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: 24/04/1997

Fecha registro en la CNMV: 14/05/1997

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

Grupo Gestora: BBVA

Depositario: BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

Grupo Depositario: BBVA

Auditor: PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

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

Categoría: Fondo de Fondos. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de La duración mínima recomendada es de 3 a 5 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice MSCI Emerging Markets Index.

El fondo invertirá directa y/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 variable, en más del 75% de la exposición total.

-El resto de la exposición se podrá materializar en renta fija, activos del mercado monetario, y en instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados, sobre índices financieros de materias primas o ligados a la volatilidad.

La exposición al riesgo divisa será superior al 30%.

La inversión en renta variable se realizará en valores de emisores de países emergentes invirtiendo indistintamente en cualquier mercado emergente, y sin que exista limitación alguna en cuanto a capitalización de las compañías, ni su sector económico.

Directa o indirectamente (a través de IIC) el fondo podrá estar expuesto a 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.

Con el objetivo de reducir el riesgo de la inversión, la cartera del Fondo, se diversificará a través de la selección de fondos de inversión especializados en las distintas regiones emergentes y estilos de inversión, gestionados por entidades gestoras de reconocido prestigio en cada categoría, mediante análisis cuantitativos y cualitativos. A dicha selección de fondos se irán incorporando aquellos que en el futuro se considere procedente por el equipo gestor según el proceso de selección que se describe posteriormente.

La inversión en renta fija se materializará en títulos de renta fija pública o privada (incluyendo, hasta un 10% depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento no superior a 12 meses en entidades de crédito de la UE o de países OCDE sujetos a supervisión prudencial) de emisores OCDE, de alta calificación crediticia (rating mínimo A-) y media calificación crediticia (rating entre BBB+ y BBB-). La duración media de la cartera de renta fija no será superior a 2 años.

La calificación crediticia de las emisiones y/o emisores se ha tomado de acuerdo con los criterios de S&P o entidad equivalente.

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 cumplirá con los requisitos establecidos en la Directiva 85/611/CEE, modificada por las Directivas 2001/107/CE y 2001/108/CE, para ser considerado IIC armonizada.

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 de ello, 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: el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso: Las órdenes cursadas por el partícipe 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 partícipe 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: 600 euros, excepto para el colectivo de empleados, jubilados y prejubilados del grupo BBVA.

Inversión

mínima a mantener: 600 euros, excepto para el colectivo de empleados, jubilados y prejubilados del grupo BBVA.

Prestaciones o servicios asociados a la inversión: Se podrán realizar ofertas promocionales comunicándolo previamente a la CNMV. Se podrán cursar órdenes periódicas de suscripción y/o reembolsos con un mínimo de 30,05 euros mensuales; la fecha de abono o cargo en cuenta se hará en los 10 primeros días de cada mes.

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

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	1,35%	Patrimonio	
	9%	Resultados positivos anuales del fondo	
Aplicada indirectamente al fondo	1,65%	Patrimonio	
	11%	Resultados positivos anuales del fondo	
Depositario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,15%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente al fondo	0,2%	Patrimonio	
Reembolso	2%	Importe reembolsado	sobre participaciones con antigüedad en el fondo inferior a 3 meses
	0%	Importe reembolsado	(1)

(1) No se aplicará comisión de reembolso al colectivo de empleados, jubilados y prejubilados del Grupo BBVA, ni a los clientes de las entidades del Grupo BBVA que lo sean en el marco de los contratos de gestión discrecional de carteras, o a los clientes adscritos a la unidad de Banca Privada España del Grupo BBVA, que tengan un contrato de asesoramiento en materia de inversiones.

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,