

Documento de datos fundamentales

Finalidad

Este documento le facilita información fundamental sobre este producto de inversión. No se trata de material de marketing. La ley exige que se le facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza, el riesgo, los costes y posibles beneficios y pérdidas de este producto y a compararlo con otros productos.

Producto

Nombre: TARF KI Export– Target Redemption Forward con Barrera Knock-In, Compra USD, Venta EUR (el “Producto”)

Nombre del productor del PRIIP: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S. A. (“BBVA”)

Datos de contacto: Web: www.bbva.es

Para más información llame al +34 900 108 637

Comisión Nacional del Mercado de Valores es responsable de la supervisión de BBVA en relación con este documento de datos fundamentales.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales: 04/12/2023

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

¿Qué es este producto?

Tipo

Futuro no Cotizado sobre Divisa – Target Redemption Forward con Barrera Knock-In. Este Producto es un instrumento financiero extrabursátil, esto es, no se negocia en un mercado organizado y por tanto, se contrata de forma bilateral entre el Cliente y BBVA. El Cliente se obliga frente al Banco a la venta periódica de un importe determinado de Dólar Estadounidense (USD) a cambio de recibir cantidades en Euro (EUR) en unas fechas futuras (**las “Fechas de Liquidación”**). Las cantidades a recibir en las Fechas de Liquidación dependerán de si se cumplen o no ciertas condiciones en distintas fechas (**las “Fechas de Observación”**). Este Producto incluye una condición de terminación anticipada.

Plazo

La Fecha de Vencimiento es 03/12/2024.

Objetivos

El Cliente se obliga frente al Banco a la venta periódica de un importe determinado (“Nominal” o “Nominal Apalancado”) de Dólar Estadounidense (USD) a cambio de recibir cantidades en Euro (EUR) a 1,0900 USD por EUR (el “**Precio de Ejercicio**”). La cantidad a vender dependerá del tipo de cambio del (EUR) contra el (USD) en cada una de las Fechas de Observación (el “**Tipo de Cambio**”):

Si en una de las Fechas de Observación:

- El Tipo de Cambio fuera inferior a 1,0200 USD por EUR el “**Nivel Barrera Knock-In**”), el Cliente pagará al Banco Dólar Estadounidense (USD) (el “**Nominal Apalancado**”) y a cambio recibirá Euro (EUR), el resultado de dividir el Nominal Apalancado entre el Precio de Ejercicio.
- El Tipo de Cambio fuera superior a 1,0900 USD por EUR el Cliente pagará al Banco Dólar Estadounidense (USD) (el “**Nominal**”) y a cambio recibirá una cantidad Euro (EUR), es decir, el resultado de dividir el Nominal entre el Precio de Ejercicio.
- El Tipo de Cambio fuera inferior o igual a 1,0900 USD por EUR y superior o igual 1,0200 USD por EUR no se producirá liquidación.

Estos importes se pagarán y cobrarán por el Cliente y el Banco en la Fecha de Liquidación inmediatamente posterior a la Fecha de Observación correspondiente.

Asimismo, este Producto presenta una Condición de Vencimiento Anticipado por la cual si en una Fecha de Observación el beneficio del Cliente ha alcanzado o superado 30 figuras (el “**Nivel Objetivo de Beneficio**”) el Producto terminará de forma anticipada en la Fecha de Liquidación correspondiente a esa Fecha de Observación.

Para determinar el beneficio del Cliente y si se ha alcanzado ese Nivel Objetivo de Beneficio, en cada Fecha de Observación:

- si el Tipo de Cambio es superior a 1,0900 USD por EUR se calculará el beneficio en esa fecha que será la diferencia entre dicho Tipo de Cambio y el 1,0900 USD por EUR y se sumará al beneficio acumulado de las Fechas de Observación anteriores.
- si se alcanza o supera 30 figuras no se realizarán los pagos antes indicados sino que el Producto vence anticipadamente y se realizarán los siguientes pagos que serán iguales o menores a lo que correspondería si no se hubiera alcanzado el Nivel Objetivo de Beneficio.

El Banco en la Fecha de Liquidación correspondiente no recibirá del Cliente el importe indicado más arriba sino el importe resultante de la siguiente fórmula en Dólar Estadounidense (USD):

$$\text{Nominal} \times \{(30 \text{ figuras} - \text{Beneficio acumulado hasta la anterior Fecha de Observación}) / (\text{Beneficio acumulado en la Fecha de Observación} - \text{Beneficio acumulado hasta la anterior Fecha de Observación})\}$$

Y el Cliente por su parte recibirá de BBVA un importe resultante de la siguiente fórmula en DIV1:

$$(\text{Importe resultante de fórmula anterior}) / (1,0900 \text{ USD por EUR})$$

Con este Producto el Cliente busca beneficiarse de pagar Dólar Estadounidense (USD) al Banco, a cambio de recibir Euro (EUR) al Precio de Ejercicio, esto es, en mejores condiciones a las del Tipo de Cambio en la Fecha de Observación correspondiente si el Tipo de Cambio está por

A lo largo de este documento, se ha considerado que: el **Par de Divisas** es EUR/USD (Euro/Dólar estadounidense), es decir, cantidad de USD por cada EUR; las Fechas de Observación son semanales desde el 12/12/2023 hasta el 03/12/2024, ambos incluidos y la Fecha de Liquidación es 05/12/2024. El Nominal será el indicado en el contrato entre las partes. El **Tipo de Cambio** se determinará conforme a lo indicado en el contrato entre las partes.

Esta tipología de producto está diseñado principalmente para inversores que:

- Inversores con conocimiento avanzado de este producto financiero o que cuentan con amplia experiencia en la inversión de este producto o uno similar
- Inversores que están dispuestos a aceptar pérdidas no limitadas al pago de una prima
- Están dispuestos a mantener el producto hasta el 03/12/2024
- Inversores cuyo objetivo sea la obtención de una rentabilidad y/o cobertura vinculada a la evolución de los tipos de cambio

Indicador de riesgos



El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que incurra en pérdidas elevadas. Es posible que no pueda usted salirse anticipadamente. Es posible que deba usted pagar un coste adicional considerable para salirse anticipadamente.

En determinadas circunstancias se le puede pedir que efectuara pagos por las pérdidas sufridas. Las pérdidas totales que puede sufrir pueden ser elevadas. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría incurrir en pérdidas elevadas. Si no se puede (podemos) pagarle lo que se le debe, podría incurrir en pérdidas elevadas.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Ejemplo de Importe Nominal: EUR 10.000

Escenarios		En caso de salida después de recompra o periodo de mantenimiento recomendado
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión o tener que realizar pagos adicionales para cubrir pérdidas.	
Tensión	Lo que puede recibir o pagar una vez deducidos los costes	EUR 5,425
	Beneficio/Pérdida sobre el importe nominal	-45,75%
Desfavorable	Lo que puede recibir o pagar una vez deducidos los costes	EUR 9.095
	Beneficio/Pérdida sobre el importe nominal	-9,05%
Moderado	Lo que puede recibir o pagar una vez deducidos los costes	EUR 10,050
	Beneficio/Pérdida sobre el importe nominal	0,50%
Favorable	Lo que puede recibir o pagar una vez deducidos los costes	EUR 10,052
	Beneficio/Pérdida sobre el importe nominal	0,52%

¿Qué pasa si BBVA no puede pagar?

El Cliente sufriría una pérdida financiera. Además, este Producto no está cubierto por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito ni por ningún otro sistema de garantía o garante.

En caso de resolución de BBVA (proceso aplicable cuando BBVA sea inviable o sea previsible que vaya a serlo en un futuro próximo y por razones de interés público y estabilidad financiera resulte necesario evitar su liquidación concursal), el Producto podría convertirse en acciones o ver reducidas todas las obligaciones de pago asumidas por BBVA a favor del Cliente y, en consecuencia, el Cliente podría soportar pérdidas por tal motivo.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- Recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- Se invierten 10.000 EUR

En caso de salida después de 1 año	
Costes totales	60,00 EUR
Incidencia de los costes (*)	0,61%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, suponiendo una rentabilidad neta cero después de los costes, su rentabilidad podría haber sido 1,05% antes de los costes. Estas cifras pueden no ser comparables a las de otros productos con diferentes períodos de mantenimiento recomendados.

Composición de costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después 1 año
Costes de entrada	Es el coste que usted paga al contratar el Producto. Este coste ya se incluye en el precio.	60,00 EUR
Costes de salida	Este Producto no tiene coste de salida si se mantiene hasta vencimiento. El coste en caso de salida anticipada se indica en el apartado "¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?"	0,00 EUR
Costes corrientes		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	No se aplica esta comisión a este producto.	0,00 EUR
Costes de operación	No se aplica esta comisión a este producto.	0,00 EUR

Refleja los costes en relación con el valor nominal del PRIIP. Refleja el efecto de los costes durante un período de mantenimiento inferior a un año. Este porcentaje no puede compararse directamente con cifras de incidencia de costes facilitadas para otros PRIIPS.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar el dinero de forma anticipada?

Periodo de mantenimiento recomendado: 1 año

El Producto no permite la cancelación o reembolso anticipado salvo que BBVA y el Cliente lleguen a un acuerdo respecto a la fecha y el importe de cancelación anticipada. En dicho caso, el importe de cancelación anticipada al que BBVA estaría dispuesto a cancelar se calculará de acuerdo con el criterio de "Valor de Mercado", esto es, el resultado de anticipar a valor presente los derechos y obligaciones futuros esperados para el Cliente y BBVA de acuerdo con los factores y metodología de valoración comúnmente utilizados en el mercado.

El resultado anterior podrá conllevar una pérdida o un beneficio para el Cliente. Además, la cancelación anticipada conllevará un coste implícito para el Cliente de 0,02% sobre el importe nominal a cancelar que (i) aumentará el importe a pagar por el Cliente si dicho importe es negativo o bien (ii) reducirá el importe a percibir por el Cliente si el Valor de Mercado es un importe positivo.

¿Cómo puedo reclamar?

Servicio de Atención al Cliente (SAC). Apdo. Correos 1598. 28080 Madrid. (reclamacionesSAC@bbva.com) 900 812 679. www.bbva.es. 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 dicho plazo de un mes, podría a su vez presentar su reclamación ante el Defensor del Cliente. Apdo. Correos 14460. 28080 Madrid (defensordelcliente@bbva.com). Para reclamaciones relacionadas con la venta o asesoramiento de este Producto por una entidad distinta a BBVA, por favor contacte con la entidad que le vendió o asesoró sobre el mismo.

Otros datos de interés:

Los datos presentados en este documento (costes, escenarios de rentabilidad..) se corresponden con el Período de Mantenimiento Recomendado y este es inferior al año. Por ello, estos datos son comparables únicamente con los de otros productos con el mismo Período de Mantenimiento Recomendado. Para obtener información completa y detallada sobre el funcionamiento y riesgos de este Producto por favor revise detenidamente el documento de información precontractual disponible en la red de oficinas de BBVA.

Los precios y niveles se incluyen para que el Cliente pueda comprender mejor el Producto, pero son estimados y pueden variar en el momento de contratación.

En este documento se han incluido los datos necesarios para describir el Producto en base a las características (plazo, niveles..) que se recogen en el subapartado "Objetivos" del apartado ¿Qué es este producto?". Con ello, el Cliente puede conocer su funcionamiento, costes y riesgos. El Cliente debe saber, no obstante, que en caso de que quiera adaptar el Producto a sus necesidades específicas, los términos finalmente contratados pueden ser distintos a los de este ejemplo.