El valor del patrimonio en una sociedad 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 folleto simplificado es parte separable del folleto completo, que contiene los Estatutos Sociales y un mayor detalle en la información. El folleto simplificado debe ser entregado, previa la celebración del contrato, con el último informe semestral publicado. Todos estos documentos, con los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad de Inversión, o en su caso, en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV. Para aclaraciones adicionales dirijase a dichas entidades.

DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD**Fecha de constitución Sociedad:** 08/07/2005**Fecha registro en la CNMV:** 28/09/2005**Fecha de inscripción en el Registro Mercantil:** 19/07/2005**Registro Mercantil donde se encuentra inscrita:** MADRID**Domicilio:** C/ DIEGO DE LEON, 31 en MADRID, provincia de MADRID, código postal 28006**Gestora:** INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC**Grupo Gestora:** BCO.INVERSIS NET SA

La propia sociedad de inversión

Esta entidad tiene, asimismo, encomendadas las funciones de administración y representación de la Sociedad.

Depositario: BANKINTER, S.A.**Grupo Depositario:** BANKINTER**Auditor:** GRUPO DE EXPERTOS CONSULTORES, S.A (GRECONSULT, S.A.)**Procedimiento de liquidez de las acciones:** Las acciones de la Sociedad se negocian en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).**POLÍTICA DE INVERSIÓN****Perfil de riesgo de la sociedad y del inversor:** ALTO.**Categoría:** Sociedad de Inversión. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.**Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:**

La sociedad tiene vocación de Renta Variable Internacional, ya que tiene más del 75% de su exposición total en Renta Variable. De la exposición de Renta Variable, más del 75% está invertido en Entidades radicadas fuera del área euro.

El objetivo de gestión busca obtener la mejor rentabilidad posible a través de la inversión mayoritaria en renta variable cotizada en mercados internacionales, tanto países OCDE COMO NO OCDE, incluyendo países emergentes.

- Invertirá principalmente en valores de alta capitalización sin descartar la inversión minoritaria en valores de media o baja capitalización. Por otra parte, no existe predeterminación alguna en cuanto a sectores económicos.

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública y privada, a muy corto plazo, de emisores españoles o en países dentro o fuera de la OCDE, incluido países emergentes, con el objetivo de conseguir un alto grado de rentabilidad a la misma. No se exige un rating mínimo a las emisiones de renta fija. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Los plazos de las inversiones variarán en función de las expectativas de cada valor, pudiéndose invertir a largo, medio o corto plazo e incluso, en alguna ocasión, realizar operaciones intradía. Este tipo de operativa conlleva una alta rotación de la cartera con el consiguiente incremento de los gastos de compra y venta de las posiciones.

La exposición de la sociedad al riesgo divisa podrá oscilar entre el 0% y el 100%.

La Sociedad podrá invertir hasta un máximo del 10% en IICs financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora

La sociedad no sigue ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición a riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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, el valor liquidativo de la acción puede presentar una alta volatilidad. Las inversiones de esta sociedad están sujetas a los anteriores riesgos tanto de forma directa como indirecta a través de las inversiones en otras IIC.

INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTO DE NEGOCIACIÓN DE LAS ACCIONES

La negociación de las acciones a través del Mercado Alternativo bursátil podrá realizarse a través de dos modalidades: Por una parte la modalidad de fixing, sistema de subasta con la fijación de dos precios a las 12h y a las 16h. Por otra parte, la modalidad de comunicación de operaciones a valor liquidativo:

El valor liquidativo aplicable a las órdenes de compra y venta introducidas hasta las 16:00 horas del día D, será el correspondiente a D. La Sociedad Gestora o, en su caso, la SICAV, comunicará al MAB antes de las 15:00 horas del día D+1, el valor liquidativo del día D.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente a la sociedad	0,08%	Patrimonio	Con un mínimo de 25.000 euros
Depositorio (anual)			
Aplicada directamente a la sociedad	0,05%	Patrimonio	con un mínimo de 20.000 euros

Con independencia de estas comisiones, la sociedad podrá soportar los siguientes gastos: intermediación, liquidación, tasas de la CNMV, auditoría y gastos financieros por préstamos o descubiertos.. Además Gastos derivados de trámites mercantiles, cánones del MAB y del registro contable de las acciones así como aquellos gastos necesarios para el normal desarrollo de la actividad de la sociedad, y para el seguimiento, control y supervisión por parte del Consejo de Administración, de las funciones otorgadas a la Entidad Gestora. Las cuentas de la Sociedad serán aprobadas anualmente por la Junta General de Accionistas.

INFORMACIÓN SOBRE RENTABILIDAD Y GASTOS

Se adjunta como anexo al presente folleto la información recogida en el último informe semestral publicado de la sociedad sobre la evolución histórica de la rentabilidad de la acción 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 Sociedad, o en su caso, su Sociedad Gestora, o el Depositario o la entidad comercializadora remitirán con carácter gratuito a los accionistas los sucesivos informes anuales y semestrales, salvo que expresamente renuncien a ello, y además los informes trimestrales a aquellos accionistas que expresamente lo soliciten.

Fiscalidad

La tributación de los rendimientos obtenidos por accionistas dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. En caso de duda, se recomienda solicitar asesoramiento profesional. Los rendimientos obtenidos por las Sociedades de Inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

INFORMACIÓN SOBRE EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN

Capital inicial: 2.404.500,00 euros.

Capital estatutario máximo: 9.618.000,00 euros.