



Sarasin BondSar World

Diciembre de 2010

Folleto simplificado del Subfondo
Sarasin Investmentfonds
SICAV

Este folleto simplificado contiene los datos esenciales de Sarasin Investmentfonds – Sarasin BondSar World (en adelante «el Fondo», «el Subfondo» o «Sarasin BondSar World»), un Subfondo de Sarasin Investmentfonds («la Sociedad»). Si desea obtener más información antes de invertir, consulte el folleto completo de SICAV Sarasin Investmentfonds. En él también encontrará información acerca de los derechos y deberes del inversor. Puede solicitar gratuitamente el folleto completo, así como las cuentas anuales y semestrales, a la Sociedad o al Distribuidor Principal (véase «Otra información relevante»). La información detallada sobre las inversiones del Fondo puede consultarse en el último informe anual o semestral.

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Sarasin BondSar World es la obtención de una renta elevada y constante, teniendo en cuenta una diversificación del riesgo equilibrada así como una liquidez óptima.

Política de inversión

Sarasin BondSar World invierte en títulos de renta fija y obligaciones convertibles y con warrants de todo el mundo (la participación de las dos últimas con un límite del 25% del patrimonio del Subfondo), valores a tipo de interés fijo o variable (inclusive bonos cupón cero) y en warrants sobre valores de renta fija, denominados en monedas de los países de la OCDE o en euros. Asimismo, el Subfondo puede mantener efectivo. Las acciones obtenidas de la conversión o del ejercicio de opciones pueden ascender como máximo a un 10% de los activos del Subfondo. Asimismo, puede invertirse en acciones de otras OICVM/IIC y en derivados de acuerdo con lo indicado en el capítulo «3.3 Restricciones de inversión» del folleto completo. Además, el Subfondo puede tomar créditos de manera temporal con un límite del 10% del patrimonio y asumir obligaciones potenciales mediante instrumentos de inversión derivados (como futuros y opciones) dentro de los límites de la Ley de 2002.

Perfil de riesgo

Las inversiones de un Fondo están sujetas a fluctuaciones y no hay garantía alguna de que el valor de las acciones mantenidas en el Fondo se corresponda en el momento de su venta con el capital invertido inicialmente.

En caso de que la moneda de suscripción del inversor no se corresponda con la moneda de inversión del Fondo o las monedas de las inversiones, existirá adicionalmente un riesgo de tipo de cambio. Debido a las inversiones en valores a tipo de interés fijo y variable, la rentabilidad de Sarasin BondSar World se ve influenciada principalmente por cambios específicos de los emisores o variaciones de los tipos de interés. Con una amplia diversificación de las inversiones se trata de reducir los riesgos.

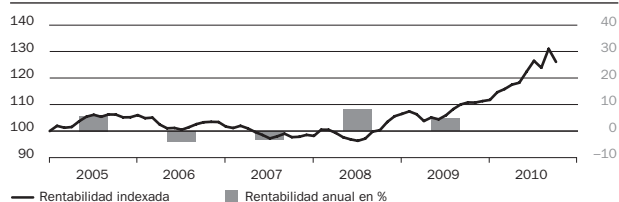
Este Fondo corresponde a la clase de riesgo 1 (clases de riesgo: 1: bajo, 2: moderado, 3: intermedio, 4: superior al promedio, 5: alto). En el folleto completo se encuentra una descripción detallada de los riesgos y de las clases de riesgos.

Perfil del inversor

Este Fondo es adecuado para inversores con un horizonte de inversión a medio plazo que desean obtener una renta elevada y constante.

Rentabilidad (en EURO)

Datos a 30.09.2010



Perf. en %	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (YTD)
EUR	5.76	-3.90	-3.33	8.10	4.77	12.35

La rentabilidad histórica no es garantía de los resultados futuros.

El Sarasin BondSar World está orientado a inversores privados como inversión de base en renta fija con el franco suizo o el euro como moneda de referencia.

Política de distribución de beneficios

La Sociedad prevé distribuir anualmente a los accionistas de las clases A por lo menos el 85% de los resultados de inversión, previa deducción de los gastos generales («resultado ordinario neto»), así como una parte de las plusvalías realizadas tras deducir las minusvalías («plusvalías netas»), a determinar por la asamblea general del Subfondo respectivo. La Sociedad no reparte dividendos a los accionistas de las clases B, F y M (véase también «Otra información relevante», apartados «Clases de acciones» y «Clases de acciones emitidas»). En cada reparto de dividendos se asigna a estos accionistas un importe proporcional. Generalmente, el reparto de dividendos se lleva a cabo en octubre.

Gastos a cargo del Fondo

Gastos anuales a cargo del Fondo:

Comisión del Gestor de inversiones y del Distribuidor por un importe de hasta el 0,90% para acciones de las clases A y B, en el caso de emitirse, hasta el 0,60% para acciones de la clase F, en el caso de emitirse, así como hasta el 0,20% para acciones de la clase M, en caso de emitirse.

«Taxe d'abonnement» de Luxemburgo [impuesto sobre el patrimonio del Subfondo] de un 0,05% sobre las clases de acciones A y B y de un 0,01% sobre las clases de acciones F y M.

Todos los demás gastos de la Sociedad, como los del banco depositario y agente de pagos (máx. un 0,1% anual más el derecho al reembolso de las comisiones y expensas del depositario común y los corresponsales extranjeros requeridos por ella), de administración general, del agente de domiciliaciones, registro y transmisiones (máx. un 0,12% anual), del Distribuidor Principal (máx. un 0,075%), todos los agentes de pagos y representantes permanentes en los países de distribución se cargan al Subfondo de manera proporcional (sobre la base del patrimonio). Esto también se aplica a los gastos que resulten de la actividad comercial general de la sociedad.

Gastos totales (TER)

Año 2009 = 1,21%; 07/2009 hasta 06/2010 = 1,18%

Según la definición oficial de la TER [Total Expense Ratio], no se consideran los gastos por operaciones de valores.

Tasa de rotación de la cartera

[Portfolio Turnover Rate (PTR)]

Año 2009 = 4,44%; 07/2009 hasta 06/2010 = 11,64%

Fiscalidad

La Sociedad se rige por las leyes de Luxemburgo. De conformidad con la legislación luxemburguesa vigente, la Sociedad no está sujeta a impuesto alguno en Luxemburgo sobre el beneficio, las plusvalías o el patrimonio.

Según la legislación fiscal actualmente vigente, los accionistas no están sujetos a retenciones ni impuestos sobre las plusvalías, la renta, donaciones, sucesiones ni otros impuestos en Luxemburgo (salvo aquellos accionistas (i) con residencia o domicilio en Luxemburgo o que tengan allí su domicilio permanente, (ii) sin residencia en Luxemburgo que tengan el 10% o más del capital accionario de la Sociedad y que dispongan de parte o la totalidad de sus acciones en un plazo de 6 meses desde su adquisición, así como (iii) en determinados casos, ex habitantes de Luxemburgo que posean más del 10% de las acciones de la Sociedad).

De acuerdo con lo dispuesto en la Directiva del Consejo de la Unión Europea sobre la fiscalidad de los rendimientos del ahorro (la «Directiva»), que entró en vigor el 1 de julio de 2005, se gravarán transitoriamente los pagos de intereses y los reembolsos de acciones de distintos Subfondos por parte de un agente pagador europeo o suizo a un beneficiario efectivo que sea residente fiscal en algún país miembro de la UE, con una retención en origen del 20% hasta el 30 de junio de 2011 y del 35% posteriormente. No obstante, el beneficiario efectivo en cuestión puede exigir que en lugar de una retención se aplique el intercambio automático de información previsto por la Directiva.

Impuestos en el domicilio del inversor

Los inversores son responsables de informarse acerca de la legislación y de todas las disposiciones sobre la compra, posesión y eventual venta de acciones del Fondo aplicables según su domicilio, domicilio fiscal o nacionalidad.

Publicación diaria de los precios del Fondo

El valor liquidativo por acción se publica diariamente en la plataforma de Internet de Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch), así como en los siguientes periódicos: Suiza: NZZ (Neue Zürcher Zeitung), Le Temps y Basler Zeitung (todos ellos con la indicación «comisiones excluidas») Austria: Die Presse Gran Bretaña: Financial Times Liechtenstein: Liechtensteiner Volksblatt (quincenal)

Se realizan publicaciones adicionales en los principales medios de prensa económica en los países donde se distribuye, así como en Reuters y en Internet en la página www.sarasin.ch. Las publicaciones obligatorias en Suiza se llevan a cabo en el Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) y en la plataforma de Internet de Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Suscripción y reembolso de acciones

El Distribuidor Principal y los otros agentes de contacto se hacen cargo de las suscripciones y reembolsos de acciones del Fondo al valor liquidativo. Las órdenes de suscripción y reembolso registradas por el Distribuidor Principal (véase la sección «Otra información relevante») hasta las 15:00 h (hora de Europa Central) de un día hábil (día de la orden), se procesarán el siguiente día hábil (día de valoración) sobre la base del valor liquidativo calculado el día de la orden. Para todas aquellas órdenes que registre el Distribuidor principal después de las 15:00 h, se considerará como día de la orden el día hábil siguiente.

Canje de acciones

Lo mismo se aplica a las solicitudes de canje de acciones del Fondo por acciones de otro Fondo de la Sociedad.

Gastos a cargo del inversor

Los gastos a cargo del inversor en la compra y la venta de acciones del Fondo así como en la emisión y reembolso de acciones son:

Comisión de venta: un máximo del 5% del importe de la compra o de la suscripción

Comisión de reembolso: un máximo del 1% del importe de la venta o del reembolso en beneficio del distribuidor y un máximo del 0,4% del importe de la venta o del reembolso en beneficio del Fondo para cubrir los costes de enajenación (véase también Gastos a cargo del Fondo)

Actualmente no se aplica ninguna comisión de reembolso en beneficio del distribuidor.

Otra información relevante

Forma jurídica	SICAV (société d'investissement à capital variable) conforme a la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 20 de diciembre de 2002
Sociedad, fecha de constitución	Sarasin Investmentfonds, 19 de junio de 1992, Luxemburgo
Domicilio social de la Sociedad	69, route d'Esch, L-1470 Luxemburgo, Luxemburgo
Ejercicio anual	1 de julio hasta el 30 de junio
Promoter	Banco Sarasin & Cie AG, Basilea
Gestor de inversiones/ Subgestor de inversiones	Sarasin Investmentfonds S.A., Basilea/ Banco Sarasin & Cie AG, Basilea
Organismo supervisor	CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier), Luxemburgo
Banco depositario y agente de pagos	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Administración general, Agente de Domiciliaciones, Registro y Transmisiones	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. (PWC), Luxemburgo
Nombre del Fondo	Sarasin BondSar World
Moneda del Fondo	Euro
Clases de acciones	A acciones de reparto (existe la posibilidad de reinversión) B acciones de acumulación F acciones para inversores institucionales M acciones para inversores institucionales con una relación contractual especial con Banco Sarasin & Cie AG (más información en el folleto completo).
Clases de acciones emitidas*	A
Número del valor (Suiza)	618792
Número ISIN	LU0045164786
Fecha de lanzamiento del Fondo	2 de septiembre de 1992
Duración	Ilimitada
Autorización de distribución	Suiza, Austria, Liechtenstein, Italia, Irlanda, Países Bajos, Francia, Luxemburgo, Reino Unido, España, Suecia, Dinamarca y Bélgica
Restricciones para la distribución	Las personas con domicilio o nacionalidad de EE. UU. no pueden tener acciones del Fondo y queda prohibido ofertar, emitir o vender públicamente estas acciones a personas con dicha nacionalidad o domicilio en EE. UU.
Distribuidor Principal, agente de pagos y representante en Suiza	Banco Sarasin & Cie AG Elisabethenstrasse 62 CH-4002 Basilea Teléfono: +41 (0)61 277 77 37 Fax: +41 (0)61 272 00 38 Correo electrónico: client.service@sarasin.ch
Agentes de contacto e información	Suiza Banco Sarasin & Cie AG, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basilea Representante y agente de pagos en Austria Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Viena Representante y agente de pagos en Liechtenstein Volksbank AG, Feldkircher Strasse 2, FL-9494 Schaan

Para más información contacte con el Distribuidor Principal. El folleto, los estatutos y los informes anuales y semestrales están asimismo a su disposición gratuitamente solicitándolos al Distribuidor principal y al representante en Suiza así como en el domicilio de la Sociedad y a otros agentes de contacto e información.

* En el momento de la redacción de este documento. Para conocer las clases emitidas actualmente puede dirigirse a la Sociedad. Asimismo, están indicadas en los informes anuales y semestrales.