

Descripción del Fondo

Fondo de inversión libre. El Fondo se configura como una IIC de Inversión Libre caracterizada por la inversión en cualesquiera valores no cotizados emitidos por Instituciones Microfinancieras o en otros valores o instrumentos emitidos con la finalidad de financiar la actividad de tales instituciones, consistente en promover el desarrollo sostenible en países en vías de desarrollo (fundamentalmente de América Latina) mediante el impulso de la actividad de financiación a pequeños empresarios sin recursos económicos a través de la provisión de servicios financieros básicos. El objetivo del fondo es contribuir mediante sus inversiones al desarrollo de la industria microfinanciera, a la vez que generar una rentabilidad positiva para sus partícipes.

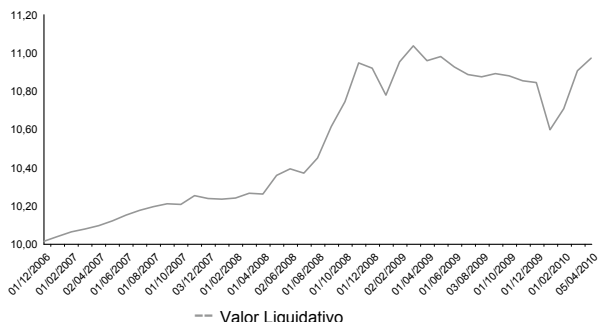
Valor Liquidativo

10,9734 euros

Escala de Riesgo



Evolución del Fondo

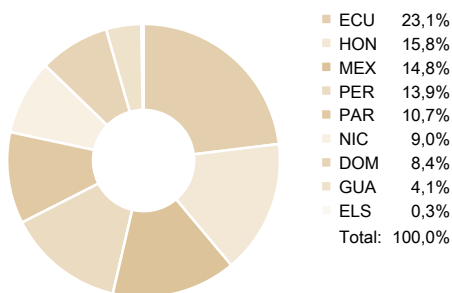


Resumen de Rentabilidades

	Fondo
Rentabilidad mensual	0,60%
Rentabilidad trimestral	3,53%
Rentabilidad acumulada 2010	3,53%
Rentabilidad interanual	0,12%
Meses en positivo	64,71%
Meses en negativo	35,29%

Composición Cartera

Países



Principales inversiones (% sobre patrimonio)

PROCREDIT	5,40%
VISION	3,59%
FINSOL HONDURAS	2,83%
ADOPEM	2,82%
FINCA MEXICO	2,65%
COVELO POPULAR	2,46%
RIOBAMBA	2,34%
FINSOL MEXICO	2,32%
BANEX	2,32%
NUEVA VISION	1,86%

Informe de Actividad / Comportamiento Esperado

En el mes de marzo hemos reunido esfuerzos para abrir nuevos mercados que se concretarán en los siguientes meses, siguiendo con nuestra política conservadora de invertir en países con buen entorno político y económico.

En Nicaragua, aprobada la Ley de Moratoria en la Asamblea en Nicaragua a raíz del Movimiento de No Pago, confiamos se restituya el orden. Cabe mencionar que sólo tenemos una inversión en este país y estamos enfocados en otros países con mayor estabilidad política y económica, como Perú, en donde el crecimiento del sector microfinanciero se ha proyectado para el presente año en un 30% según la Asociación de Instituciones de Microfinanzas del Perú (ASOMIF).

Según nuevas perspectivas se prevé que la economía latinoamericana crecerá un 4,8% en 2010. Las economías con un mayor crecimiento en la región en 2010 serán Brasil (5%), México (5%), que sufrió una contracción de más del 5% este año, Perú (4,5%) y Chile (4,5%).

Datos Generales del Fondo

Fecha Creación	30/10/2006
Patrimonio	29 millones
Partícipes	34
Gestor	BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.
Depositario	BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.
ISIN	ES0113955035
Nº Registro CNMV	1
Código Bloomberg	BBVACMI SM
Valor Liquidativo	Mensual - (Primer día hábil del mes)

Comisiones

Gestión	1,20%
Depósito	0,15%
Suscripción	No tiene
Reembolso	
- Inferior a un año	3,00%
- Mayor o igual a un año	2,00%
- Mayor de dos años	1,00%
- Mayor o igual a tres años	No tiene
Inversión mínima	50.000 euros

Riesgo Divisa

Quetzal (Guatemala)	1,36%
Lempiras (Honduras)	5,29%
Pesos (Rep Dominicana)	2,82%

Este documento tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El Folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvafondos.com y en la CNMV. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.