

Carteras delegadas **de fondos plus**

Hacemos
de sus
inversiones
algo muy
personal





Elija la cartera que mejor se adapte a su perfil inversor

Porque no todas las personas somos iguales, hemos diseñado tres distintas posibilidades de inversión pero con un objetivo común: que se ajusten a sus expectativas y necesidades.

Cada una de las tres **CARTERAS PLUS** está pensada para un perfil inversor diferente o un objetivo de inversión distinto.

	CARTERA PATRIMONIO PLUS	CARTERA RENDIMIENTO PLUS	CARTERA INVERSIÓN PLUS
Riesgo de la cartera	Medio	Alto	Muy alto
Perfil inversor recomendado*	Moderado	Decidido	Arriesgado
Plazo mínimo recomendado	2,5 años	3,5 años	6 años

*Disponemos de un test de idoneidad que le facilitará la elección de la cartera que mejor se adapte a su perfil y circunstancias



objetivo

perseguido por cada Cartera

- Cartera Patrimonio Plus

Personas que valoran la seguridad en sus inversiones pero sin renunciar al objetivo de rentabilidad. El objetivo será conseguir rentabilidades más elevadas que las que ofrecen las inversiones exclusivamente centradas en la renta fija asumiendo riesgos controlados.

- Cartera Rendimiento Plus

Personas para las que, aún siendo la rentabilidad final lo más importante, la seguridad debe estar siempre presente. El objetivo será conseguir rentabilidades más elevadas que las que ofrecen las inversiones exclusivamente centradas en la renta fija a costa de asumir niveles destacados de riesgo.

- Cartera Inversión Plus

Personas para las que la obtención de máxima rentabilidad será su principal objetivo y para ello están dispuestas a asumir riesgos importantes.

Cada cartera invierte una distinta proporción entre renta fija y renta variable y Usted puede elegir la que mejor se adapte a sus expectativas de rentabilidad y a su capacidad de asumir el riesgo derivado, sobre todo, de las inversiones en bolsa.

Asimismo puede contratar más de una cartera plus cuando el objetivo de su inversión, y por tanto el plazo que puede esperar para ver los resultados, sea diferente.

Si le importa la
rentabilidad
esta oportunidad le interesa

Frente a otras alternativas de inversión, las CARTERAS delegadas de fondos plus están especialmente recomendados para aquellas personas que no puedan dedicar el tiempo necesario a analizar y seleccionar, en cada momento, las mejores opciones para rentabilizar sus ahorros y quieran delegar esa labor a una entidad seria y solvente que cuenta con profesionales de reconocida experiencia para que día a día gestionen activamente su cartera.

La mejor selección de fondos y gestoras



Porque una buena diversificación es clave para el éxito de sus inversiones, **las CARTERAS delegadas plus** invierten su patrimonio en una combinación de fondos gestionados por **BBK GESTIÓN** y por otras gestoras internacionales de reconocido prestigio como son **Fidelity, Blackrock, J.P.Morgan y DWS.**



BBK Gestión SGIC, es una gestora perteneciente al grupo Kutxabank que cuenta con una dilatada experiencia en la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y que actualmente ocupa el puesto 13, entre las más de 100 gestoras nacionales, por el volumen de patrimonio gestionado.

BBK Gestión ha sido premiada en numerosas ocasiones obteniendo distinciones muy valoradas en diversas categorías de fondos.

En los últimos tres años ha obtenido las siguientes distinciones:

BBK GESTIÓN:

Premio a la mejor gestora de fondos de inversión de su categoría concedido por Lipper y Cinco Días.

Premio a la mejor gestora de fondos de inversión mixtos concedido por Lipper y Cinco Días.

BBK DIVIDENDO:

Mejor fondo a 3 años Equity Eurozone, concedido Lipper y Cinco Días.

Mejor fondo de renta variable Euro Gran Capitalización (horizonte 3 años), concedido por Morningstar y La Gaceta de los Negocios.

Finalista mejor fondo de renta variable en los premios concedidos por Expansión e Interactive Data.

BBK BOLSA EEUU:

Best Spanish Fund US Larg Cap en los premios otorgados por Eurofunds Fundclass y los diarios Le Monde/El País

BASKEPLUS:

Mejor Fondo a 3 y 5 años Mixto Euro Equilibrado-Europa concedido por Lipper y Cinco Días.

BBK MIXTO:

Mejor Fondo Mixto moderado concedido por Morningstar y La Gaceta de los Negocios.

BBK BONO:

Mejor Fondo de renta fija corto plazo concedido por Expansión e Interactive Data.



Fidelity Fund Management Limited es la mayor gestora de fondos independiente a nivel mundial con una experiencia de más de 50 años en la gestión de fondos internacionales.

Sus aspectos más destacables son:

- Su gran experiencia y capacidad de análisis, así como su independencia y su estilo propio de gestión, centrado en sectores industriales y no sólo en países, con un método de selección de abajo a arriba, empresa por empresa, en base a los méritos individuales de cada sociedad.
- Su equipo de gestores y analistas, dedicados al análisis y la gestión de mercados en cada rincón del mundo.

Fidelity ha tenido el honor de ganar muchos premios de distintas categorías de productos. Sólo en 2010, la gestora ha recibido más de 150 premios Lipper en varios países en Europa y Asia. El riguroso enfoque de análisis, unido al satisfactorio proceso de inversión utilizado, ha producido resultados sistemáticos.

En la última edición de los premios otorgados por Lipper (Lipper Fund Awards 2010 – Spain Winners list), numerosos fondos de inversión gestionados por Fidelity obtuvieron el reconocimiento de la industria. Entre ellos, destacamos alguno de los productos que ofrecemos a nuestros clientes:

FIDELITY SOUTH EAST ASIA FUND:

Mejor fondo de renta variable Asia Pacífico ex Japón a 3 y 5 años.

FIDELITY FAST EUROPE FUND:

Mejor fondo de renta variable Europa a 3 y 5 años.



BLACKROCK INVESTMENT MANAGERS es una de las entidades líder en la gestión de activos a nivel mundial, con especialistas dedicados a buscar las mejores oportunidades entre los diferentes mercados globales.

BlackRock, fruto de la fusión realizada entre las gestoras BlackRock y Merrill Lynch Investment Managers, tiene una capacidad de inversión global basada en una sólida presencia en los mercados locales de las principales regiones del mundo: EEUU, Europa, Asia y Japón manteniendo una posición de liderazgo.

En 2009 obtuvo más de 120 prestigiosos premios en todo el mundo por su gestión.

En la última edición de los premios otorgados por Lipper (Lipper Fund Awards 2010 – Spain Winners list), un buen número de fondos de Blackrock fueron galardonados. Entre ellos, destacamos alguno de los productos que han estado o forman parte actualmente de nuestras carteras:

BGF GLOBAL ALLOCATION FUND:

Mejor fondo mixto global a 5 y 10 años.

BGF JAPAN OPPORTUNITIES FUND:

Mejor fondo de renta variable de pequeñas y medianas compañías japonesas a 10 años.

BGF US FOCUSED VALUE FUND:

Mejor fondo de renta variable norteamericana a 10 años.

JP MORGAN FLEMING ASSET MANAGEMENT es otra de las entidades líder en la gestión de activos a nivel mundial.

Con más de un siglo de experiencia trabajando para Instituciones e inversores de todo el mundo, cuenta con capacidad para gestionar gran variedad de clases de activo con distintos enfoques para cada necesidad de inversión.

Cuenta con más de 150 fondos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de valores para su distribución en España, un mercado en el que está presente desde el año 1987.

La labor de JP Morgan es reconocida por la industria de manera recurrente. A modo de ejemplo, en la última edición de los premios otorgados por Lipper (Lipper Fund Awards 2010 – Spain Winners list), JPMorgan obtuvo el siguiente reconocimiento:

JPM GLOBAL FOCUS FUND:

Mejor fondo de renta variable global a 5 años.

DWS es la mayor gestora alemana, con más de 135 billones de euros en activos bajo gestión. Asimismo, es la tercera gestora en Europa y está entre las diez principales entidades a nivel mundial. Fundada en 1956, es hoy uno de los referentes locales en los principales mercados europeos.

Sus aspectos más destacables son:

- Su gran experiencia y capacidad de análisis, incrementada sensiblemente en los últimos años, gracias a la expansión llevada a cabo por América, Asia y Oriente Medio.
- Su amplio historial en materia de innovación de producto, lo que le ha convertido en una entidad de referencia en este aspecto.
- Lidera los rankings de fondos de agencias independientes, obteniendo numerosos premios por su rentabilidad consistente.

En la última edición de los premios otorgados por Lipper (Lipper Fund Awards 2010 – Spain Winners list), DWS obtuvo varios reconocimientos, entre los que destacamos:

DWS INVEST CHINESE EQUITIES:

Mejor fondo de renta variable china a 3 años.

DWS INVEST TOP 50 ASIA:

Mejor fondo de renta variable de Asia-Pacífico a 5 años.

Cada cartera una selección

Cada cartera constituye, en sí misma, una selección de los fondos más adecuados al objetivo de rentabilidad y riesgo de cada una.

La gestión activa hace que tanto los fondos, como el porcentaje de participación de cada uno de ellos en la cartera, varíen con frecuencia adecuándose a las expectativas de los gestores sobre los distintos mercados.

Las buenas oportunidades de inversión surgen sin avisar y sólo de vez en cuando; por eso, Kutxabank realiza una gestión activa de su cartera, variando los fondos que la componen, en función de las expectativas de los distintos mercados financieros y seleccionando, en cada momento, los fondos más adecuados.

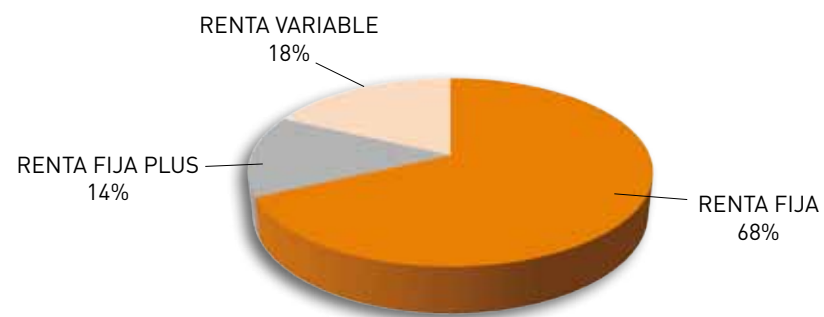
Como ejemplo, le mostramos una composición reciente de las Carteras Delegadas Plus:

	CARTERA PATRIMONIO PLUS	CARTERA RENDIMIENTO PLUS	CARTERA INVERSIÓN PLUS
Fondos de cobertura	BBK 0/100 CARTERAS	BBK 0/100 CARTERAS	BBK 0/100 CARTERAS
Fondos de renta fija	BBK BONO BBK RF OPORTUNIDAD CARTERAS BGF LOCAL EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND JPM GLOBAL HIGH YIELD BOND	BBK BONO BBK RF OPORTUNIDAD CARTERAS BGF LOCAL EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND JPM GLOBAL HIGH YIELD BOND	BBK BONO BBK RF OPORTUNIDAD CARTERAS BGF LOCAL EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND JPM GLOBAL HIGH YIELD BOND
Fondos de gestión alternativa	BBK DINÁMICO	BBK DINÁMICO	
Fondos de renta variable	BBK DIVIDENDO BBK BOLSA EEUU FIDELITY FAST EUROPE FIDELITY GLOBAL ELECOMMUNICATIONS JPM HIGHBRIDGE EUROPE STEEP JPM HIGHBRIDGE US STEEP (H) DWS GLOBAL INFRASTRUCTURE	BBK DIVIDENDO BBK BOLSA EEUU BBK BOLSAS EMERGENTES FIDELITY FAST EUROPE FIDELITY GLOBAL ELECOMMUNICATIONS JPM HIGHBRIDGE EUROPE STEEP JPM HIGHBRIDGE US STEEP (H) DWS GLOBAL INFRASTRUCTURE	BBK DIVIDENDO BBK BOLSA EEUU BBK BOLSAS EMERGENTES BBK REAL ESTATE MUNDIAL FIDELITY FAST EUROPE FIDELITY GLOBAL TELECOMMUNICATIONS JPM HIGHBRIDGE EUROPE STEEP JPM HIGHBRIDGE US STEEP (H) DWS GLOBAL INFRASTRUCTURE

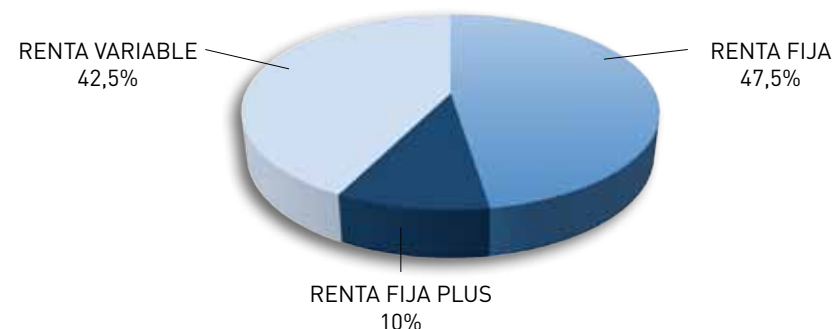
Delegando la gestión de su cartera

A continuación, le mostramos una reciente distribución por activos de las Carteras Delegadas Plus:

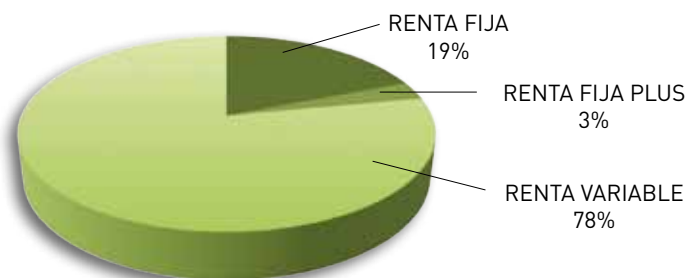
• Cartera Patrimonio Plus



• Cartera Rendimiento Plus



• Cartera Inversión Plus



Teniendo en cuenta que los mercados encadenan ciclos alcistas con períodos de mayores turbulencias, el éxito en la gestión de una cartera de fondos pasa forzosamente por capturar una buena proporción de las fases favorables y paliar en la medida de lo posible los efectos negativos de las crisis que, inevitablemente, irán surgiendo cada cierto número de años, optimizando de esta manera el resultado de la inversión en el horizonte temporal recomendado.

Para ello es importante:

- Delegar la gestión en profesionales contrastados que aporten experiencia, conocimientos y un control permanente sobre las inversiones.
- Mantener su inversión al menos el plazo recomendado para cada una de las **CARTERAS** delegadas

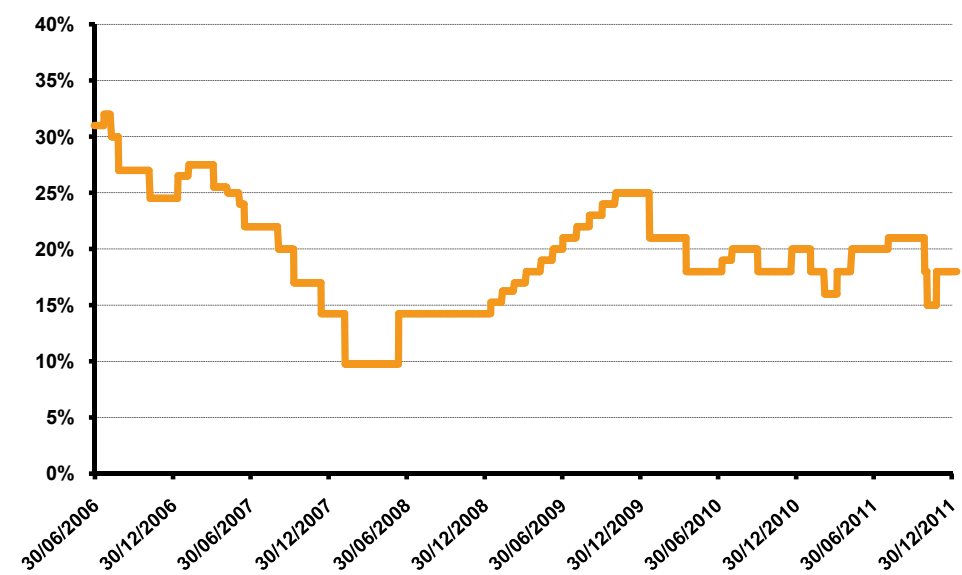
Desde que en 2006 iniciamos la gestión discrecional de las CARTERAS delegadas, los mercados han disfrutado períodos alcistas pero también han sufrido una crisis muy importante en la que aún estamos inmersos. No obstante, el balance de la gestión ha sido positivo fruto de un trabajo prudente, sistemático y también muy activo, tratando de anticiparnos a los movimientos de los mercados.

Una prueba de que se ha gestionado con criterio es la información recogida en la siguiente tabla, que muestra los niveles de exposición a la renta variable entre los cuales se ha movido cada una de las carteras durante los cuatro años transcurridos desde su inicio.

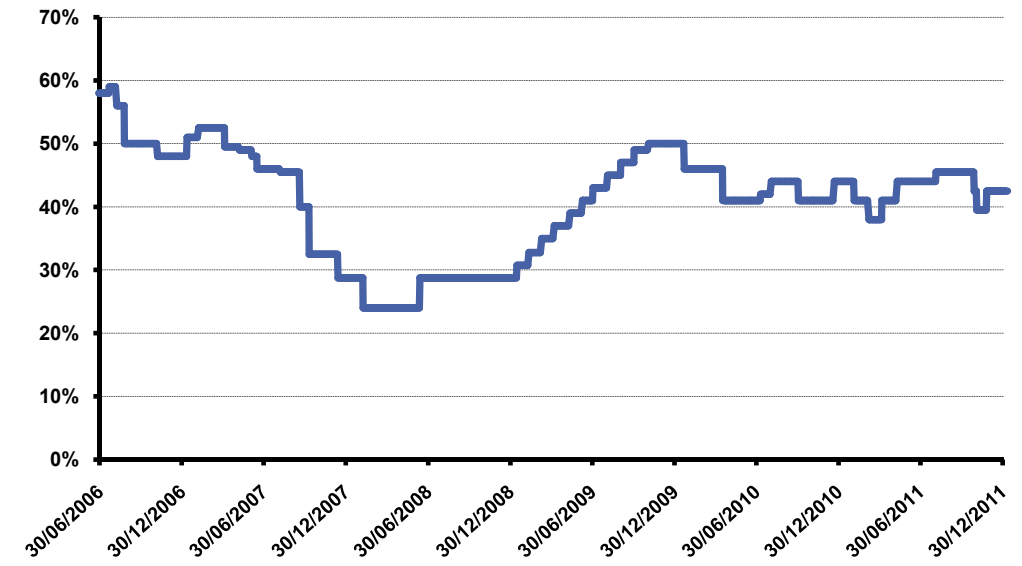
	CARTERA PATRIMONIO PLUS	CARTERA RENDIMIENTO PLUS	CARTERA INVERSIÓN PLUS
Máximo (julio 2006)	32%	59%	95%
Mínimo (febrero a mayo 2008)	9,75%	24%	60%

Los gráficos que aparecen a continuación, nos vuelven a mostrar la gestión del nivel de bolsa realizada por nuestros expertos:

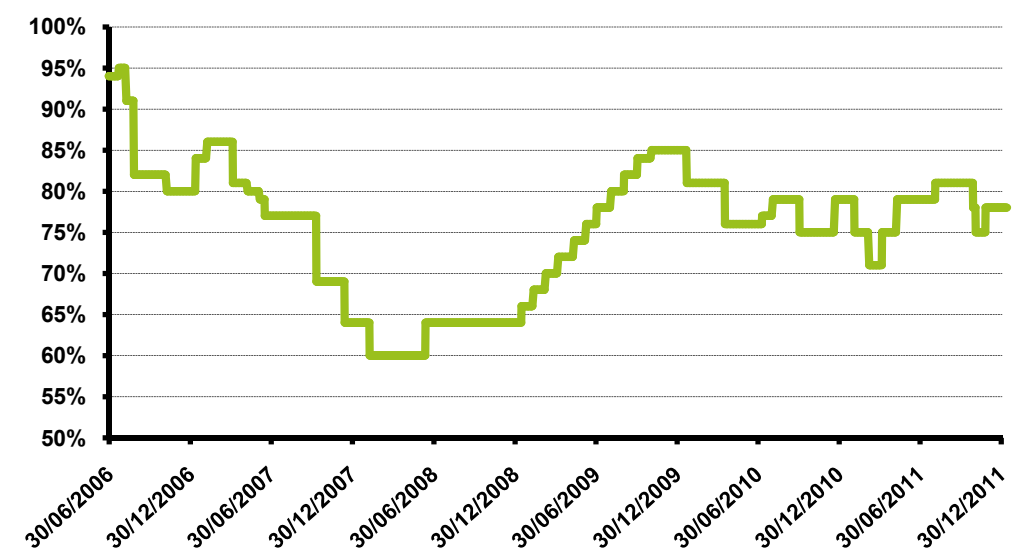
• Evolución Nivel de Bolsa en Cartera Patrimonio Plus



• Evolución Nivel de Bolsa en Cartera Rendimiento Plus



• Evolución Nivel de Bolsa en Cartera Inversión Plus



Otras características

de las carteras delegadas plus



- **Importe mínimo contratación:** 60.000 euros.
- **Importe mínimo a mantener:** 30.000 euros.
- **Posibilidad de contratar una cuota aportación periódica:** Desde 1.000 euros.
- **Comisión por la gestión delegada de la cartera:** Fija o variable, a su elección. **¡Esta comisión sólo se repercute si en el semestre la Cartera ha obtenido un resultado positivo!**
 - La comisión fija se calcula sobre el saldo medio de la cartera en el semestre.
 - La comisión variable se calcula sobre los resultados positivos obtenidos en el semestre.

Comisión a elegir por el cliente	CARTERA PATRIMONIO PLUS	CARTERA RENDIMIENTO PLUS	CARTERA INVERSIÓN PLUS
Fija (sobre saldo medio)	0,05%	0,10%	0,15%
Variable (sobre resultados)	3% (máximo 0,15% sobre saldo medio de la cartera)	4% (máximo 0,20% sobre saldo medio de la cartera)	5% (máximo 0,25% sobre saldo medio de la cartera)

- **Comisiones de sucripción y reembolso:** No tiene.

Total disponibilidad

para su inversión

En cualquiera de las tres carteras se puede disponer de todo o parte de la inversión cuando se precise, sin tener que pagar comisiones ni gasto alguno.

También se puede traspasar toda o parte de la inversión hacia otras CARTERAS o a otros fondos sin ningún coste y sin tener que tributar por las plusvalías obtenidas en el fondo que se traspasa.

Información mensual de la evolución

de su cartera delegada plus

Cada mes recibirá un informe personalizado de su cartera con la siguiente información:

- Breve análisis y comentarios de los mercados en el mes anterior y expectativas para el actual.
- Movimientos y cambios realizados en su cartera delegada.
- Composición de la cartera con detalle de los fondos que la componen y su peso dentro de la cartera.
- Rentabilidad de su cartera en el mes y acumulada desde que la contrató.



kutxabank