

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.

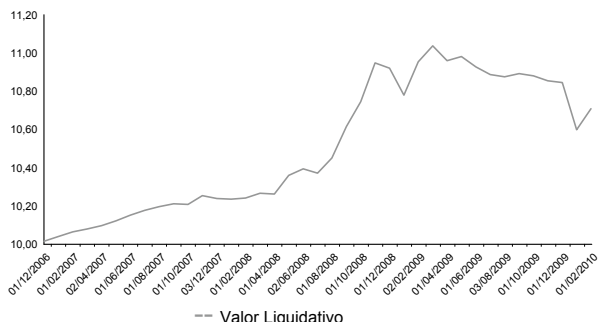
Valor Liquidativo

10,7092 euros

Escala de Riesgo



Evolución del Fondo

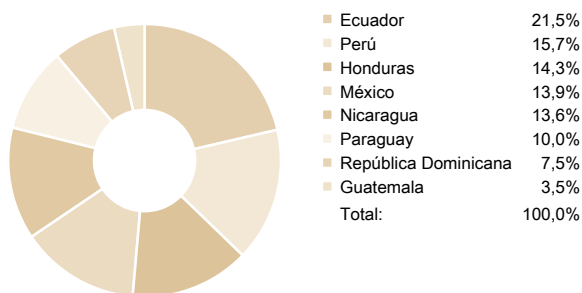


Resumen de Rentabilidades

	Fondo
Rentabilidad mensual	1,04%
Rentabilidad trimestral	-1,34%
Rentabilidad acumulada 2010	1,04%
Rentabilidad interanual	-2,24%
Meses en positivo	64,71%
Meses en negativo	35,29%

Composición Cartera

Países



Principales inversiones (% sobre patrimonio)

PROCREDIT	5,34%
VISION	3,54%
FAMA	3,33%
ADOPEM	2,68%
FINSOL HONDURAS	2,65%
FINCA MEXICO	2,63%
COVELO POPULAR	2,43%
FINSOL MEXICO	2,33%
RIOBAMBA	2,31%
NUEVA VISION	1,83%

Informe de Actividad / Comportamiento Esperado

Se están estudiando algunas propuestas de inversión siguiendo con nuestra misma línea de una política conservadora. Estamos priorizando países con mayor estabilidad y crecimiento económico y disminuyendo inversiones en países con mayor riesgo o con problemas políticos.

En Nicaragua está por definirse la aprobación de la Ley Moratoria en el Congreso a raíz que el Movimiento de "No Pago" causó una inestabilidad económica en el país repercutiendo en las IMFs, previo acuerdo entre las partes interesadas. Aprobada esta ley confiamos se logre una estabilidad. Por otro lado, Honduras busca el equilibrio político, tras la salida del país de Zelaya a finales de enero. Esto podría repercutir positivamente en la economía del país atrayendo nuevas inversiones que el país había perdido.

Datos Generales del Fondo

Fecha Creación	30/10/2006
Patrimonio	28 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
Valor Liquidativo	Mensual - (Primer día hábil del mes)

Comisiones

Gestión	1,60%
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

Riesgo Divisa

Quetzal (Guatemala)	1,24%
Lempiras (Honduras)	5,09%
Pesos (Rep Dominicana)	2,68%