

BBVA Combinado Europa III, FI

Fondo de Inversión • Comunicación publicitaria

Escala de riesgo:



¿En qué invierte el fondo?

BBVA Combinado Europa III, FI es un fondo Garantizado de Renta Variable. BBVA garantiza al fondo a vencimiento (29/05/15) el 100% de la inversión inicial a 26/12/11 o mantenida (en adelante la IIM) más una rentabilidad definida por dos tipos de pagos:

- Sobre un 50% de la IIM se garantizará el pago de tres rentas, a través del reembolso obligatorio de participaciones a cuenta del saldo existente en el Fondo, los días 26/12/12, 26/12/13 y 26/12/14, por un importe cada uno del 3,50% del 50% de la IIM.
- Sobre el otro 50% se garantizará el 100% de la revalorización de la media de las observaciones mensuales (RMM) del índice EuroStoxx 50[®], calculada sobre ese 50%, con un máximo del 30% de la revalorización del índice.

TAE mínima garantizada a vencimiento: 1,54%. TAE máxima garantizada a vencimiento: 5,64%. La TAE dependerá del momento en el que el partícipe suscriba. (Ver política de inversión descrita en el folleto informativo)

¿Por qué invertir?

El fondo está orientado a un cliente de perfil de riesgo bajo que busca combinar en un único producto la inversión en un garantizado de renta fija, con una rentabilidad cierta y ajustada a los tipos de mercado, y un garantizado de renta variable, que le permita beneficiarse de las potenciales revalorizaciones de la renta variable europea a 3 años y 5 meses sin arriesgar capital siempre que se mantenga la inversión inicial a vencimiento. (Ver política de inversión descrita en el folleto informativo).

Calendario BBVA Combinado Europa III, FI

Inicio Garantía	26/12/2011	Valor Final del Índice	Media aritmética de los valores de cierre del índice los días 14 de cada mes, desde el 14/02/12 al 14/05/15, ambos incluidos (40 observaciones).
Valor Inicial del Índice (máximo valor de cierre del índice en el periodo)	Máximo valor de cierre del índice del 28/12/11 al 27/01/12, ambos incluidos.	Ventanas de Liquidez Anuales⁽¹⁾	Los días 03/01/13, 03/01/14 y 05/01/15 con un preaviso de, al menos, 3 días hábiles
Pago Rentas Anuales por el 50% de la IIM	26/12/12 26/12/13 26/12/14	Vencimiento de Garantía	29/05/2015

Características

Garantía: BBVA garantiza a vencimiento el 100% del valor liquidativo a 26/12/2011, o inversión mantenida, por lo que en el caso de escenarios desfavorables, el cliente no sufrirá pérdidas manteniendo sus participaciones hasta el vencimiento.

Diversificación: BBVA Combinado Europa III, FI permite al inversor combinar en un único producto dos estilos de inversión diferentes a razón del 50% en cada una de ellas.

Pago anticipado: El fondo ofrece el pago de tres rentas anuales, a través del reembolso obligatorio de participaciones a cuenta del saldo existente en el Fondo, por un importe cada uno del 3,50% del 50% de la IIM.

Ventanas de Liquidez⁽¹⁾: Anuales, los días 03/01/13, 03/01/14 y 05/01/15 con preaviso de, al menos, 3 días hábiles.

Factores a considerar

- Para la obtención del objetivo concreto de rentabilidad, se ha comprado a plazo una cartera de renta fija y un derivado OTC. El comportamiento del fondo reflejará la evolución de los tipos de interés y la valoración de los derivados. En concreto, desde el 27/12/11, inclusive la cartera se invertirá **principalmente** en Deuda Pública emitida o avalada por Estados miembros de la UE, y liquidez. (Ver descripción de la política de inversión en el folleto informativo).
- Si el partícipe reembolsa de manera voluntaria con anterioridad al vencimiento, lo hará al valor liquidativo vigente en la fecha de reembolso, estando sujeto a las fluctuaciones de mercado y por tanto, el rendimiento obtenido podrá ser tanto positivo como negativo. El partícipe perderá la garantía por las participaciones reembolsadas antes de la fecha de vencimiento de la garantía. Asimismo, soportará una comisión de reembolso del 5% sobre el importe reembolsado (excepto en las ventanas de liquidez). Los reembolsos (voluntarios u obligatorios) estarán sujetos a la retención fiscal correspondiente.
- El fondo, desde el inicio de la garantía hasta la fecha de vencimiento de la misma, podría sufrir variaciones en su valor liquidativo que reflejen el comportamiento de los tipos de interés, riesgo de crédito y demás condiciones de mercado que le puedan afectar a cada momento. En caso de existir, estas variaciones (volatilidad) se irán reduciendo a medida que se acerque la fecha de vencimiento de la garantía, fecha en la que el partícipe recibirá siempre tanto el porcentaje garantizado del capital de su inversión como, en su caso, la rentabilidad adicional garantizada, a través del reembolso de participaciones.
- **El hecho de que el perfil de riesgo del fondo sea bajo no significa que la inversión esté libre de riesgos**
- **Riesgo de Inversión en Derivados:** La inversión en instrumentos financieros derivados comporta riesgos por apalancamiento, posibilidad de correlación imperfecta en cobertura y riesgos de contraparte (mercados no organizados).

Datos del Fondo

Código ISIN	ES0114175039	Inversión Mínima Inicial y a mantener (ver excepciones en folleto)	600€
Comisión de gestión ⁽²⁾	0,40% anual (hasta el 26/12/11 inclusive) 1,70% anual (desde el 27/12/11, inclusive)		
Comisión de depósito ⁽²⁾	0,05% anual	Periodo de comercialización	Hasta el 26/12/11
Comisión de suscripción ⁽³⁾	5% (desde el 27/12/11 hasta el 29/05/15, ambos inclusive)	Inicio de la garantía	26/12/11
		Fecha de vencimiento de la garantía	29/05/15
Comisión de reembolso ⁽³⁾	5% (desde el 27/12/11 hasta el 28/05/15, ambos inclusive)	Ventanas de Liquidez anuales ⁽¹⁾	Los días 03/01/13, 03/01/14 y 05/01/15 con un preaviso de, al menos, 3 días hábiles

(1) Reembolso de participaciones sin comisión de reembolso, según valor liquidativo a la fecha de la ventana (sin garantía)

(2) Sobre patrimonio

(3) Sobre importe suscrito / reembolsado

El índice EURO STOXX 50® [u otro índice aplicable] y las marcas utilizadas en el nombre del índice son propiedad industrial de STOXX Limited, Zurich, Suiza y/o sus licenciantes. El índice se usa bajo licencia de STOXX. Los valores [o instrumentos financieros, u opciones u otro término técnico] basados en este índice no están patrocinados, aprobados, vendidos o promocionados de ninguna manera por STOXX o sus licenciantes y ni STOXX ni sus licenciantes tendrán responsabilidad alguna con respecto a ello.

El presente documento se facilita únicamente a efectos informativos, y no constituye una oferta o invitación para suscripción de fondos de inversión, sin que su contenido pueda servir de base para adoptar una decisión de inversión a cuyo efecto le rogamos revise el Folleto informativo. Toda la información contenida en este documento, se refiere a la fecha del mismo, por lo que podría sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados, sin que BBVA asuma la obligación de revisarlas en caso de cambios de estrategia o de acontecimientos no previstos que afecten a las mismas.

Asimismo, se hace constar que este documento no implica que se esté prestando el servicio de asesoramiento en materia de inversiones, ni tampoco asesoramiento jurídico, contable o fiscal; en consecuencia, el fondo de inversión referido podría no ser adecuado para determinados inversores por razón de su situación financiera, su perfil de riesgo u objetivos de inversión, ya que en la elaboración de este documento no se han considerado circunstancias personales de los destinatarios.

El contenido del presente documento se basa en información que ha sido obtenida de fuentes consideradas fiables, pero BBVA no garantiza su exactitud, integridad o corrección. Las alusiones a rentabilidades pasadas, no presuponen, predisponen o condicionan rentabilidades futuras. El valor liquidativo del fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de la información contenida en el presente documento, o de la inversión en el fondo de inversión al que se refiere.

El presente documento no sustituye, complementa ni modifica la documentación legal del fondo de inversión. En consecuencia, antes de invertir en el fondo de inversión debe consultar esta documentación legal, incluyendo el folleto informativo de fecha 04/11/2011 y los informes de contenido económico, que puede encontrarlos en la página web de www.bbva.com. El fondo se encuentra inscrito en los registros de CNMV con el número 3004.