



## ASSET MANAGEMENT

### BBVA Asset Management

**Adresse:** Ciudad BBVA  
C/ Azul, 4  
E – 28050 Madrid

**Tel.:** +34 91 537 74 36  
**Fax:** +34 91 374 86 30  
**Website:** www.bbvaassetmanagement.com

**Teamgröße:** 5 Mitarbeiter  
(BBVA AM Luxembourg & Institutional Business). Das Corporate & Investment Banking Sales Team in Düsseldorf und Frankfurt umfasst dazu 15 Mitarbeiter.

### Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

**Gema Martín Espinosa**  
Leitung der Abteilung Luxembourg & Institutional Business  
+34 91 537 61 87  
gema.martin@bbva.com

**María Casado Velasco**  
Sales & Relationship Manager  
+34 91 537 43 20  
maria.casado@bbva.com

### Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

BBVA ist eine kundenorientierte, weltweit agierende Gruppe für Finanzdienstleistungen, die im Jahr 1857 gegründet wurde. Die Gruppe ist in 33 Ländern vertreten und hat eine solide Führungsposition in Spanien und in Mexiko inne, wo BBVA Bancomer die größte Finanzinstitution darstellt. Die Gruppe verfügt außerdem über führende Konzessionen in Südamerika und in den südlichen und südwestlichen Bundesstaaten der USA. Des Weiteren ist sie in der Türkei und in China vertreten und betreibt weltweit ein umfassendes Filialnetz.

BBVA Asset Management stellt den Geschäftsbereich der Gruppe dar, der sich vollständig der Vermögensverwaltung widmet. Mit über 40 Jahren Erfahrung verfügt dieser Bereich über starke Konzessionen in Spanien, Mexiko und Lateinamerika und verwaltet mehr als 97 Mrd. Euro mithilfe eines Teams aus über 100 Fachleuten für Investitionen.

Wir sind Marktführer im Bereich der Anlage- und Rentenfonds in Spanien und Mexiko und wichtiger Akteur in Lateinamerika. Unsere Präsenz vor Ort in Mexiko, Peru, Chile, Kolumbien, Argentinien, Spanien, Portugal und Luxemburg gibt uns einen tiefen Einblick in und umfassende Kenntnis über diese Märkte.

Mit einem weitreichenden Angebot an Produkten, die alle wichtigen Anlageklassen und Investitionsstrategien abdecken, gilt BBVA AM als Spezialist für Investitionslösungen, die den Anforderungen unserer Kunden entsprechen.

### Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2011

### Mitgliedschaften in Verbänden:

BVI  BAI  EFAMA  Andere: Spainsif (www.spainsif.es/miembros), Inverco (www.inverco.es)

### Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

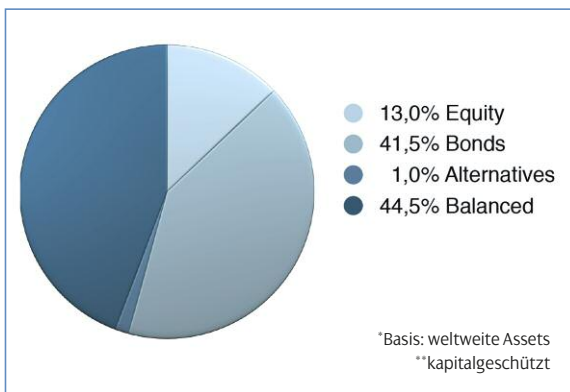
**97.907** AuM weltweit  
**57.487** AuM Europa  
**113** AuM institutionelle Kunden Deutschland  
**21.605** AuM „Third Party Business“

(Daten zum 31. Oktober 2015)

### Angebotene Investmentvehikel:

Spezialfonds/Segmentfonds  
 Publikumsfonds (OGAW/UCITS)  
 Strukturen/Zertifikate  
 Closed-End-Funds  
 Andere: Segregated Accounts, Spezialfonds

### Assets under Management nach Assetklassen\* (in %):



### Services:

- Advisory/Sub-Advisory  
Bemerkung: Quality Funds (Team für Drittmittel der BBVA) ist Spezialist in „Drittmitteln-Service“ für Auswahl, Beratung und Analyse.
- Master-KAG/KVG  
Bemerkung: Wir erfüllen vollends die Anforderungen der Helaba Master-KAG.
- Depotbank Operations  
Bemerkung: Obhuts- und Verwaltungsdienstleistungen werden von der BBVA Bank, BBVA AM Depot Bank und dem Administrator in Spanien angeboten.
- Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- Research  
Bemerkung: BBVA AM Investment Strategy Team - Die Gruppe BBVA Research widmet sich mit über 100 Fachleuten auf den lokalen Märkten vollständig einer tief greifenden Wirtschaftsforschung (www.bbvaesearch.com).
- KAG/KVG
- Liability Management  
Bemerkung: Potenzial des ALM Portfolio Management
- Risk Management

### Performancemessung/-verifizierung:

- Intern  Extern: GIPS
- Bemerkung: Bei BBVA Asset Management wurde dem Prozess der Leistungsmessung immer große Bedeutung beigemessen. Davon zeugt auch, dass BBVA Asset Management als erstes spanisches Unternehmen die GIPS-Standards erfüllte (Festlegung durch das CFA Institute: www.gipsstandards.org). Die Leitung für Performance von BBVA AM hat derzeit die Präsidentschaft der GIPS Spanien inne.

**Angeborene Assetklassen:**

**1. Equity**

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets*	Andere: Private Fonds
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/X	-/-	X/X	X/X	X/-	X/X	X/-
Quantitativ/Qualitativ		X/X	-/X	-/-	X/X	X/X	X/X	X/X	X/X
Small Cap/ Large Cap		-/X	X/X	-/-	-/X	-/X	-/X	-/X	-/X
Growth/ Value		X/X	X/X	-/-	X/X	X/X	X/X	X/X	X/X
Bottom-up/ Top-down		X/X	X/X	-/-	X/X	X/X	X/X	X/X	X/X
Long-only/Long-short (z.B. 130/30)		X/-	X/-	-/-	X/-	X/-	X/-	X/-	X/-
Absolute / Relative Return		X/X	X/X	-/-	-/X	-/X	-/X	-/X	-/X
High Income bzw. Dividend / Low Vola		-/-	X/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
SRI		X	X	-	-	-	-	-	-

\*Lateinamerika

**2. Bonds**

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets*	Andere
Staatsanleihen		X	X	X	X	-	-	X	-
Corporate Bonds		X	X	-	X	-	-	X	-
High Yield		-	-	-	-	-	-	-	-
Inflation Linked Bonds		-	-	-	-	-	-	X	-
Convertible Bonds		-	-	-	-	-	-	-	-
ABS/MBS		-	-	-	-	-	-	X	-
Senior Loans		-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return		X	X	-	-	-	-	-	-
Strukturierte Produkte		-	X	-	-	-	-	X	-
SRI		-	-	-	-	-	-	-	-

\*Lateinamerika

**Erläuterungen zu den angegebenen Produkten:**

BBVA AM deckt mit einem breiten und umfangreichen Angebot an Produkten den Bedarf an Anlagefonds, personen- und unternehmensbezogene Altersvorsorge und institutionelle Mandate ab.

Unsere Produktstrategie ist auf zwei Hauptziele ausgelegt. Zum einen soll unseren Kunden ein umfassendes Angebot an Investitionslösungen zur Verfügung stehen, das von besonders konservativen bis hin zu äußerst anspruchsvollen Produkten reicht, ganz unserer kundenorientierten Philosophie entsprechend. Zum anderen wollen wir unsere Produktpalette auf diejenigen geografischen Bereiche konzentrieren, in denen wir vor Ort stark präsent sind, um unseren Investitionen einen Wettbewerbsvorteil zu verschaffen, durch den unsere Kunden von dieser führenden Marktstellung profitieren. Mit Blick auf unser erstes Ziel deckt unser Angebot an Produkten die wichtigsten Anlageklassen und Investitionsstrategien ab. In Bezug auf den lokalen Wettbewerbsvorteil sollte, abgesehen von unserer Ausrichtung auf den Binnenmarkt Europas, unsere Spezialisierung auf Lateinamerika hervorgehoben werden. Die Präsenz der BBVA in dieser Region ist nicht aus einer Einzelentscheidung heraus entstanden, sondern gehört zu einer langfristigen Strategie als Globale Finanzgruppe. Die umfassenden Kenntnisse des lateinamerikanischen Marktes, über die wir dank der in den jeweiligen Ländern angesiedelten, lokalen Teams und der PanLatam Coordination in Mexiko verfügen, zeichnen uns auf einzigartige Weise aus und machen uns in Lateinamerika zur Adresse erster Wahl.

**Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:**

Wir verfolgen einen dokumentierten, grundlegenden Investitionsprozess mit einem kombiniertem Top-down- und Bottom-up-Ansatz. Unser Prozess beginnt mit einem strategischen Meeting, in dem das Team aus den Senior-PM, lokalen CIO und unserem Strategie-Team externe, vor allem aber

**3. Real Assets**

Assetklasse	Infra-structure	Private Equity	Renewables	Commodities	Andere: kapital-geschützt
Anlagefonds	-	X	-	-	X

unternehmens-interne Forschungsarbeiten benutzt, um Ansichten zur Marktstrategie zu entwickeln. Aus einem Top-down/makroökonomische Komitee erhalten wir die Hauptinvestitionsstrategien (Zinssatzrisiko, Position der Zinsstrukturkurve, Relativwerte zwischen Blöcken, Sektorzuweisungen, Währungen, zugehörige Sektoren und regionale Strategien), die in die Portfolios eingearbeitet werden. Die Spezialisten-Teams (Kredit, Festverzinsung, Eigenkapital) treffen eine Auswahl an Bottom-up-Sicherheiten (Stockbond Picking).

Im nächsten Schritt werden die Strategien in Portfolios umgesetzt. Je nach Profil und Investitionsuniversum des jeweiligen Portfolios/Mandats können den Strategien unterschiedliche Risikobudgets zugeordnet werden, aber, solange die Portfolio Richtlinien es erlauben, werden sie auf jeden Fall angewendet. Das Portfolio-Management und die Teamleitung sind für die Umsetzung der Portfolios verantwortlich.

In jedem Team werden strategische und taktische Ansätze miteinander kombiniert, die auf PM-Niveau entschieden werden, um kurzfristige Chancen wahrnehmen zu können (Time Horizon Diversification). Die taktischen Ansätze folgen einer An- und Verkaufsdisziplin, bei der die wichtigen Niveaus bestimmt werden und eine Diskussion bzw. Aktion ausgelöst wird.

**Welche Projekte stehen 2016 im Vordergrund:**

Unser Schwerpunkt 2016 liegt darin, die Asset Allocation unserer Fonds sowie unserer Global Fixed Income Strategie zu verstärken. Wir haben ein einheitliches Management Team gegründet und wir werden es im nächsten Jahr weiter ausbauen. Wir sind davon überzeugt, dass wir durch unsere lokalen Teams, bestehend aus Wirtschaftswissenschaftlern, Analysten und Portfolio Managern, einen Vorsprung vor unserer Konkurrenz erzielen. Unsere fortdauernde Beziehung zu den lokalen Behörden, Unternehmen und regionalen Analysten ermöglicht es uns, dem industriellen Wandel und Markttrends zuvorzukommen und die Leitung unseres Hauptportfolio-Managements stetig zu verbessern: das grundlegende Stock/Bond-Picking-Verfahren.

**DISCLAIMER:**

Das vorliegende Dokument und alle darin enthaltenen Informationen, Meinungen, Einschätzungen und Empfehlungen wurden vom BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (BBVA) als allgemeine Information zu einem bestimmten Datum für seine Kunden ausgearbeitet und kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. BBVA ist für die Ankündigung solcher Änderungen oder für die Überarbeitung der hier dargestellten Inhalte nicht zuständig. Dieses Dokument und die in ihm dargelegten Inhalte stellen keinerlei Angebot, Einladung oder Aufforderung dar, Sicherheiten oder andere Instrumente zu kaufen oder zu unterzeichnen oder Investitionen zu tätigen oder zu aufzugeben. Die Missachtung dieser Einschränkung kann eine Gesetzesübertretung der jeweiligen Rechtsprechung bedeuten. BBVA ASSET MANAGEMENT ist ein Geschäftsbereich von BBVA, der verschiedene Unternehmen umfasst, die jeweils den spezifischen Gesetzen und der Überwachung gemäß ihrer Rechtsprechung unterliegen, in der das jeweilige Unternehmen bzw. seine Geschäftstätigkeit angesiedelt ist.