

Documento de datos fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

Nombre del producto:	BBVA CAPITAL PRIVADO 2020 FCR.
ISIN	ES0113940003
Nombre y datos del productor	BBVA Asset Management, S.A., SGIIC. Teléfono de contacto: (34) 91 224 97 34, Web: www.bbvaassetmanagement.com
Autoridad Supervisora	COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Fecha de elaboración de este documento	15/06/2020

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

QUÉ ES ESTE PRODUCTO

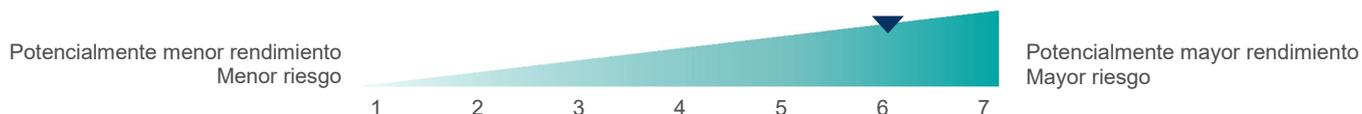
Tipo: BBVA CAPITAL PRIVADO 2020, FCR (en adelante “el Fondo”), es un Fondo de Capital Riesgo que se rige por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre (LECR), cuyo objeto principal consiste en la inversión en otras entidades de capital riesgo sometidas a la LECR o entidades extranjeras similares (en lo sucesivo, las “ECR”).

Objetivos: El objetivo del Fondo es generar valor para sus partícipes mediante la inversión entre el 50% y el 100% del activo computable en ECR constituidas al amparo de la LECR, dedicados fundamentalmente a la inversión en segmentos de “buyouts”, sin descartarse la posibilidad de inversión en otras estrategias de capital riesgo como capital expansión, “venture capital”, deuda privada, fondos de infraestructuras o dedicados a la inversión en compañías en situaciones especiales. Adicionalmente podrá invertir en acciones de compañías y en depósitos, activos del mercado monetario o de renta fija a corto plazo o IIC que inviertan en los anteriores de acuerdo con lo descrito en el folleto del Fondo. El periodo de inversión del Fondo comenzará desde la fecha de inscripción en el Registro Administrativo de la CNMV. La rentabilidad del Fondo dependerá de la gestión de dichos fondos, de la capacidad de reembolso de las empresas y del comportamiento del mercado.

Inversor minorista al que va dirigido: El Fondo va dirigido a clientes que asuman un compromiso mínimo de 100.000 euros. Al tratarse de un producto complejo, ilíquido y a largo plazo es necesario que tengan conocimientos financieros y un alto nivel de capacidad de ahorro a largo plazo para poder asumir los riesgos inherentes a la inversión en un fondo de las características aquí descritas sin garantía de capital ni de rendimiento y a la iliquidez de la inversión durante el periodo de duración del Fondo (12 años, ampliable en dos periodos sucesivos de un año) y deseen tener exposición a capital riesgo

QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO

Indicador de riesgo:



El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada (solicitud de transmisión), por lo que es posible que recupere menos dinero que si mantiene la inversión hasta su vencimiento. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Usted no podrá salir anticipadamente del Fondo salvo que transmita sus participaciones a un tercero, lo que podría no resultar fácil o tener que realizarse a un precio inferior al de la valoración del Fondo. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 6, en una escala del 1 al 7. Esta evaluación es consecuencia de la limitada liquidez que posee el Fondo y de la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de que los fondos en los que se invierte obtengan o no buenos resultados y/o estos no retornen capital al Fondo, y por tanto, en la capacidad de BBVA

ASSET MANAGEMENT de pagarle El indicador de riesgo tiene en cuenta los riesgos de liquidez, mercado y crédito. Esta clasificación no tienen en cuenta otros riesgos de importancia significativa para el Fondo, como los riesgos de apalancamiento, de divisa, de gestión, de obtención de oportunidades de inversión, regulatorios, jurídicos y fiscales y de valoración, no se encuentran incluidos.

La probabilidad de impago en este producto no recae sobre BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A, S.G.I.I.C., sino sobre el rendimiento de los fondos subyacentes en los que invierte el Fondo. Las pérdidas totales que puede sufrir no superarán el importe invertido.

ESCENARIOS DE RENTABILIDAD Inversión 10.000 euros

Rendimiento medio cada año	1 año	6 años	12 años
Stress			
Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	-1.584 €	-4176€	-302 €
Rendimiento medio cada año	-15,84%	-4,16%	-3,02%
Desfavorable			
Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	-49 €	403 €	498 €
Rendimiento medio cada año	-0,49%	4,03%	4,98%
Moderado			
Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	726 €	733 €	734€
Rendimiento medio cada año	7,26%	7,33%	7,34%
Favorable			
Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	1.592 €	1.079 €	977 €
Rendimiento medio cada año	15,92%	10,79%	9,77%

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los 12 años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10.000 euros. Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos.

Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre la variación de inversiones similares y no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión o el producto.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados, y no tiene en cuenta una situación en la que no podamos pagarle. Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente, lo que significa que es difícil determinar la cantidad que usted recibiría si lo vende antes de su fecha de vencimiento. Usted no podrá venderlo, o tendrá que pagar un coste elevado o es posible que pueda sufrir una pérdida considerable si lo hace.

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

QUÉ PASA SI BBVA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C. NO PUEDE PAGAR

El patrimonio del Fondo está totalmente segregado de BBVA Asset Management, S.A. SGIIC, y depositado en BBVA, por lo que la capacidad de pago de BBVA Asset Management, S.A. SGIIC no supone un riesgo para el cliente. No existe garantía de capital ni de rendimiento, por lo que el inversor debe saber que puede perder hasta el 100% del importe comprometido.

CUÁLES SON LOS COSTES

La reducción del rendimiento (RIY) muestra el impacto que tendrán los costes totales que usted paga en el rendimiento de la inversión que puede obtener. Los costes totales tienen en cuenta los costes únicos, corrientes y accesorios. Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí correspondientes al período recomendado. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro. Las cifras asumen que usted invertirá 10.000 EUR.

Costes a lo largo del tiempo Inversión (10.000 euros)

Escenario	Con salida después del periodo de tenencia mínimo (12 años)
Costes totales	240 euros, a los que habrá que sumar, en su caso, la cantidad equivalente 5% de la comisión de éxito contemplada en folleto, y la prima de entrada para partícipes que suscriban después del 30 de noviembre de 2020 (ver apartado Otros datos de interés).
Impacto sobre la reducción del rendimiento por año	2,40%. No se ha tenido en cuenta para dicho cálculo 5% de la comisión de éxito contemplada en folleto, y la prima de entrada para partícipes que suscriban después del 30 de noviembre de 2020 (ver apartado Otros datos de interés).

La persona que le asista en la venta de este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes. En tal caso, esta persona le debería facilitar información acerca de estos costes y mostrarle los efectos que la totalidad de los costes adicionales tendrán en su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes

El siguiente cuadro muestra:

- El impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del período de mantenimiento recomendado;
- El significado de las distintas categorías de costes.

Este cuadro muestra el impacto sobre el rendimiento por año

Costes únicos	Gastos de entrada	Euribor 1 año + 100 pb	Impacto de costes que usted paga al hacer su inversión. Esta es la cantidad máxima que pagaría el cliente y podría pagar menos en función de su momento de entrada. Ver el cálculo en el apartado "Otros datos de interés".
	Gastos de salida	0%	Impacto de los costes de salida de su inversión a su vencimiento.
Gastos corrientes	Costes de operación de la cartera	0,46%	Impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del producto.
	Otros costes corrientes	1,94%	El impacto de los costes anuales de la gestión de su producto.
Gastos accesorios	Comisiones de rendimiento / éxito	5%	Impacto de la comisión de rendimiento /éxito. Deducimos estas comisiones de su inversión si el producto obtiene una rentabilidad superior a la establecida en el folleto.

CUANTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA

El período de mantenimiento de la inversión coincide con la duración del Fondo, 12 años, ampliable en dos periodos sucesivos de un año. La transmisión de participaciones a terceros está sujeta a un deber de comunicación previo a la Sociedad Gestora de las características de la transmisión y de la identidad del pretendido adquirente. La Sociedad Gestora podrá oponerse en las condiciones descritas en el folleto y el Reglamento del Fondo.

CÓMO PUEDO RECLAMAR

Para cualquier reclamación el cliente podrá dirigirse al Servicio de Atención al Cliente (SAC). Apdo. Correos 1598. 28080 Madrid (servicioatencioncliente@grupobbva.com) 900812679. Transcurrido un mes sin recibir contestación del SAC, o si no está de acuerdo con su respuesta, puede reclamar ante el Servicio de Reclamaciones de la CNMV (www.cnmv.es). Con carácter previo a reclamar ante el Servicio de Reclamaciones de CNMV, transcurrido el plazo de dicho mes, podría a su vez presentar su reclamación ante el Defensor del Cliente. Apdo. Correos 14460. 28080 Madrid (defensordelcliente@bbva.com).

OTROS DATOS DE INTERÉS

El documento con los datos fundamentales para el inversor y el folleto debe ser entregado con carácter previo la celebración del contrato. El folleto contiene el Reglamento de Gestión. Todos estos documentos, junto con el informe anual pueden ser consultados en www.bbvaassetmanagement.com.

Los nuevos inversores que accedan con posterioridad a la fecha del primer cierre satisfarán una prima de actualización financiera equivalente a un tipo de interés igual al EURIBOR a un año (en concreto, el EURIBOR a un año vigente en la Fecha del Primer Cierre, tomando como base un año de 365 días) incrementado en 100 puntos básicos, calculado sobre el importe comprometido considerando el Valor Inicial de las participaciones por el tiempo que medie entre la Fecha de Primer Cierre y la fecha de desembolso del importe comprometido.