IGV. A la vigencia del presente Anexo del Reglamento de Participación no se cobra esta comisión.
- Comisión de Rescate: 3.0% + IGV. Solo si se retiran los fondos antes de los 90 días calendarios, contados a partir del día siguiente de efectuado el aporte. Por cada suscripción empezando por la más antigua vigente.
- Comisión de emisión de certificados de participación: Se cobrará solo si se pide la emisión del certificado, cuyo costo es de US\$ 50.00 + IGV por cada título físico.
- Comisión de Transferencia: De 0% a 5.00% + IGV. A la vigencia del presente Anexo del Reglamento de Participación no se cobra esta comisión.
- Comisión de Traspaso: De 0% a 5.00% + IGV. A la vigencia del presente Anexo del Reglamento de Participación no se cobra esta comisión.  
Sin embargo, los cargos por comisiones generados por las operaciones de rescate y suscripción siguen siendo aplicables, si fuera el caso.

#### b) Gastos a cargo de EL FONDO:

- Comisión Unificada de EL FONDO: Comisión de administración: de 0% a 5.00% + IGV anual sobre el patrimonio neto de pre cierre administrado. La comisión se devenga diariamente y se cobra mensualmente. A la vigencia del presente Anexo del Reglamento de Participación se cobra el 3.50 % nominal anual (base 360) + IGV. Dicha comisión incluye la contribución a la SMV
- Comisiones propias de las operaciones de inversión: Hasta 5.00% del monto negociado. (incluye comisión de intermediación por transacciones bursátiles o extrabursátiles, contribuciones CAVALI y BVL, impuestos mantenimiento de cuentas, transferencias interbancarias y otras de similar naturaleza).

### 4. Otros aspectos particulares al Fondo

- a) Suscripción inicial: US\$ 150.00 dólares o su equivalente en cuotas Personas Naturales y Personas Jurídicas.
- b) Suscripciones posteriores: no aplica.
- c) Valor inicial de Colocación: US\$ 100 Dólares americanos.
- d) Rescates mínimos: no aplica
- e) Monto mínimo de permanencia: US\$ 50.00 dólares o su equivalente en cuotas.
- f) Rescates y Suscripciones programadas: Aplica de acuerdo al procedimiento establecido en el Reglamento de Participación.
- g) Plazo mínimo de permanencia: 90 días calendario contados a partir del día siguiente de efectuado el aporte.
- h) Hora de corte: la hora de corte para las suscripciones y las solicitudes de rescate de un día es



## Asset Management SAF

08:00 p.m. El horario de vigencia del valor cuota es de 24 horas y se inicia a la hora de corte.

- i) Asignación del Valor Cuota: Los aportes por suscripción y las solicitudes de rescate que se produzcan hasta antes de la hora de corte de cada día se asignarán al valor cuota del día útil siguiente. Para mejor entendimiento, se incluye el siguiente cuadro:

Día del Aporte o de presentación de la solicitud de rescate	Día de asignación de valor cuota	Día del Pago de rescate (*)
Lunes	Martes	Jueves
Martes	Miércoles	Viernes
Miércoles	Jueves	Lunes
Jueves	Viernes	Martes
Viernes	Lunes	Miércoles

(\*) No aplica en caso de: (i) el día de pago fuese feriado, en donde el pago se realizará al siguiente día útil; (ii) que el rescate sea significativo.

Cabe señalar que, para los casos de traspaso, la asignación del valor cuota dependerá de las condiciones establecidas en el Anexo del Reglamento de participación y los respectivos prospectos simplificados de los fondos en los que opere el rescate y la suscripción de cuotas.

- j) Medios y Horario de atención: Las suscripciones, rescates, transferencias y traspasos se podrán realizar a través de las oficinas del BBVA, de lunes a viernes, entre las 9:00 a.m. y las 8:00 p.m. (este horario está sujeto al horario de atención al público de cada oficina del BBVA). Se podrá realizar la suscripción inicial del FONDO y suscripciones posteriores a través de Banca por Internet y Banca Móvil del BBVA.

Asimismo, también se podrán realizar suscripciones y rescates a través de medios electrónicos (página web), siempre que exista el consentimiento expreso del partícipe para el uso de estos medios, durante las 24 horas del día, durante todos los días del año. Las solicitudes de suscripción y rescate realizadas a través de medios electrónicos los días sábados, domingos, feriados y fuera del horario de atención a través de las oficinas de BBVA serán atendidas el día útil siguiente ("Día de Atención") y se les asignará el valor cuota que corresponda de acuerdo a lo dispuesto en la presente sección 5. Para efectos del Método de Asignación del Valor Cuota el Día de Atención será considerado cómo T. No se atenderán solicitudes de transferencia y traspaso a través de medios electrónicos. Para Personas Naturales existe un importe máximo para proceder con el rescate, en relación al parámetro que tenga definido cada cliente con el BBVA. En caso de que el cliente decida ampliar dicho parámetro, se deberá comunicar con la central de atención de dicho banco para tal efecto. Para suscripciones no se contempla un monto máximo. En el caso de suscripciones y rescates de Personas Jurídicas, el partícipe suscribirá con el BBVA el formulario de inscripción de Banca por Internet donde autorizará los límites y facultades de sus apoderados.

- k) Plazo para el pago de rescates: Para el caso de rescate el pago se efectuará en un plazo que no excederá de tres (2) días útiles siguientes desde que se asigne el valor cuota correspondiente.
- l) Rescates significativos: Los rescates individuales que superen el 5% del patrimonio neto del FONDO del día y/o en caso de rescates grupales que superen el 10% del patrimonio neto del Fondo del día serán considerados como rescates significativos siempre y cuando por motivos de liquidez su pago deba realizarse en un plazo que supere al señalado en el literal k) precedente. En cualquier supuesto el/los Partícipe(s) serán notificados dentro los dos (2) días útiles de presentada la solicitud de rescate respecto de si tal rescate califica o no como significativa de acuerdo a lo señalado en el presente literal. El pago de dichos rescates deberá realizarse dentro los 10 días útiles de presentada la solicitud.
- m) Agente colocador: las labores de agente colocador serán realizadas por el BBVA.

## 5. Factores de Riesgo de las Inversiones

El valor de los instrumentos u operaciones financieras que componen la cartera de El FONDO está expuesto a las fluctuaciones de las condiciones del mercado y otros riesgos inherentes a las inversiones que pueden ocasionar que dicho valor disminuya y ello genere pérdidas a los partícipes del FONDO. Por lo tanto, el partícipe debe ser consciente que el valor de la cuota del FONDO puede fluctuar tanto al alza como a la baja.

Principales riesgos inherentes a la inversión en los Fondos Mutuos:

- 1) **Riesgo de precio:** Posibilidad que disminuya el valor de las inversiones del FONDO, y por consiguiente el valor de cuota, como consecuencia de movimientos adversos de los precios de los valores representativos de capital, pudiendo ocasionar inclusive pérdidas.
- 2) **Riesgo cambiario:** Posibilidad que disminuya el valor de las inversiones del FONDO, y, por consiguiente, el valor de cuota, como consecuencia de la disminución en el valor de la moneda en que se efectúan las inversiones del FONDO respecto de la moneda correspondiente al valor cuota.
- 3) **Riesgo de liquidez de la cartera:** Dificultad para vender instrumentos componentes de la cartera del FONDO en la oportunidad solicitada por la Administradora, lo cual podría ocasionar problemas en el pago de los rescates o en el precio de venta.
- 4) **Riesgo país:** Posibles disminuciones en el valor de las inversiones del FONDO y en el valor cuota como consecuencia de cambios en la coyuntura económica, financiera, jurídica y política del país en que se invierte, pudiendo ocasionar pérdidas de capital.
- 5) **Riesgo sectorial:** Posibles reducciones en el valor de las inversiones derivadas de un comportamiento desfavorable del sector económico y de producción, al cual pertenece la empresa emisora del instrumento financiero que conforma la cartera del fondo mutuo.
- 6) **Riesgo emisor:** Posible disminución en el valor de las inversiones derivado de factores que afecten la capacidad del emisor para cumplir con sus compromisos de pagar intereses o reembolsar del principal en las oportunidades previstas.
- 7) **Riesgo de reinversión:** Posibilidad que los rendimientos de las nuevas inversiones del FONDO provenientes del efectivo que es reinvertido no sea la misma como consecuencia de la variación de las tasas de rendimiento de mercado, lo que ocasionaría una disminución de la rentabilidad del FONDO.
- 8) **Riesgo de contraparte:** Posibilidad que la contraparte de una operación incumpla su obligación de entregar el dinero o los valores, o no lo entreguen oportunamente, ocasionando pérdidas o disminución de la rentabilidad del FONDO.
- 9) **Riesgo tributario:** Posibilidad de disminuciones en el valor de las inversiones del FONDO proveniente de modificaciones al régimen tributario que les es aplicable.
- 10) **Riesgo de excesos de inversión o inversiones no permitidas:** Posibilidad que la Administradora mantenga inversiones que no cumplen la política de inversión y puedan acarrear un riesgo del portafolio distinto al adquirido.