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: 03/04/2002
Gestora: CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Fecha registro en la CNMV: 30/04/2002
Grupo Gestora: CAJA LABORAL POPULAR

Depositario: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO

Grupo Depositario: CAJA LABORAL POPULAR

Auditor: DELOITTE, S.L.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: Bajo.

Categoría: Fondo de Inversión. GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE.

El objetivo garantizado sólo se obtendrá en el caso de mantener la inversión hasta la fecha de vencimiento de la garantía

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de Hasta el vencimiento de la garantía.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

Ipar Kutxa garantiza a los partícipes a vencimiento, el 100% del valor liquidativo del 12/03/10 (VLI) incrementado, en su caso, por una rentabilidad variable ligada a la evolución de Telefónica, Iberdrola, Repsol y Gas Natural:

Si el 12/03/12 la referencia final de las 4 acciones es igual o superior a la inicial, vence la garantía el 16/03/12 obteniendo a vencimiento un 10% del VLI (4,85% TAE máxima garantizada). Si no, la garantía continúa. Si la referencia final de las 4 acciones es igual o superior al 85% y al menos una es inferior al 100% de la inicial, se garantiza a vencimiento un 5% del VLI.

Si el 12/03/13 la referencia final de las 4 acciones es igual o superior a la inicial, vence la garantía el 18/03/13 obteniendo a vencimiento un 10% del VLI (3,21% TAE). Si no, la garantía continúa. Si la referencia final de las 4 acciones es igual o superior al 85% y al menos una es inferior al 100% de la inicial, se garantiza a vencimiento un 5% del VLI.

Si no ha vencido antes, el 17/03/14 vence la garantía. Si la referencia final el 12/03/2014 de las 4 acciones es igual o superior a la inicial, se garantiza a vencimiento el 110% del VLI (2,40% TAE). Si la referencia final de las 4 acciones es igual o superior al 85% y al menos una es inferior al 100% de la inicial, garantiza a vencimiento un 5% adicional del VLI. Si no, el VLG a vencimiento será el 100% del VLI (0% TAE mínima garantizada).

Referencia inicial de cada acción: Precio de cierre del 12/03/10

Las acciones pertenecen a sectores distintos, pudiendo presentar comportamientos diferentes. Si el fondo se hubiera lanzado el 15/01/02 y el 16/01/06, la rentabilidad garantizada hubiera sido del 4,85% y 1,22% TAE respectivamente. Rentabilidades pasadas no presuponen rendimientos futuros.

Hasta el 12/03/10 inclusive y tras el vencimiento de la garantía, el fondo invertirá en repos de deuda pública española (AA+, elevada calidad) con vencimiento medio 3 días. Además se ha pactado la compra a plazo de una cartera de renta fija y un equity swap.

Desde el 12/03/10, se invertirá en una cartera de renta fija con vencimiento 2 años compuesta por: Tesorería (4%), repos sobre deuda pública española y/o de CC AA (rating AA+, elevada calidad) (70%) y renta fija privada de emisores zona euro (6% rating BBB, mediana calidad). Además se invertirá un 20% en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE, o que cumplan la normativa específica de solvencia (10% rating A- o superior ; 10% sin rating).

La cartera, en su caso, se renovará anualmente hasta el vencimiento, estando compuesta por: Tesorería (4%), repos de deuda pública española y/o de CC AA (rating AA+) (40-60%) y renta fija privada de emisores zona euro (5-15% rating AA; 10-20% rating A; 0-10% rating BBB) y hasta un 20% en los depósitos definidos anteriormente (10% rating A- o superior; 10% sin rating). No se invertirá en titulizaciones.

En emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea y una Comunidad Autónoma.

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 conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. 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.

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 Sociedad Rectora de la Bolsa de Bilbao.

Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso: Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 17:30 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 300.000,00 euros.

INFORMACIÓN COMERCIAL

Inversión mínima inicial: 100,00 Euros.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,95%	Patrimonio	Desde el 13/03/2010, inclusive,
Depositorio (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,1%	Patrimonio	
Suscripción	5%	Importe suscrito	Desde el 13/03/10 hasta el día anterior a su vencimiento, ambos inclusive.
Descuento a favor del fondo por reembolso	5%	Importe reembolsado	Desde el 13/03/2010 hasta el día anterior a su vencimiento, ambos inclusive.

El descuento a favor del fondo por reembolso no se aplicara a los reembolsos efectuados los días 12 de marzo de 2012 y 2013, siempre que se realicen con un preaviso de 5 días hábiles. Los reembolsos realizados en estas fechas no estan sujetos a garantía y se realizaran al valor liquidativo correspondiente a dichas fechas.
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.