

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL PARTÍCIPE

Este documento ofrece información clave sobre este Plan de Pensiones que usted debe conocer. No se trata de material promocional, sino de información exigida por ley que le ayudará a entender la naturaleza y los riesgos asociados a este Plan. Le aconsejamos que lo lea para que pueda tomar una decisión fundada sobre si contratarlo o no.

BBVA PLAN TRANQUILIDAD 26 C (Código DGSFP: 20431) (Plan de Pensiones Sistema Individual, de aportación definida) Integrado en el Fondo de Pensiones BBVA CIENTO CATORCE, F.P. (Código DGSFP: F2043)

Entidad Gestora: BBVA PENSIONES, S.A., E.G.F.P. (G0082)

Entidad Promotora y Depositaria: BBVA, S.A. (D-0025)

Perfil de Riesgo / Rentabilidad

Menor riesgo Mayor Riesgo
Rendimiento habitualmente menor Rendimiento habitualmente mayor



Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo variar a lo largo del tiempo. En caso de reembolsar las participaciones antes del vencimiento de la cartera, el indicador sería 5 en vez de 1.

Alertas de liquidez

- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

(más información en el apartado Información General sobre Planes de Pensiones Individuales en la última página del documento)

Objetivos y Política de Inversión

Fondo garantizado de rendimiento fijo, cuya política de inversión está encaminada a la consecución de un objetivo concreto de rentabilidad garantizado al Plan por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Este objetivo consiste en conseguir que el valor liquidativo de la participación a la fecha de vencimiento de la garantía, 1 de mayo de 2026, sea igual al valor liquidativo a 16 de enero de 2017 incrementado en un porcentaje que suponga una revalorización del 7,191% (TAE: 0,75%).

Para conseguir este objetivo se invertirá en una cartera de renta fija, que podrá consistir en bonos emitidos o avalados por gobiernos de países de la OCDE y bonos no gubernamentales emitidos por entidades domiciliadas en países de la OCDE. Los activos estarán denominados en euros. La duración media de la cartera será igual o similar al horizonte del objetivo de rentabilidad del Fondo.

La renta fija podrá incluir también compras de bonos con compromiso de reventa ("repos"), así como depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

Los activos integrantes de la cartera de renta fija deberán tener en el momento de su adquisición una calificación crediticia (rating) mínima de "grado de inversión" por alguna de las principales agencias de calificación crediticia reconocidas a nivel internacional o, si fuera inferior, el que tuviera la deuda emitida por el Reino de España en ese momento. De haber bajadas sobrevenidas de rating en algún activo, éste podrá mantenerse en cartera si así lo considera la Entidad Gestora en el mejor interés de los partícipes. Se entiende por calificación crediticia de "grado de inversión" aquella que es no inferior a BBB- según la agencia S&P o equivalente por otras agencias de reconocido prestigio.

El fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura y como inversión. Asimismo, el Fondo tiene previsto utilizar instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura o la consecución de un objetivo concreto de rentabilidad. Con el objeto de poder alcanzar la rentabilidad objetivo, no se valorarán los instrumentos financieros derivados que se utilicen hasta el 16.01.17 inclusive.

Se invertirá el 100% en una cartera de renta fija y liquidez, cuya rentabilidad bruta a vencimiento se estima en un 13.38%. Estas inversiones permitirán, de no materializarse otros riesgos, alcanzar el objetivo de rentabilidad y satisfacer las comisiones y gastos previstos del Fondo, que se estiman en términos anuales en un 0.61%. Al inicio de la estrategia la cartera de renta fija estará compuesta principalmente por deuda pública emitida o avalada por el Reino de España; con posterioridad se podrá invertir en otros activos que cumplan lo previsto en los párrafos anteriores.

Recomendación: Este Plan puede no resultar apropiado para partícipes que prevean cobrar la prestación en un plazo inferior a la fecha de vencimiento de la garantía.

Comisiones y Gastos para el Fondo

Comisiones soportadas por el plan

| | |
|---------------------|---|
| Comisión de gestión | 0,00% hasta 16/01/2017, inclusive; 0,55% desde el 17/01/2017, inclusive. |
|---------------------|---|

| | |
|----------------------|---|
| Comisión de depósito | 0,00% hasta 16/01/2017, inclusive; 0,05% desde el 17/01/2017, inclusive. |
|----------------------|---|

Gastos soportados por el plan a lo largo del año

| | |
|------------------|-------|
| Gastos Generales | 0,70% |
|------------------|-------|

Comisiones de gestión y depósito reducidas temporalmente hasta la fecha de inicio de garantía del plan. A partir del 17 de enero de 2017 la comisión de gestión pasará a ser 0,55% y la de depósito 0,05%.

Los gastos generales muestran una estimación de la totalidad de los gastos a soportar por el Plan anualmente (incluidas las comisiones referidas antes), en la parte que sean imputables al Plan, expresados en porcentaje sobre la cuenta de posición. Esta cifra puede variar de un año a otro.

Las comisiones son las cantidades que perciben la entidad gestora y la entidad depositaria de un fondo de pensiones en contraprestación por sus servicios e incluyen los gastos de comercialización.

Estas comisiones reducen el potencial de crecimiento de la rentabilidad del Plan.

Rentabilidades Históricas

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los partícipes una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

* Estas rentabilidades se refieren a la rentabilidad anualizada de los últimos 3, 5, 10, 15 y 20 años naturales cerrados.

Tenga en cuenta que rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

El cálculo de la rentabilidad pasada incluye los gastos corrientes.

El plan fue lanzado en noviembre 2016.

Garantías

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA"), ha otorgado una garantía a favor del Plan, cuyos términos y condiciones se recogen en la Carta de Garantía.

La garantía tiene por objeto compensar al Plan la diferencia, si la hubiere, entre la cantidad que resulte de incrementar el valor de la unidad de cuenta del Plan al día 16 de enero de 2017 en un porcentaje que suponga una revalorización del 7,191 % y el valor de la unidad de cuenta asignada al Plan, si éste fuere inferior, al día de vencimiento de la garantía, el 1 de mayo de 2026 (TAE: 0,75% para aportaciones a 16/01/2017 y mantenidas al 01/05/2026).

Si el partícipe cobra la prestación, ejerce el derecho de rescate o moviliza totalmente o parcialmente sus derechos consolidados antes del vencimiento de la garantía, se le aplicará a ese importe percibido o movilizado el valor liquidativo de la fecha de cobro, rescate o movilización, no beneficiándose de la garantía y pudiendo obtener pérdidas.

b) Cálculo

El cálculo de la garantía será como sigue: $(Vg) = Vi \times (1 + y^n)$

Donde,

(Vg) = Valor de la unidad de cuenta del Plan garantizado a la fecha de vencimiento.

Vi = Valor de la unidad de cuenta del Plan el día 16 de enero de 2017.

"y" = Equivale al porcentaje de revalorización que se aplicará sobre el valor anterior y que será el siguiente: 7,191 %

c) Régimen de transmisibilidad:

La garantía se establece en favor del Plan, por lo que no tiene el carácter de transmisible por título intervivos.

d) Efectividad:

La efectividad de la garantía se condiciona a que no se modifique el actual marco legislativo y fiscal de los fondos de pensiones y de los activos que compongan los mismos, por lo que dicha garantía, en todos aquellos casos en que se produzca una disminución del valor de las unidades de cuenta que traiga causa de una modificación legislativa, sólo será efectiva en la diferencia de valor no afectada por dicha modificación.

En consecuencia, dicha garantía compensatoria no será efectiva o, será efectiva únicamente, en la medida que proceda, en los casos siguientes:

1º.- Cuando se produzca modificación legislativa que afecte a las condiciones de tipo de interés o cualquier otra en las emisiones de Deuda del Estado, Deuda de los Organismos Autónomos, Deuda de las Comunidades Autónomas y Deuda de las Haciendas Locales, Haciendas Forales o en las emisiones avaladas por cualesquiera de las anteriores administraciones públicas, realizadas al amparo de la normativa vigente, que integren el patrimonio del Fondo y que produzca una disminución del valor de las unidades de cuenta del mismo.

2º.- Cuando se produzca modificación legislativa que afecte a las actuales normas sobre el cálculo del valor de las unidades de cuenta o produciendo una disminución del mismo.

3º.- Cuando se produzca modificación legislativa en el régimen fiscal de los fondos de pensiones o de los activos que componen los mismos que produzca una disminución del valor de las unidades de cuenta.

4º.- En todos aquellos otros casos en que se produzca una disminución del valor de las unidades de cuenta que traiga causa de una modificación legislativa.

Igualmente, la efectividad de la garantía queda condicionada a las siguientes circunstancias:

1º.- Que la gestión del Fondo corresponda a la Entidad Gestora actual o a una Entidad Gestora del Grupo BBVA.

2º.- Que las funciones de Entidad Depositaria del Fondo correspondan a BBVA o a una entidad del Grupo BBVA.

e) Régimen fiscal:

Las cantidades que se abonen en virtud de la garantía estarán sujetas a la normativa fiscal vigente el día de ejecución de la garantía.

f) Duración:

El período de inversión garantizado será hasta el día de vencimiento de la garantía, el 1 de mayo de 2026, este día inclusive, quedando nula y sin efecto después de esta última fecha.

g) Plazo y modo de efectividad:

La compensación correspondiente según lo establecido en el objeto de la garantía, se abonará en los treinta días naturales siguientes a la fecha de su vencimiento.

La garantía del Plan será exigible al Garante. No obstante, no se exige la expresa solicitud del Plan para hacer efectiva la eventual compensación, procediendo el Garante, en su momento y si se dieran las circunstancias que activan esta garantía, a efectuar automáticamente y mediante transferencia bancaria a su cuenta corriente, el abono de la cantidad correspondiente. La cantidad abonada al Plan se integrará en su patrimonio como mayor valor de los derechos consolidados de los derechos consolidados de los partícipes.

Información General sobre Planes de Pensiones Individuales

Las cantidades aportadas al Plan de Pensiones solo podrán cobrarse cuando se produzca alguna de las contingencias o supuestos de liquidez previstos en la normativa vigente.

El Plan cubre las siguientes contingencias:

- a. Jubilación.-** Cuando el partícipe acceda a la jubilación en el régimen de la Seguridad Social correspondiente, sea a la edad ordinaria, anticipada o posteriormente. Cuando no sea posible el acceso a la jubilación, la contingencia se entenderá producida a los 65 años de edad, siempre que no ejerza o haya cesado en la actividad laboral o profesional y no se esté cotizando para la contingencia de jubilación en ningún régimen de la Seguridad Social. Las Especificaciones del Plan recogen las condiciones para la anticipación de la prestación de jubilación, así como el supuesto de jubilación parcial.
- b. Incapacidad** permanente total para la profesión habitual, absoluta para todo trabajo y gran invalidez, determinada según lo previsto en el régimen de la Seguridad Social.
- c. Dependencia** severa o gran dependencia del partícipe, determinada por el Organismo competente.
- d. Fallecimiento** del partícipe. El partícipe podrá realizar designación de beneficiarios para el supuesto de fallecimiento. A falta de designación expresa, serán beneficiarios por orden preferente y excluyente: el cónyuge no separado legalmente; los hijos y descendientes; ascendientes; otros herederos legales.

Supuestos excepcionales de liquidez.- Los partícipes también pueden hacer efectivos sus derechos consolidados en los supuestos de desempleo, enfermedad grave o embargo de la vivienda habitual en los términos previstos en la legislación vigente y en el reglamento del plan.

Cobro por antigüedad de 10 años.- A partir del 1 de enero de 2025 los partícipes podrán disponer anticipadamente del importe de sus derechos consolidados correspondientes a aportaciones realizadas con al menos diez años de antigüedad, incluidos los derechos consolidados existentes a 31 de diciembre de 2015.

Aportaciones.- Las aportaciones se destinarán a cubrir las contingencias previstas por el Plan que acaezcan con posterioridad a la realización de las mismas. Las aportaciones sólo podrán ser realizadas por el propio partícipe o por aquellas personas que, según la legislación y las Especificaciones del Plan, puedan realizar aportaciones a favor de partícipes discapacitados y desde que se hayan acogido al régimen especial previsto en la normativa. El límite conjunto de aportaciones a todos los sistemas de previsión social, incluidos los planes de pensiones, no podrá exceder de las cantidades previstas en cada momento en la legislación vigente. Los beneficiarios del plan podrán realizar aportaciones con la limitaciones previstas en las Especificaciones del Plan.

Con carácter general, es incompatible la realización de aportaciones y el cobro de prestaciones por la misma contingencia simultáneamente.

Una vez acaecida una contingencia, como la jubilación, podrá continuar realizando aportaciones hasta el inicio del cobro de la prestación.

Iniciado el cobro de la prestación, las aportaciones posteriores sólo podrán destinarse a las siguientes contingencias susceptibles de acaecer. En caso de cobro de la prestación de jubilación, las aportaciones posteriores sólo podrán destinarse a las contingencias de fallecimiento y dependencia.

Los partícipes jubilados antes del 1 de enero de 2007 podrán seguir realizando aportaciones, siempre que no hubieran cobrado o iniciado el cobro de la prestación del plan. No obstante, los partícipes jubilados con anterioridad al 1 de julio de 2006 que hubieran realizado aportaciones desde la jubilación hasta el 1 de enero de 2007, destinarán dichas aportaciones para fallecimiento.

Los partícipes jubilados a partir del 1 de julio de 2006 que hubieran realizado aportaciones desde la jubilación hasta el inicio del cobro de la prestación correspondiente a esta contingencia, podrán percibir dichas aportaciones como consecuencia de la jubilación.

Determinación y reembolso del derecho consolidado.- El derecho consolidado está formado por las aportaciones efectuadas al plan, más el rendimiento generado por éstas y deducidos los gastos que se pudieran producir.

El importe de los derechos consolidados ÚNICAMENTE podrá hacerse efectivo cuando se produzca alguna de las contingencias cubiertas en el Plan o en los supuestos excepcionales, desempleo de larga duración o enfermedad grave, o si procede, por antigüedad de 10 años de las aportaciones.

Forma de cobro de las Prestaciones.- El beneficiario del Plan de Pensiones o su representante legal deberá solicitar la prestación, señalando la forma elegida para el cobro de la misma y presentando la documentación acreditativa que proceda según lo previsto en las Especificaciones del Plan.

Las prestaciones podrán percibirse en forma de capital, consistente en una percepción de pago único, en forma de renta financiera o asegurada o en pagos sin periodicidad regular o en una combinación de las anteriores.

Para el cobro de prestaciones, se utilizará el valor diariamente fijado de la cuenta de posición del Plan, aplicándose el correspondiente a la fecha efectiva en que se haga el pago de la prestación.

En caso de renta asegurada, las prestaciones estarán aseguradas con BBVASEGUROS, S.A., DE SEGUROS Y REASEGUROS, con domicilio social en Gran Vía Diego López de Haro, 12, de Bilbao, y serán pagadas desde el Plan de Pensiones.

Movilización de los derechos consolidados.- Los partícipes y beneficiarios podrán solicitar la movilización de sus derechos consolidados o económicos a otro plan de pensiones o plan de previsión asegurado en la entidad gestora, depositaria, comercializadora o aseguradora del plan de destino. El plazo máximo para ordenar la transferencia será de cinco días desde la recepción por la entidad de origen de la solicitud con la documentación correspondiente, aplicándose el valor fijado de la cuenta de posición del plan, correspondiente a la fecha efectiva de la movilización.

Legislación aplicable, régimen fiscal. Este Plan de Pensiones se registró por la Ley de Planes y Fondos de Pensiones (Real Decreto legislativo 1/2002), por el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones (Real Decreto 304/2004) y demás disposiciones que puedan serle de aplicación, así como por las Especificaciones del Plan de Pensiones.

La normativa fiscal se recoge en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto de la Renta de las Personas Físicas, salvo para los residentes en Álava, Bizkaia, Gipuzkoa y Navarra, para quienes le son aplicables normas forales propias sobre el IRPF.

Las aportaciones reducirán la parte general de la base imponible del IRPF y las prestaciones tributarán en el mismo impuesto como rendimientos del trabajo, en los términos y con las limitaciones recogidas en la normativa aplicable, por lo que antes de elegir la forma de cobro es conveniente consultar la regulación aplicable en ese momento.

En territorio común, sobre los derechos consolidados derivados de las aportaciones efectuadas hasta 31/12/2006 que se cobren en forma de un único capital podrá aplicarse la reducción del 40% en la base imponible, aplicable en un único ejercicio fiscal para todos sus planes de pensiones.

La reducción únicamente podrá aplicarse en el ejercicio en el que acaezca la contingencia correspondiente o en los dos ejercicios siguientes. No obstante, si la contingencia se produjo en 2010 o antes, este plazo se amplía hasta el 31/12/2018; y si se produjo en los ejercicios 2011 a 2014 hasta la finalización del octavo año siguiente a aquel en el que le fue reconocida.

Los derechos consolidados del Plan de Pensiones no tributan por el Impuesto de Patrimonio, ni en el de Sucesiones en los supuestos de fallecimiento del titular o beneficiario del plan.

En la página web www.bbvassetmanagement.com tiene a su disposición información adicional, como el documento de datos fundamentales para el partícipe, los informes periódicos, las Especificaciones del Plan y la política de inversión del fondo de pensiones.

Reclamaciones y Defensor del Partícipe.- Las Especificaciones regulan el procedimiento para presentación de reclamaciones. La Entidad Promotora ha nombrado como Defensor del Partícipe a **D. Rafael García-Valdecasas Fernández**, a quién pueden presentar cualquier reclamación en el Apartado 14460 - 28080 Madrid.

Relaciones entre la Entidad Gestora y la Entidad Depositaria.- La Entidad Depositaria ostenta una participación mayoritaria en la Entidad Gestora, por lo que ésta ha adoptado procedimientos internos para evitar los conflictos de interés que pudiesen producirse y para que las operaciones vinculadas que, en su caso, puedan aprobarse se realicen en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

BBVA Plan Tranquilidad 26 C, PPI

PLAN DE PENSIONES INDIVIDUAL - COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Antes de realizar aportaciones o traspasos al Plan es necesario que lea la documentación legal del Plan de Pensiones.

Documento elaborado en base a la información legal de Noviembre 2016

| | |
|--|--|
| <h3>Advertencia Legal</h3> <h4>Escala de Riesgo</h4> <p>Menor 1 2 3 4 5 6 7 Mayor</p> <p><small>*En caso de reembolsar las participaciones antes del vencimiento de la cartera, el indicador sería 5 en vez de 1.</small></p> | <h3>Alertas de liquidez</h3> <p>🔒 El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.</p> <p>🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.</p> |
|--|--|

| |
|--|
| <h3>Plazos</h3> |
| Contratación: <ul style="list-style-type: none"> • Aportaciones y traspasos internos: hasta el 09 de enero de 2017 • Traspasos externos: hasta el 04 de enero de 2017 |
| Inicio de la garantía: 16 de enero de 2017 |
| Vencimiento de la garantía: 01 de mayo de 2026 |
| <h3>Inversión mínima</h3> |
| Aportación inicial/extraordinaria: - 30,05€ |
| Aportación periódica: <ul style="list-style-type: none"> - 30€ para aportaciones mensuales - 90€ para aportaciones trimestrales - 180€ para aportaciones semestrales - 360€ para aportaciones anuales |
| <h3>Comisiones</h3> |
| Sobre patrimonio: <ul style="list-style-type: none"> • Comisión de depósito ⓘ: <ul style="list-style-type: none"> 0% Hasta el 16/01/2017 incluido. 0,05% Desde el 17/01/2017 incluido. • Comisión de gestión ⓘ: <ul style="list-style-type: none"> 0% Hasta el 16/01/2017 incluido. 0,55% Desde el 17/01/2017 incluido. |
| Sobre importe suscrito o reembolsado: <ul style="list-style-type: none"> • Sin comisiones de suscripción ni reembolso |
| <h3>Fondo de pensiones al que está adscrito</h3> |
| BBVA Ciento Catorce, FP |
| <h3>Entidad Gestora</h3> |
| BBVA Pensiones, SA, EGFP |
| <h3>Entidad Depositaria/Promotora</h3> |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA. |

¿Qué tipo de plan es?

Es un **Plan de Pensiones Individual Garantizado de Renta Fija**.

Es decir, que invierte principalmente en renta fija y además cuenta con una garantía ofrecida por BBVA.

¿Qué rentabilidad garantiza el plan?

BBVA garantiza que el **partícipe recuperará en un plazo de 9 años y 4 meses (el 01 de mayo de 2026) el capital aportado a 16 de enero de 2017 más un 7,191%**. Esto supone una TAE GARANTIZADA del 0,75%. En caso de no alcanzar la rentabilidad en dicha fecha, BBVA abonará al plan la diferencia.

Si el partícipe cobra la prestación o traspasa el plan antes de vencimiento, la garantía no tiene efecto. En este caso, la valoración del plan, será la de los activos en los que invierte su patrimonio.

A modo de ejemplo presentamos la rentabilidad que garantiza este plan a vencimiento de la garantía:



El contenido de este ejemplo es meramente ilustrativo

¿En qué invierte este plan?

Invierte, principalmente, en **deuda pública y privada de países de la OCDE** ⓘ, emitidos en euros con una calificación crediticia ⓘ igual a **calidad media** (rating mínimo BBB-, o el rating del Reino de España, si fuera inferior) y con duración media de la cartera igual o similar al vencimiento de la garantía. También podrá invertir en instrumentos financieros derivados ⓘ.

¿A quién va dirigido?

- A personas con un **perfil de riesgo muy bajo**.
- Que, preferiblemente, tengan **una edad de jubilación cercana a mediados del año 2026**.
- BBVA Plan Tranquilidad 26 C, PPI ofrece **una rentabilidad conocida** en el periodo, así como tener **garantizado el capital a vencimiento**.

¿Cuál es el perfil de riesgo de este plan y los riesgos asociados?

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este plan es 1, es decir tiene un perfil de riesgo muy bajo. No obstante, en caso de reembolsar las participaciones antes del vencimiento de la cartera, el indicador sería 5 en vez de 1.



Este dato es indicativo del riesgo del Plan de Pensiones y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Plan. En el cálculo del indicador de riesgo sólo se ha considerado el riesgo del resultado de la estrategia para una inversión mantenida hasta vencimiento.

Riesgos asociados ⓘ: los planes de pensiones son productos de ahorro para la jubilación, por lo que es especialmente importante conocer el nivel de riesgo asumido. Cada plan, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implicará un mayor o menor nivel de riesgo. Los riesgos del plan BBVA Plan Tranquilidad 26 C, PPI, que invierte en activos de renta fija, son los siguientes:

- Si se mantiene la inversión hasta la fecha de vencimiento, el participante cuenta con la garantía ofrecida por BBVA. No obstante, los principales riesgos asociados que podrían afectar al valor de la inversión serían:
 - **De crédito:** en caso de deteriorarse la calidad crediticia ⓘ de los activos en los que se invierte.
 - **De concentración geográfica.**
 - **De inversión en derivados:** en caso de que se realice inversión en este tipo de instrumentos financieros, aunque no es el objetivo principal de la política de inversión de este producto.
- En caso de rescatar/traspasar total o parcialmente el plan antes del vencimiento de la garantía, los principales riesgos que afectarían al valor liquidativo en el momento del rescate/traspaso, además de los enunciados en el apartado anterior serían:
 - **De mercado:** sobre todo por la variación de los tipos de interés.
 - **De liquidez.**



En BBVA velamos por la claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos. Todos nuestros gestores le facilitarán explicaciones claras y fáciles de comprender sobre las características del producto.

Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de adherirse al plan de pensiones, por lo que no sustituye ni modifica dicha documentación. La puesta a disposición de esta información, no implica que le estemos prestando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales.

Antes de adherirse al plan de pensiones, lea su Declaración de principios de la política de inversión, las Especificaciones del Plan y demás documentos disponibles en www.bbvaassetmanagement.com.



Oficinas BBVA (de lunes a viernes de 8:30 a 14:15 h).



bbva.es



Línea BBVA 902 22 44 66



Red de Cajeros BBVA



Apps para Smartphone y iPad



BBVA Contigo



@BBVAresponde



facebook.com/BBVAresponde

¿Sabía cuáles son las principales características de los Planes de Pensiones?

- Usted puede obtener **ventajas fiscales** realizando **aportaciones a un Plan de Pensiones**. Las aportaciones son las cantidades de dinero que se ingresan en el Plan y reducirán la parte general de la Base Imponible del IRPF, con los límites anuales establecidos por la legislación en cada territorio.
- Es importante saber que sólo se puede **disponer del dinero invertido en un Plan de Pensiones**, mediante el cobro de una prestación, en las siguientes situaciones: **jubilación, incapacidad, dependencia severa o gran dependencia, y fallecimiento**. Además existen otros casos excepcionales en los que usted podrá recuperar el dinero invertido antes del plazo: **desempleo, enfermedad grave o embargo** de la vivienda habitual. Se aplicarán los términos previstos en la legislación vigente y en el reglamento del plan.
- Además, **a partir del 1 de enero de 2025** usted podrá disponer del dinero invertido en su Plan de Pensiones, si su inversión cuenta con **más de 10 años de antigüedad**, en los términos previstos en la legislación vigente.
- El cobro de la prestación puede ser **en forma de capital** (es decir, mediante un pago único), **en forma de renta periódica** (por ejemplo mensual), mediante una **prestación mixta** (combina una renta periódica con un único pago) o **en forma de pagos sin periodicidad regular**.
- Las prestaciones tributan en el IRPF como **rendimientos del trabajo**, en los términos y con las limitaciones de la normativa aplicable. Si además usted recibe la prestación en forma de capital, se liberará de un 40% de la carga fiscal en los supuestos que contempla la ley, durante un solo ejercicio fiscal para todos sus planes. Antes de elegir la forma de cobro, debe consultar la regulación aplicable en el momento.

i Glosario

- **OCDE:** Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Está compuesta por 34 países y su objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales.
- **Calidad crediticia (rating):** valoración de una empresa o emisión de un activo que permite saber la capacidad crediticia de ésta para hacer frente a futuros pagos. Se hace en base a una escala, que va desde la calificación crediticia máxima (AAA) pasando por BBB- (intermedia) hasta llegar a la calidad crediticia mínima (CCC). Cuanto más baja es la calidad crediticia, se exige un tipo de interés mayor para compensar el riesgo que asume el partícipe.
- **Derivados:** son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación.
- **Comisión de depósito:** porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del plan por la administración y custodia de los activos.
- **Comisión de gestión:** porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del plan por la gestión de los activos.
- **Riesgos asociados:**
 - **De crédito:** riesgo de que el emisor de un activo no atienda sus obligaciones de pago en la fecha establecida.
 - **De concentración geográfica/sectorial:** si existe un porcentaje importante de inversiones del plan en un mismo país/geografía/sector de actividad económica, un cambio en las condiciones económicas/políticas/particulares de este área o sector, puede provocar una variación importante en el precio de los activos del plan.
 - **De inversión en derivados:** los derivados financieros son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación. La inversión conlleva el riesgo de que la cobertura no sea perfecta, ya que permite tener una exposición al subyacente mayor que la cantidad invertida (denominado apalancamiento). También existe riesgo de incumplimiento en el pago de una de las partes que intervienen en la transacción.
 - **De mercado:** la variación de los precios de los activos en los que invierte el plan (renta variable, tipos de interés, divisas, etc.) puede afectar negativamente a su rentabilidad.
 - **De tipo de interés:** variación que puede sufrir el precio de un activo por variaciones del tipo de interés. Existe una relación inversa entre tipos de interés y precio de los activos de renta fija, (cuando los tipos de interés suben, el precio del activo baja y viceversa).
 - **De liquidez:** unido a la inversión en activos de baja capitalización y/o en mercados de poco volumen, lo que puede influir de manera negativa en el precio de compra/venta de un activo.