

BBVA Consolidación 85, FI

Este fondo se encuentra inscrito en la CNMV con el número 4903



Ejemplos de cálculo de rentabilidad y objetivo de protección

El objetivo de este documento es explicar, mediante ejemplos más detallados, el cálculo de la rentabilidad acumulada por el partícipe y su nivel objetivo de protección a una fecha determinada. En otro documento separado (denominado “Ejemplos de Funcionamiento del Fondo”) se incluye una explicación general del funcionamiento del Fondo según la evolución que vaya teniendo su valor liquidativo.

Antes de suscribir este Fondo, consulte el documento con los datos fundamentales para el inversor (DFI)/folleto explicativo (Folleto) del mismo.

El Fondo tiene como objetivo de gestión un objetivo de consolidación no garantizado, que consiste en lograr que su valor liquidativo diario no sea inferior al 85% del máximo valor liquidativo histórico alcanzado (valor objetivo mínimo). A continuación se incluyen ejemplos de cálculo de la rentabilidad acumulada y el objetivo de protección a 31 de agosto de 2017 de partícipes que hayan suscrito el Fondo hace 3 y 6 meses, respectivamente.

El contenido de los ejemplos es meramente ilustrativo y no representan una previsión del comportamiento futuro. Se advierte que rentabilidades pasadas no presuponen rendimientos futuros.

Ejemplo 1:

Partícipe que suscribió el Fondo el 28/02/2017 (hace 6 meses)

- La rentabilidad bruta acumulada a 31/08/2017 de una inversión efectuada por un partícipe que suscribió el Fondo el 28/02/2017 se calcula comparando el valor liquidativo del Fondo en ambas fechas (10,335979 € a 28/02/2017 y 10,423991 € a 31/08/2017).

De esta forma, resulta una rentabilidad bruta acumulada del 0.85% (TAE = 1.70%; la TAE o Tasa Anual Equivalente refleja la rentabilidad anualizada calculada sobre su periodo de inversión, que en este caso es de 6 meses).

- El nivel objetivo de protección del partícipe se obtiene dividiendo el valor objetivo mínimo del Fondo entre el valor liquidativo al que el partícipe suscribió (en este caso, el valor liquidativo a 28/02/2017, que fue de 10,335979€).

El valor objetivo mínimo es igual al 85% del valor liquidativo histórico máximo. Este último tuvo lugar el 19/06/2017 y fue de 10,539533 €, por lo que el valor objetivo mínimo es de 8,958603€.

Por tanto, el nivel objetivo de protección del partícipe es del 86.67%. **Se recuerda que el nivel de protección no está garantizado.**

EJEMPLO 1			
Valor Liquidativo a 28/02/17	10,335979 €	→	Rentabilidad 0,85%
Valor Liquidativo a 31/08/2017	10,423991 €	→	TAE 1,70%
Valor Liquidativo Consolidado	8,958603 €	→	Protección 86,67%

Ejemplo 2:

Partícipe que suscribió el Fondo el 31/05/2017 (hace 3 meses)

- La rentabilidad bruta acumulada a 31/08/2017 de una inversión efectuada por un partícipe que suscribió el Fondo el 31/05/2017 se calcula comparando el valor liquidativo del Fondo en ambas fechas (10,502882 € a 31/05/2017 y 10,423991 € a 31/08/2017).

De esta forma, resulta una rentabilidad bruta acumulada del -0,75% (TAE = -2,95%; la TAE o Tasa Anual Equivalente refleja la rentabilidad anualizada calculada sobre su periodo de inversión, que en este caso es de 3 meses).

- El nivel objetivo de protección del partícipe se obtiene dividiendo el valor objetivo mínimo del Fondo entre el valor liquidativo al que el partícipe suscribió (en este caso, el valor liquidativo a 31/05/2017, que fue de 10,502882€).

El valor objetivo mínimo es igual al 85% del valor liquidativo histórico máximo. Este último tuvo lugar el 19/06/2017 y fue de 10,539533 €, por lo que el valor objetivo mínimo es de 8,958603€.

Por tanto, el nivel objetivo de protección del partícipe es del 85,30%. **Se recuerda que el nivel de protección no está garantizado.**

EJEMPLO 2				
Valor Liquidativo a 31/05/17	10,502882 €	→	Rentabilidad	-0,75%
Valor Liquidativo a 31/08/2017	10,423991 €	→		
Valor Liquidativo Consolidado	8,958603 €	→	Protección	85,30%
		→	TAE	-2,95%

Conclusión

Los dos partícipes podrían haber reembolsado sus participaciones el 31/08/2017 al mismo valor liquidativo (el valor liquidativo correspondiente a esa fecha, 10,423991 €). Sin embargo, para cada partícipe:

- La rentabilidad bruta acumulada a esa fecha es distinta, ya que ésta depende también del valor liquidativo que tenía el Fondo el día que cada partícipe suscribió (y estos lo hicieron en fechas distintas, con valores liquidativos diferentes).
- El nivel objetivo de protección (no garantizado) de cada uno también es distinto. El valor liquidativo histórico máximo del Fondo y, por tanto, el valor liquidativo mínimo objetivo (el 85% del primero) son iguales para todos los partícipes. No obstante, el nivel objetivo de protección depende asimismo del valor liquidativo que tenía el Fondo el día que cada partícipe suscribió (y estos lo hicieron en fechas distintas, con valores liquidativos diferentes).

EJEMPLO 1	
Valor Liquidativo a 28/02/17	10,335979 €
Valor Liquidativo a 31/08/2017	10,423991 €
Valor Liquidativo Consolidado	8,958603 €
Rentabilidad bruta acumulada	0,85%
Nivel objetivo de protección (no garantizado)	86,67%

EJEMPLO 2	
Valor Liquidativo a 31/05/17	10,502882 €
Valor Liquidativo a 31/08/2017	10,423991 €
Valor Liquidativo Consolidado	8,958603 €
Rentabilidad bruta acumulada	-0,75%
Nivel objetivo de protección (no garantizado)	85,30%

AVISO LEGAL

Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el Fondo, por lo que no sustituye ni modifica al documento con los datos fundamentales para el inversor (DFI)/folleto explicativo (Folleto) del mismo. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos presentando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales.

Antes de suscribir el Fondo, lea atentamente su DFI/Folleto, que están disponibles gratuitamente en www.cnmv.es, así como en www.bbvaassetmanagement.com. En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del Fondo, prevalecerá esa última. Puede que con posterioridad a la elaboración del presente documento se haya modificado, mediante la publicación de un Hecho Relevante, algún elemento no esencial del DFI/Folleto del Fondo; de ser así, dicha información estará disponible para su consulta en www.cnmv.es

El contenido de los ejemplos es meramente ilustrativo (tienen como única finalidad aclarar el funcionamiento de este Fondo) y no representan una previsión del comportamiento futuro. Se advierte que rentabilidades pasadas no presuponen rendimientos futuro, por lo que en ningún momento el uso de esos datos ha de interpretarse como una promesa o expectativa de resultado o rentabilidad alguna.

Le recordamos que el valor liquidativo de un fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor y suponer pérdida de la inversión inicial.

Sociedad Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC