El valor del patrimonio en un fondo 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 documento con los datos fundamentales para el inversor, o en su caso, el folleto simplificado debe ser entregado, previa la celebración del contrato, con el último informe semestral publicado. El folleto contiene el Reglamento de Gestión. Todos estos documentos, con los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV. Para aclaraciones adicionales diríjase a dichas entidades.

DATOS GENERALES DEL FONDO

Fecha de constitución Fondo: 17/11/1992
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, S.A.

Fecha registro en la CNMV: 16/12/1992
Grupo Gestora: GVC GAESCO

Depositario: BANCO DE SABADELL, S.A.

Grupo Depositario: BCO. SABADELL

Auditor: DELOITTE, S.L.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: medio.

Categoría: Fondo de Inversión. RETORNO ABSOLUTO.

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a semana capitalizado anualmente más 200 puntos básicos.

El Fondo tiene establecido un nivel máximo de riesgo en función de la volatilidad anualizada del 10%. El nivel medio de riesgo del fondo, en situaciones normales de mercado, será del 5'5% en términos de volatilidad anualizada.

El Fondo invierte en valores nacionales e internacionales, de emisores públicos o privados de cualquier país, denominados en moneda euro o en moneda distinta del euro, admitidos a negociación en mercados oficiales, de funcionamiento regular, que ofrezcan una protección al inversor y que dispongan de reglas de funcionamiento, transparencia, acceso y admisión similares a las de los mercados oficiales españoles.

No existe límite a la exposición del Fondo a la renta variable, invirtiéndose en valores emitidos por empresas de elevada capitalización y máxima solvencia de cualquier país, principalmente de países pertenecientes a la OCDE.

No existe límites a la exposición del Fondo a la renta fija, si bien la calificación crediticia de las emisiones será: i) un mínimo del 80% en emisiones de calidad crediticia Media (rating entre BBB- y BBB+) y Alta (rating A- o superior), representando la calidad crediticia media un 25% como máximo de dicho porcentaje, ii) el restante 20% como máximo, en emisiones con una calificación crediticia baja (BB+ o inferior). Todas ellas según la agencia Standard & Poor's, o equivalente. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. En situaciones normales de mercado, el Fondo orientará toda su inversión en valores de renta fija, principalmente en Deuda Pública del Estado.

La exposición del Fondo a la renta variable y a la renta fija de países emergentes pertenecientes a la OCDE, a la Europa del Este y a la América Latina, será como máximo del 15% y cumplirán en caso de renta fija con los requisitos de calificación crediticia anteriormente reseñada.

No existen límites definidos de inversión en divisa distintas del euro, pudiendo alcanzar la exposición al riesgo divisa el 100%.

El Fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que no inviertan más de un 10% del patrimonio en otras IICs, armonizadas y no armonizadas, cuya vocación sea coherente con el objetivo de inversión del fondo y no pertenezcan al mismo grupo de la sociedad gestora.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con un vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito. Dicha inversión también deberá cumplir con los requisitos de rating exigidos para el resto de la renta fija.

No existe límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por sectores económicos, ni por tipo de emisor, si bien se invierte en aquellos valores que, a juicio de la sociedad gestora, en cada momento ofrezcan las mejores ratios de solvencia y perspectivas de revalorización.

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.

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, así como de crédito.

INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO

Frecuencia de cálculo del valor liquidativo: Diaria.

Valor liquidativo aplicable: El del mismo día de la fecha de solicitud.

Lugar de publicación del valor liquidativo: el boletín oficial de cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona.

Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso: Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 14:30 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

La Sociedad Gestora exigirá un preaviso de hasta 10 días para reembolsos superiores a 300.507,00 euros.

INFORMACIÓN COMERCIAL

Principales comercializadores: GVC GAESCO VALORES S.V., S.A.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	1,35%	Patrimonio	
	9% (*)	Resultados positivos anuales del fondo	
Depositario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,1%	Patrimonio	de 0 hasta 30.050.605,22 euros
	0,05%	Patrimonio	a partir de 30.050.605,22 euros

Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: intermediación, liquidación, tasas de la CNMV, auditoría y gastos financieros por préstamos o descubiertos.

INFORMACIÓN SOBRE RENTABILIDAD Y GASTOS

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

Fiscalidad

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