

**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.

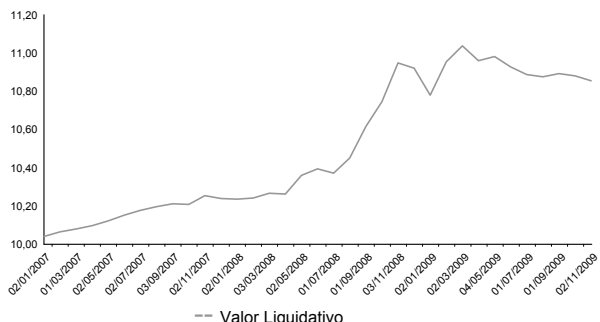
**Valor Liquidativo a fecha 02/11/2009**

10,8548 euros

**Escala de Riesgo**



**Evolución del Fondo**

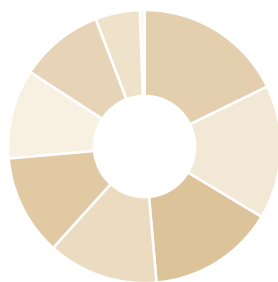


**Resumen de Rentabilidades (a 02/11/2009)**

	Fondo
Rentabilidad mensual	-0,24%
Rentabilidad trimestral	-0,19%
Rentabilidad acumulada 2009	0,69%
Rentabilidad interanual	-0,85%
Meses en positivo	64,71%
Meses en negativo	35,29%

**Composición Cartera**

Países



Nicaragua	17,8%
México	15,7%
Ecuador	15,0%
Perú	13,1%
Honduras	12,0%
Guatemala	10,6%
Paraguay	9,9%
República Dominicana	5,3%
El Salvador	0,6%
Total:	100,0%

**Principales inversiones. Porcentaje sobre patrimonio**

GENESIS	5,08%
PROCREDIT	5,06%
FINSOL MEXICO	4,80%
VISION	4,76%
FINDESA	4,60%
FAMA	3,34%
FINCA MEXICO	2,73%
ADOPEM	2,56%
FINSOL HONDURAS	2,54%
EDPYME ALTERN	2,48%

**Informe de Actividad / Comportamiento Esperado**

La recuperación en América Latina será muy desigual, con países que resaltarán, como Brasil, Chile y Perú, y tardará más en llegar a Centroamérica, según el Fondo Monetario Internacional (FMI). Según nuevas perspectivas se prevé que la economía latinoamericana se contraiga un 2,5 por ciento este año y crezca un 2,9 por ciento en 2010.

Por otro lado, Centroamérica atraviesa por una situación política difícil vislumbrado por Honduras y Nicaragua. En Honduras se vive un clima electoral que definirá al nuevo presidente a fines del mes de noviembre, luego del golpe de Estado y la incertidumbre por la que está atravesando el país.

**Datos Generales del Fondo**

Fecha Creación	30/10/2006
Patrimonio	28 millones
Partícipes	30
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)	1,19%
Lempiras (Honduras)	5,75%
Pesos (Rep Dominicana)	2,56%