

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.

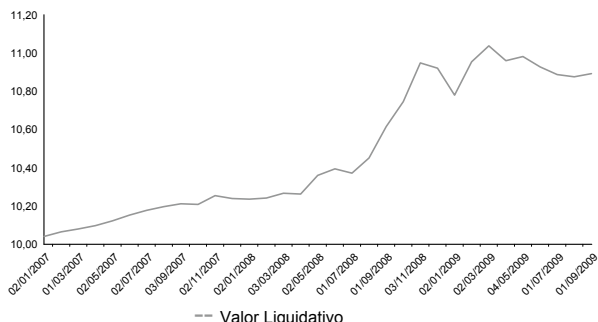
Valor Liquidativo a fecha 01/09/2009

10,8922 euros

Escala de Riesgo



Evolución del Fondo

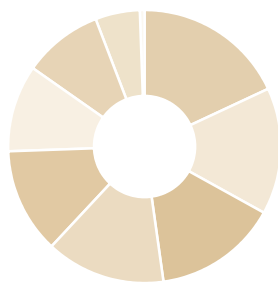


Resumen de Rentabilidades (a 01/09/2009)

	Fondo
Rentabilidad mensual	0,15%
Rentabilidad trimestral	-0,32%
Rentabilidad acumulada 2009	1,04%
Rentabilidad interanual	2,61%
Meses en positivo	72,41%
Meses en negativo	32,26%

Composición Cartera

Países



Nicaragua	18,0%
México	15,1%
Perú	14,7%
Ecuador	14,3%
Honduras	12,2%
Guatemala	10,3%
Paraguay	9,5%
República Dominicana	5,3%
El Salvador	0,6%
Total:	100,0%

Principales inversiones. Porcentaje sobre patrimonio

GENESIS	5,13%
PROCREDIT	5,00%
FINSOL MEXICO	4,81%
FINDESA	4,76%
VISION	4,76%
FAMA	3,59%
FINCA MEXICO	2,73%
FINSOL HONDURAS	2,68%
ADOPEM	2,66%
COVELO POPULAR	2,54%

Informe de Actividad / Comportamiento Esperado

Durante el mes de agosto no se han realizado nuevas inversiones en el fondo. No obstante, estamos analizando algunas inversiones siguiendo la línea política conservadora que estamos llevando a cabo en el fondo.

Las microfinanzas en América Latina se están manteniendo bien durante la crisis. Este sector presenta diferentes grados de desarrollo en la región por lo que sus desafíos varían entre un país y otro. Pero en general, observamos crecimiento en las carteras de créditos.

Datos Generales del Fondo

Fecha Creación	30/10/2006
Patrimonio	28 millones
Partícipes	22
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	2,00%
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)	3,90%
Lempiras (Honduras)	6,11%
Pesos (Rep Dominicana)	2,66%