

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND

un compartiment de BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

Initiateur du PRIIP (Produits d'investissement packagés et fondés sur l'assurance) : BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., une entité du BBVA Group

Catégorie P USD Capitalisation ISIN : LU0836883941

Siège social : Calle Azul, 4 - 28050 Madrid - Espagne - Site Internet : www.bbvaassetmanagement.com. Veuillez appeler le (+34) 91.537.90.09 pour de plus amples informations.

BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. est agréée en Espagne et réglementée par la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La CSSF est chargée du contrôle de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. en ce qui concerne ce Document d'informations clés.

BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND est agréé au Luxembourg.

Date de production du Document d'informations clés : 19.02.2024

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Ce Produit est un fonds d'investissement de droit luxembourgeois, une société d'investissement à capital variable (SICAV) constituée sous la forme d'une société anonyme et régie par la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif.

Durée

Le PRIIP est établi pour une durée illimitée. BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. n'a pas le droit de clôturer ce Produit unilatéralement. Ce Produit peut être dissout et liquidé dans les cas prévus par le Prospectus et les Statuts.

Objectifs

Le Produit fait l'objet d'une gestion active et utilise l'indice ICE US 1-month Treasury Bill Index + 50 pb à des fins de comparaison des performances uniquement. Par conséquent, le Gestionnaire peut librement sélectionner les actifs, de sorte que la composition du portefeuille du Produit n'est pas limitée par la composition de l'indice de référence.

Le Produit vise à offrir une croissance du capital au travers d'une approche d'investissement flexible axée sur la diversification et la gestion du risque, avec un niveau de risque faible à modéré dû à des investissements portant principalement sur des actifs à faible risque. Il n'est pas prévu que la volatilité annuelle du Produit dépasse 5 %.

À cette fin, le Produit investira ses actifs de manière directe ou indirecte dans un portefeuille de titres à revenu fixe, de billets à taux flottant, d'obligations à haut rendement, d'obligations des marchés émergents, de titres adossés à des créances hypothécaires et autres titres adossés à des actifs, d'obligations et billets convertibles, d'obligations liées à des warrants et de warrants sur actions. Le Produit peut investir dans des titres de participation au capital dans une mesure limitée. Le Produit visera à s'exposer à des stratégies de rendement absolu, de volatilité, de valeur relative et de matières premières.

Les investissements réalisés par le Produit, que ce soit directement ou par le biais d'autres OPCVM/OPC, ne sont pas prédéterminés en termes de répartition entre les différents types d'actifs ou de stratégies, qui peuvent fluctuer en fonction des prévisions du gestionnaire.

Le Gestionnaire peut également investir jusqu'à 100 % du portefeuille du Produit dans des actifs émis ou garantis par un unique émetteur public conformément aux restrictions d'investissement correspondantes du prospectus.

Le Produit n'investira pas plus de 20 % de son actif net en titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires. Le Produit peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des titres à haut rendement et/ou des marchés émergents, y compris un maximum de 5 % dans des titres non notés.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, et conformément aux articles 46 et 48 de la Loi, le Produit peut investir jusqu'à 100 % de son actif net en parts/actions d'autres OPCVM ou OPC (y compris des ETF éligibles) conformes à la présente stratégie d'investissement, qui peuvent appartenir ou non au groupe du gestionnaire et suivre différentes stratégies, y compris des techniques et stratégies de rendement absolu (par exemple des stratégies event-driven, à couverture d'actions, de valeur relative obligataire, global macro, multistratégies et de volatilité) et des stratégies de matières premières (y compris multistratégies). Le Produit n'entrera pas dans i) des contrats de mise en pension et de prise en pension, ii) des opérations d'achat-vente de titres « buy-sell back » ou « sell-buy back » ni iii) des opérations de prêt ou d'emprunt de titres.

Le Produit peut investir au maximum 50 % de son actif net en Instruments du marché monétaire, bons du Trésor, dépôts et autres instruments équivalents aux liquidités afin d'atteindre ses objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie et/ou en cas de conditions défavorables sur les marchés.

Le dividende n'est pas distribué, mais est réinvesti dans le Produit. Les actionnaires peuvent solliciter le rachat de tout ou partie de leurs actions chaque jour ouvrable au Luxembourg.

Investisseurs de détail visés

Tous les investisseurs de détail qui prévoient de conserver leur investissement pendant au moins 3 ans et sont disposés à accepter un risque peu élevé de perte de leur capital initial dans le cadre de leur portefeuille d'investissements.

Informations pratiques

Dépositaire : Edmond de Rothschild (Europe).

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur synthétique de risque présuppose que vous conserverez le Produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Cela s'explique principalement par les investissements dans des instruments obligataires sur le marché américain. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres risques d'importance significative pour le PRIIP mais non intégrés à l'indicateur synthétique de risque :

Risque de concentration, risque de taux d'intérêt, dérivés à des fins de couverture, risque d'inflation, investissement dans d'autres OPC/OPCVM.

Dans la mesure où le Produit peut également investir dans des actifs libellés dans d'autres monnaies, le Produit peut être exposé au risque de change.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Scénarios de Performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du Produit et/ou l'indicateur d'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Investissement de 10 000 \$

La période de détention recommandée est de 3 ans.		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 390 \$	8 680 \$
	Rendement annuel moyen	-16,1 %	-4,6 %
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 170 \$	9 120 \$
	Rendement annuel moyen	-8,3 %	-3,0 %
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9 680 \$	9 870 \$
	Rendement annuel moyen	-3,2 %	-0,4 %
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 000 \$	10 180 \$
	Rendement annuel moyen	0,0 %	0,6 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de trois ans, en fonction des différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 USD.

Scénario défavorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre octobre 2019 et octobre 2022.

Scénario intermédiaire : ce scénario s'est produit pour un investissement entre juillet 2014 et juillet 2017.

Scénario favorable : ce scénario s'est produit pour un investissement entre décembre 2016 et décembre 2019.

Que se passe-t-il si l'Initiateur n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

La capacité du Produit à effectuer des versements ne serait pas affectée par l'insolvabilité de l'initiateur. Vous pourriez en revanche subir une perte financière si le Dépositaire manque à ses obligations. Ce risque de défaut de paiement est toutefois limité étant donné que le Dépositaire est tenu par la loi et la réglementation de séparer ses propres actifs des actifs du Produit. Il n'existe aucun mécanisme d'indemnisation ou de garantie susceptible de compenser tout ou partie de ces pertes potentielles.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vend ce Produit ou qui fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez et du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année, vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- 10 000 \$ par an sont investis

Investissement de 10 000 \$	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (période de détention recommandée)
Coûts totaux	545 \$	859 \$
Incidence sur le rendement (RIY) par an (*)	5,5 %	2,8 % chaque année

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,37 % avant déduction des coûts et de -0,44 % après cette déduction.

Composition des coûts

Investissement de 10 000 USD et incidence des coûts annuels si vous sortez après 1 an

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00 % du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le Produit vous informera des coûts réels.	200 \$
Coûts de sortie	Cela comprend des coûts de distribution de 2,00 % du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le Produit vous informera des coûts réels.	200 \$
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,34 % de la valeur de votre investissement par an. Ce chiffre se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	134 \$
Coûts de transaction	0,11 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts supportés lorsque nous achetons ou vendons les investissements sous-jacents du Produit. Le montant effectif peut varier en fonction des volumes achetés et vendus.	11 \$
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	0 \$

Le tableau ci-dessous indique l'incidence des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée ainsi que la signification des différentes catégories de coûts.

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 3 ans

Ce Produit est conçu pour un investissement à long terme. Vous pouvez toutefois revendre votre investissement sans pénalité à tout moment au cours de cette période ou le conserver plus longtemps.

Les demandes de rachat reçues par l'Agent de transfert avant 15 h 00 CET tout jour d'évaluation seront traitées le même jour. Le prix de l'action sera la valeur nette d'inventaire calculée à la date de traitement de la demande de transaction. Les demandes de rachat reçues après l'heure limite seront traitées le jour d'évaluation applicable suivant.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous avez une réclamation concernant l'activité du distributeur du Produit, veuillez contacter ce distributeur afin d'obtenir des informations spécifiques sur les modalités de réclamation. Si vous avez une réclamation à formuler concernant le Produit ou son initiateur, veuillez la soumettre par écrit à :

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (Luxembourg), 4, rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

E-mail : reclamacionesSAC@bbva.com

Téléphone : + (34) 91.537.90.09

Autres informations pertinentes

Scénarios de Performance : Vous trouverez les scénarios de performances passés mis à jour mensuellement sur le site <https://bbvaassetmanagement.com/es/fondos>.

Les données relatives aux performances passées de ce Produit sont présentées pour une période de 4 ans. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site <https://bbvaassetmanagement.com/es/fondos>.

Représentant et Service de Paiement en Suisse : Edmond de Rothschild (Suisse) SA, 18, rue de Hesse, 1204 Genève, Suisse

Les statuts du Produit, le prospectus, les documents d'informations clés ainsi que les rapports annuels ou semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant ou à l'adresse Internet suivante <https://navcentreifs.edram.com>.

Sauf en cas de modification particulière, le présent document d'informations clés (DIC) est mis à jour au moins une fois par an.