

BBVA Global Bond Fund

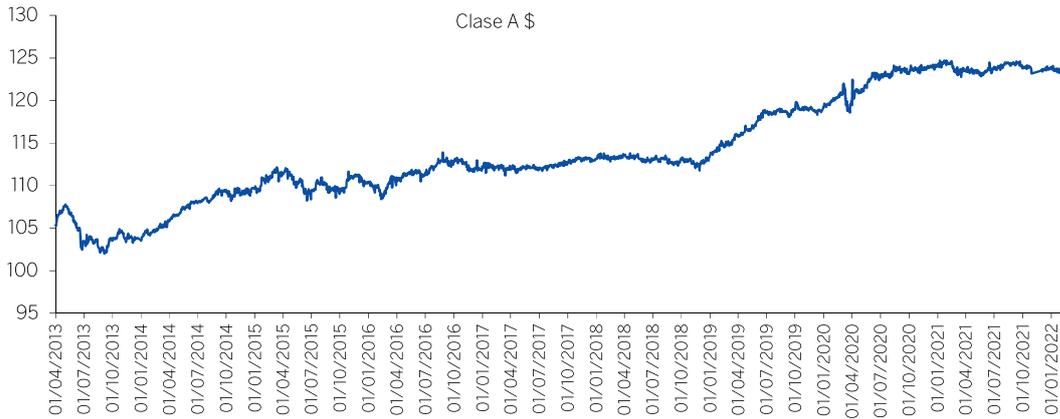
LU0628181587 LU0836860659

OBJETIVO DE INVERSION

BBVA Global Bond es un fondo de gestión flexible que invierte sus activos, directa e indirectamente a través de IICs, en una cartera diversificada de renta fija pública y privada de alta calidad de emisores de países OCDE, con un máximo del 50% de la cartera invertida en deuda emergente y high yield. Se realiza una gestión activa que permite al gestor modificar el mix de duración, exposición a crédito y divisas, consecuencia de la selección de emisiones y el posicionamiento en los tramos de la curva de crédito con más valor en cada momento sin restricción geográfica ni en términos de duración. El riesgo divisa podrá situarse hasta en el 100% de la exposición total. La gestión de la cartera es independiente a su índice de referencia.

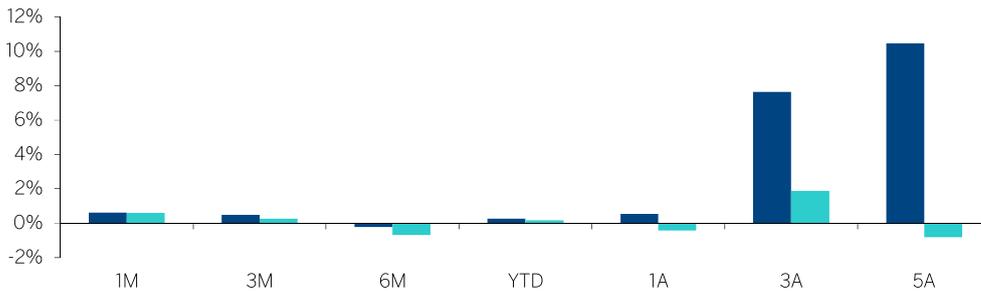
COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A	5A
Clase A \$	0,62%	0,48%	-0,21%	0,27%	0,54%	7,65%	10,45%
Clase A € Cubierto	0,60%	0,26%	-0,68%	0,18%	-0,43%	1,88%	-0,81%



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición Geográfica por Duración

	< 12 meses	1- 3 años	3- 6 años	6- 9 años	> 9 años	Dur. Mod.
Euro						
Alemania		0,144	0,014	0,000	0,000	0,16
España	0,077			0,034	0,000	0,11
Benelux			0,400	0,036		0,44
Otros Europa		0,880			0,000	0,88
EE.UU.		-0,830	-0,370		1,237	0,04
Otros	0,000	0,000	0,457	0,396	0,339	1,19
Total	0,077	0,194	0,501	0,466	1,576	2,81

PERFIL DE RIESGO



DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	20/05/2011
ISIN - Clase A \$	LU0628181587
ISIN - Clase A € Cubierto	LU0836860659
Categoría	Renta Fija Internacional
Divisa del Fondo	USD
Patrimonio del Fondo	0,00 M €
NAV - Clase A \$	124,04 €
NAV - Clase A € Cubierto	102,25 €
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Mínima	Clase A - 1 Participación
Comisión Global	Clase A - 1,35%
Fecha de Liquidación	D+3
Registrado en	Luxemburgo / Suiza España / Portugal
Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositario	Banque Privée Edmond de Rothschild
Contacto	global.assetmanagement@bbva.com

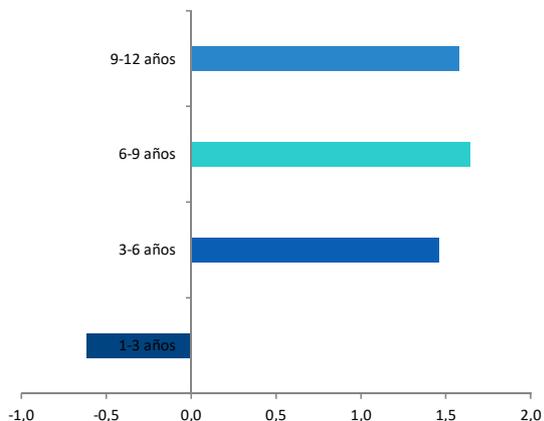
ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	3,15	3,46
Ratio Sharpe	0,13	0,47
Ration Informacion	0,64	-0,03
Beta	0,04	0,15
Correlación	0,04	0,14
Tracking Error	4,23	4,35
Meses en Positivo	8	27
Meses en Negativo	4	9

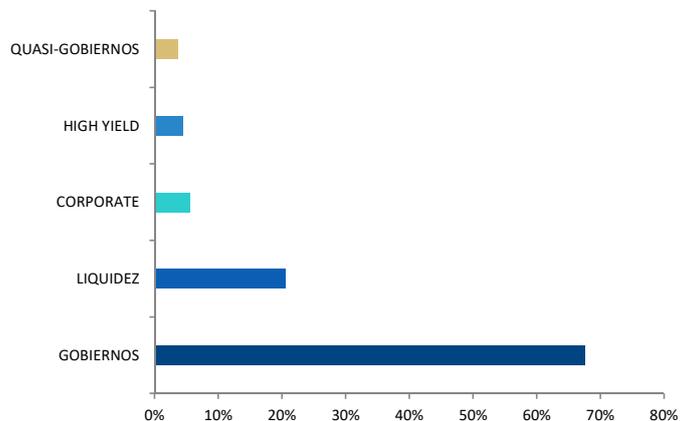
Duración	2,81
----------	------

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Desglose por Vencimiento



Desglose Sectorial



10 Principales Inversiones

Posición	Peso
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.45 25	25,41%
TSY INFL IX N/B 0.5 24	21,63%
DEUTSCHLAND I/L BOND 0.1 23	10,49%
REPUBLIC OF CHILE 0.1 27	6,21%
Morgan Stanley Investment Funds - European	4,42%
NORWEGIAN GOVERNMENT 2.125 32	3,83%
PSP CAPITAL INC 1 26	3,68%
IBERDROLA INTL BV 2.625 PERP	1,76%

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.