El valor del patrimonio en un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a las fluctuaciones de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como pérdidas.

El documento con los datos fundamentales para el inversor, o en su caso, el folleto simplificado debe ser entregado, previa la celebración del contrato, con el último informe semestral publicado. El folleto contiene el Reglamento de Gestión. Todos estos documentos, con los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV. Para aclaraciones adicionales diríjase a dichas entidades.

DATOS GENERALES DEL FONDO

Fecha de constitución Fondo: 30/03/1999

Fecha registro en la CNMV: 03/06/1999

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC

Grupo Gestora: BBVA

Depositario: BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

Grupo Depositario: BBVA

Auditor: PricewaterhouseCoopers, S.L

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: Muy alto.

Categoría: Fondo de Fondos. GLOBAL.

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de Superior a dos años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

El fondo invertirá directa o indirectamente a través de IIC financieras (más del 50% del patrimonio), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo BBVA, en una cartera formada por activos de renta fija pública y privada, y activos de renta variable, en la que no existirá límite máximo o mínimo en cuanto a porcentajes de exposición a dichos activos.

En cuanto a la renta fija (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial) podrá ser de emisores OCDE o radicados en países emergentes, sin que exista limitación en cuanto a la duración de los activos, o en cuanto al rating mínimo de las emisiones. El fondo podrá invertir en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y en activos de renta fija ligados a la inflación.

Respecto a la renta variable, esta podrá ser de emisores OCDE o radicados en países emergentes. No existirá limitación alguna en cuanto a capitalización de las compañías, ni su sector económico.

Igualmente podrá invertir a través de IIC, en activos cuya rentabilidad esté relacionada con las materias primas, eligiendo entre diferentes estrategias de inversión (retorno absoluto, direccionales...) en función de la visión de mercado del equipo gestor en cada momento; así como en instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados sobre índices financieros de materias primas y sobre materias primas para las que exista un mercado secundario de negociación. Así mismo el fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados ligados a la volatilidad.

Se contempla la gestión activa de la cartera, pudiendo suponer esto una alta rotación de la misma, lo que puede llevar consigo aparejado unos gastos asociados a la compra y venta de las posiciones.

El Fondo no tiene un índice de referencia determinado, siendo el equipo gestor quien revisa la distribución de activos, dentro de la vocación inversora, con la periodicidad que estime oportuna según la evolución de los mercados.

No existe límite alguno a la exposición a divisa.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Advertencias sobre los riesgos relevantes de las inversiones:

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito, de liquidez, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad. El fondo estará sometido a estos riesgos directa e indirectamente por las inversiones en otras IIC.

INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO

Frecuencia de cálculo del valor liquidativo: Diaria.

Valor liquidativo aplicable: El del mismo día de la fecha de solicitud.

Lugar de publicación del valor liquidativo: Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso: Las órdenes cursadas por el participante a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el participante al respecto por el comercializador.

La Sociedad Gestora exigirá un preaviso de hasta 10 días para reembolsos superiores a 300.000,00 euros.

INFORMACIÓN COMERCIAL

Inversión mínima inicial: 50.000 euros.

(*). **Inversión mínima a mantener:** 50.000 euros.

600 euros para los partícipes del fondo que lo fueran a la fecha de inscripción del presente folleto.

(*).

Prestaciones o servicios asociados a la inversión: Se podrán realizar ofertas promocionales comunicándolo previamente a la CNMV. Los clientes podrán cursar órdenes periódicas de suscripción y/o reembolso por importe y plazo que el partícipe crea conveniente con un mínimo de 30,05 euros/mes. El abono o cargo será en los 10 primeros días del mes.

Principales comercializadores: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
	1,25%	Patrimonio	
Aplicada directamente al fondo	15%	Resultados positivos anuales del fondo	sobre el exceso de rentabilidad del fondo sobre el EONIA*, siempre que no supere el 9% sobre los resultados anuales del fondo.
Aplicada indirectamente al fondo	5%	Patrimonio	
Depositario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,1%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente al fondo	0,9%	Patrimonio	

* Inicialmente se tomará el EONIA correspondiente al día de inscripción del folleto informativo en la CNMV, manteniéndose vigente el mismo hasta el final del semestre en curso y renovándose cada semestre natural tomando el correspondiente al último día hábil del periodo anterior.

Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: intermediación, liquidación, tasas de la CNMV, auditoría y gastos financieros por préstamos o descubiertos.

INFORMACIÓN SOBRE RENTABILIDAD Y GASTOS

Se adjunta como anexo al presente folleto la información recogida en el último informe semestral publicado del fondo sobre la evolución histórica de la rentabilidad de la participación y sobre la totalidad de los gastos expresados en términos de porcentaje sobre su patrimonio medio. Se advierte que la evolución histórica de la rentabilidad no es un indicador de resultados futuros.

OTRA INFORMACIÓN

Régimen de información periódica

La Gestora o la entidad comercializadora remitirán con carácter gratuito a los partícipes los sucesivos informes anuales y semestrales, salvo que expresamente renuncien a ello, y además los informes trimestrales a aquellos partícipes que expresamente lo soliciten.

Fiscalidad

La tributación de los rendimientos obtenidos por partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. En caso de duda, se recomienda solicitar asesoramiento profesional. Los rendimientos obtenidos por los Fondos de Inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

INFORMACIÓN RELATIVA A LA GESTORA

Acuerdo de distribución de comisiones y comisiones en especie:

La Sociedad Gestora ha suscrito un acuerdo de colaboración con BBVA QUALITY FUNDS,