



Asset Management

BBVA Global Best Ideas Fund - Clase Usd

LU0836858836

OBJETIVO DE INVERSION

Es un fondo de gestión activa que invierte su cartera directa o indirectamente a través de IICs, en Renta Variable Internacional, diversificado su cartera en distintos sectores y geografías sin límites de concentración ni por sector ni país. Además de invertir en sectores tradicionales de la economía, el equipo gestor basa sus decisiones de inversión en la identificación de nuevas mega-tendencias geopolíticas, sociales y económicas, actuales o futuras, con fuerte potencial de apreciación, y poco correlacionadas con el índice,

PERFIL DE RIESGO

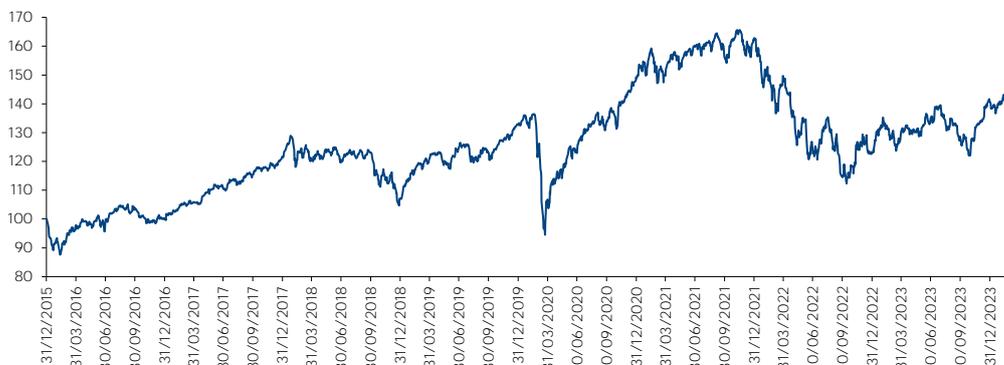


DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	29/05/2009
ISIN - Clase A USD	LU0836858836
Categoría	Renta Variable Global
Divisa de la clase	USD
Patrimonio del Fondo	34.41 M €
NAV - Clase A EUR	265.95 €
NAV - Clase A USD	158.95 \$
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Mínima	Clase A - 1 Participación
Comisión Global	Clase A - 2%
Fecha de Liquidación	D+3
Registrado en	Luxemburgo España / Portugal
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositario	Edmond de Rothschild
TER	2.20%

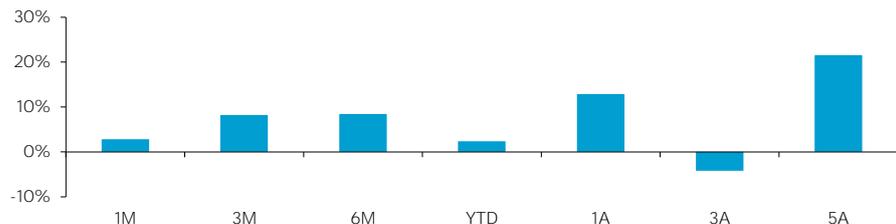
COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A	5A
Clase A USD	2.86%	8.22%	8.44%	2.41%	12.89%	-4.21%	21.56%

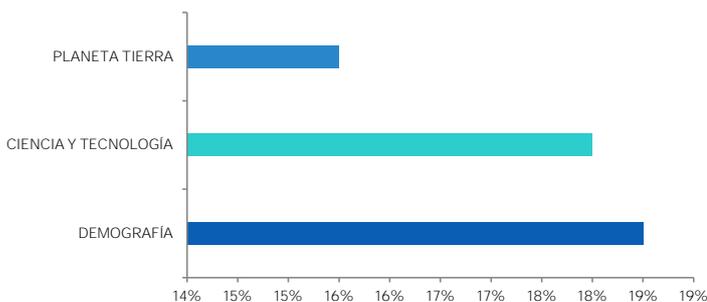


ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año
Volatilidad (%)	10.82
Ratio Sharpe	0.70
Meses en Positivo	7
Meses en Negativo	5

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Distribución por Principales Temáticas

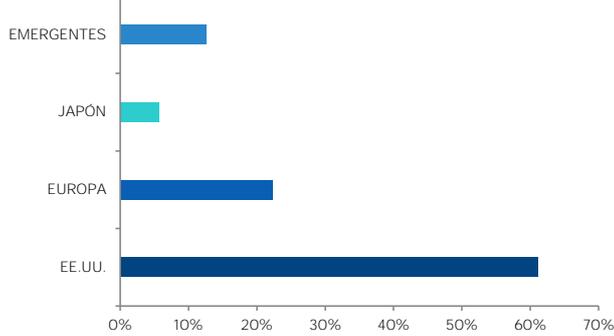


Principales Inversiones

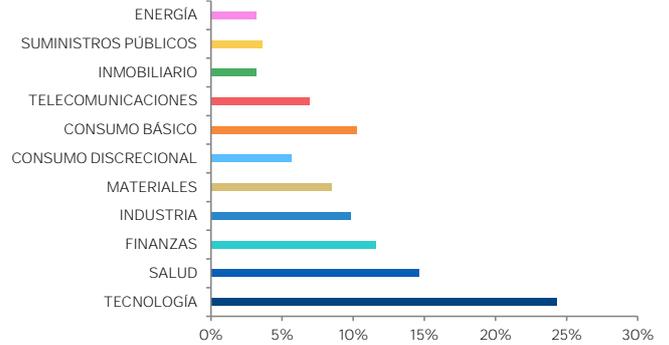
Posición	Peso
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	3.62%
FIDELITY FDS-GL TEC FD-IACCU	3.56%
VNTBL INS NRTH AMRC-I USD A	3.23%
BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2US	3.00%
BGF-WORLD MINING-USDI2	2.98%

Creando Oportunidades

Distribución Geográfica

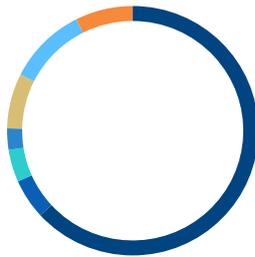


Distribución Sectorial



Distribución por Divisas

- USD
- EUR
- GBP
- CHF
- JPY
- EMERGENTES
- OTROS



COMENTARIO GESTOR

Enero fue un mes positivo para los mercados desarrollados de renta variable. Los buenos datos económicos en EE.UU. mantuvieron las expectativas de suave moderación del crecimiento mientras las presiones inflacionistas siguen remitiendo a ambos lados del Atlántico.

La renta variable global subió 2,3% en euros, impulsada por EE.UU y Europa con el sector tecnológico liderando los ascensos y con inmobiliarios y servicios públicos a la cola. Los mercados emergentes, en cambio, sufrieron una caída del 2,3% en euros, lastrados, sobre todo, por China. La crisis del mercado inmobiliario chino sin una respuesta contundente de las autoridades sigue minando la confianza en la evolución económica del país.

BBVA Global Best Ideas Clase A USD cayó 0,45% en enero, un comportamiento inferior al del mercado global. Nos perjudicaron principalmente las inversiones en China y en la megatendencia Planeta Tierra, donde el cambio climático y metales drenaron la rentabilidad. En cambio, las inversiones en tecnología nos aportaron valor.

El fondo se vió inmerso en muchas operaciones a lo largo del mes incrementando el peso de la cartera estratégica global y reduciendo un poco el peso de las ideas temáticas. Además, implementamos una nueva cartera de inversiones multifactorial basada en los factores de Valor, Calidad, Momentum (o tendencia) y Volatilidad.

ESTRATEGIA

BBVA Global Best Ideas combina una cartera de fondos globales elegidos por su calidad con temáticas e ideas de convicción, que deberían verse favorecidas por las megatendencias de largo plazo identificadas:

Ciencia y tecnología, donde se incluyen temáticas de la nueva economía como robótica, seguridad o biotecnología.

Planeta Tierra, temáticas relacionadas con la necesidad de gestionar los recursos naturales de una manera eficiente y dar respuesta a la creciente preocupación por el medio ambiente. Agua, madera o cambio climático se encuentran entre las inversiones derivadas de esta tendencia.

Demografía. Cambios demográficos y en los hábitos de consumo, tanto en los mercados emergentes (crecimiento poblacional, urbanización) como en los países desarrollados (envejecimiento). Incluimos inversiones en nutrición, nuevas tendencias de consumo e infraestructuras, entre otros.

La cartera global arriba mencionada incluye exposiciones regionales que elige el equipo gestor. Así, actualmente, tenemos una inversión en Reino Unido. Además, tenemos implementada una cartera con exposición a distintos factores que a largo plazo identificamos como generadores de rentabilidad: valor, calidad, momentum (o tendencia) y volatilidad.

Por último, recordamos que el fondo cuenta con carácter estructural con una exposición a dólar del orden de 50% de la cartera.

Aviso Legal

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.bbvaassetmanagement.com. 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.