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.

Advertencias efectuadas por la CNMV para facilitar la comprensión del folleto: Se recomienda consultar este folleto con el suplemento y folleto de CYGNUS UCITS FUNDS, respecto de los cuales podrá solicitar una versión traducida al castellano.

DATOS GENERALES DEL FONDO

Fecha de constitución Fondo: 29/11/2006

Fecha registro en la CNMV: 04/12/2006

Gestora: CYGNUS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A.

Grupo Gestora: CYGNUS ASSET MANAGEMENT

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: Alto.

Categoría: Fondo de Inversión Libre. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

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:

El Fondo invertirá prácticamente el 100% de su patrimonio en la Clase X-EUR del compartimento CYGNUS VALUE FUND, de CYGNUS UCITS FUNDS (el "Subfondo") gestionado por Cygnus Asset Management SGIC S.A. y constituido como un fondo de inversión abierto bajo la forma de unit trust, conforme a la Directiva 2009/65/CE (en adelante, Directiva "UCITS"), no supervisado por la CNMV y cuyo folleto no está verificado por la CNMV. El objetivo de inversión del Subfondo es buscar el crecimiento de capital a largo plazo. No hay garantía de que el Subfondo alcance su objetivo de inversión.

El Subfondo invertirá principalmente en acciones de compañías europeas de los sectores de electricidad, agua, renovables, infraestructuras, petróleo y gas, sin descartar otros instrumentos financieros vinculados a renta variable. El Subfondo invertirá principalmente en compañías cotizadas en los mercados europeos, aunque también podría invertir en otras zonas geográficas y hasta un 30% en mercados emergentes. Las compañías en las que invierte el Subfondo serán principalmente de elevada capitalización aunque también podrá invertir de forma oportunista en compañías de baja capitalización.

El Subfondo se gestionará basado en el análisis fundamental utilizando criterios de inversión "top-down" y "bottom up" con objeto de definir según las circunstancias del mercado, el posicionamiento largo o corto en los distintos valores.

El resto del activo del Subfondo se podrá invertir en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos) de emisores de la OCDE con cualquier duración y calidad crediticia.

El riesgo divisa podrá llegar al 100% de la exposición total.

El Subfondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

El Subfondo podrá utilizar derivados negociados o no en mercados organizados (incluyendo permutas financieras, opciones, operaciones a plazo, futuros sobre renta variable y futuros sobre índices) como cobertura o inversión.

El Subfondo podrá endeudarse hasta un 10% del patrimonio, con la finalidad de gestionar la liquidez y atender reembolsos.

La parte no invertida en el Subfondo, se invertirá en efectivo e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos.

El Fondo no invertirá en derivados y no ha firmado acuerdos de garantía financiera.

El límite de endeudamiento del Fondo no podrá superar el 50% del valor de su patrimonio.

Advertencias sobre los riesgos relevantes de las inversiones:

1. Riesgo de Mercado: renta variable, renta fija, divisa, mercados emergentes. 2. Riesgo de crédito. 3. Riesgo de Liquidez. 4. Otros riesgos: regulatorio y operacional. 5. Riesgo de inversión en derivados. 6. Riesgo de concentración. Como consecuencia, el valor liquidativo puede presentar una alta volatilidad. No hay garantía de que el Fondo vaya a producir retornos positivos.

Información complementaria sobre las inversiones:

En caso de producirse modificaciones en el Subfondo que conforme a la normativa española deban comunicarse a los partícipes del Fondo, se notificarán a éstos, otorgándoles, en su caso, el derecho de separación o información que corresponda.

Política de inversión en Activos Líquidos y de gestión de la liquidez para atender reembolsos:

- (i) El Fondo podrá invertir una parte de su patrimonio en activos líquidos (efectivo e instrumentos del mercado monetario) con la finalidad de atender los reembolsos solicitados.
- (ii) La Sociedad Gestora ha establecido un preaviso de cinco días hábiles para reembolsos y 10 días hábiles para cantidades superiores a 300.000 euros.

(iii) Asimismo, se podrá hacer uso de la posibilidad de endeudamiento establecida para atender a las dificultades transitorias de tesorería que se produzcan en el Fondo.

El Fondo podrá utilizar técnicas de gestión eficiente de la cartera, de las recogidas en el art. 18 de la Orden EHA/888/2008, con la finalidad de gestionar de forma más eficiente la liquidez del fondo, teniendo el cuenta el binomio coste-rentabilidad. En concreto, se podrán realizar adquisiciones temporales (repos) sobre activos de deuda pública de la UE con rating mínimo equivalente al del Reino de España en cada momento, con un vencimiento inferior a 7 días. El riesgo de contraparte se considera irrelevante por tratarse de una operación colateralizada por el subyacente de la operación. Las entidades que actúen como contrapartida serán entidades financieras de la UE, solventes según el criterio de la gestora y podrán pertenecer o no al grupo de la gestora o del depositario. No se recibirá garantía para reducir el riesgo de contrapartida por la operativa OTC.

Se permitirán situaciones transitorias de menos riesgo de la cartera, sin que ello suponga una modificación de la vocación inversora.

Detalle de los riesgos inherentes a las inversiones:

1. Riesgo de mercado. La rentabilidad del fondo puede verse afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte, tanto de renta variable como de renta fija (fluctuaciones de tipos de interés) o divisa (fluctuaciones de tipo de cambio). Mercados emergentes: riesgos de nacionalización o expropiación de activos. Acontecimientos imprevistos político/sociales pueden afectar al valor de las inversiones.
2. Riesgo de crédito. Al no exigirse una calificación crediticia mínima a los emisores o a las emisiones, existe riesgo de incumplimiento de la contrapartida.
3. Riesgo de liquidez. Por la posibilidad de invertir en activos ilíquidos o en IIC con liquidez inferior a la del fondo.
4. Otros Riesgos: a) Regulatorio: por inversiones en jurisdicciones con supervisión diferente. b) Operacional: por fallos en la organización en la que opera el Subfondo.
5. Riesgo de Derivados. El Subfondo utilizará instrumentos financieros derivados con la finalidad de cobertura e inversión. Los derivados negociados en mercados organizados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente. El Subfondo podrá utilizar derivados OTC con riesgo de que la contraparte incumpla por no existir cámara de compensación entre las partes que asegure el buen fin de las operaciones.
6. Riesgo de concentración. Por la inversión en el Subfondo y éste a su vez por su inversión en el sector energético.

La composición de la cartera puede consultarse en los informes periódicos.

INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO

Frecuencia de cálculo del valor liquidativo: Semanal. Los viernes de cada semana.

Valor liquidativo aplicable: El primero que se calcule con posterioridad a la solicitud de la operación.

A efectos de las suscripciones y reembolsos que se soliciten en este Fondo, el valor liquidativo aplicable será el correspondiente al viernes posterior al de la fecha de solicitud de la suscripción o reembolso, teniendo en cuenta los preavisos establecidos más adelante.

Lugar de publicación del valor liquidativo: www.bolsamadrid.es.

Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso: La Sociedad Gestora exigirá un preaviso de 5 días hábiles para reembolsos, salvo que la cifra de reembolso sea por una cifra superior a 300.000 euros, en cuyo caso, el preaviso deberá ser de, al menos, 10 días hábiles.

La Sociedad Gestora exigirá un preaviso de 1 día hábil para suscripciones.

Los partícipes podrán solicitar que el reembolso de sus participaciones se efectúe mediante entrega de participaciones del Subfondo de la clase que corresponda a su futura condición de partícipe del Subfondo. Y estarán sujetos al tratamiento fiscal que les corresponda.

Los reembolsos se liquidarán dentro de los 10 días hábiles siguientes a la correspondiente Fecha de reembolso. De acuerdo con lo anterior, las órdenes de reembolso se deberán presentar antes de las 14.00 horas del viernes de la semana anterior a aquella en la que efectivamente se lleve a cabo el reembolso.

Las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por el partícipe a partir de las 14.00 h o un día inhábil se transmitirán junto con las órdenes realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos se entiende por día hábil todos los días de lunes a viernes excepto los días de fiesta nacional y los festivos en la Comunidad Autónoma del domicilio de la Gestora. A efectos del cómputo de la cifra de preaviso, se tendrá en cuenta el total de reembolsos ordenados por un mismo apoderado.

En el supuesto de traspasos el partícipe deberá tener en cuenta las especialidades de su régimen respecto al de suscripciones y reembolsos.

CLASES DE PARTICIPACIONES DISPONIBLES:

Existen distintas clases de participaciones que se diferencian por las comisiones que les son aplicables o por otros aspectos relativos a la comercialización.

CLASES DE PARTICIPACIÓN DISPONIBLES

CLASE A

CLASE S

CLASE I

INFORMACIÓN DE LA CLASE DE PARTICIPACIÓN

CLASE A

Fecha de registro de la participación: 26/04/2010

INFORMACIÓN COMERCIAL

Divisa de denominación de las participaciones: Euros.

Inversión mínima inicial: 100.000 € excepto para profesionales según la definición establecida en la Ley del Mercado de Valores.

Inversión mínima a mantener: 100.000 € excepto para profesionales según la definición establecida en la Ley del Mercado de Valores.

En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a retener la orden de reembolso si bien, deberá informarle con la máxima celeridad de esta circunstancia a fin de recabar sus instrucciones al respecto.

Principales comercializadores: Aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	1,8%	Patrimonio	
	18%	Resultados	
Aplicada indirectamente al fondo (*)	0%	Patrimonio	
Depositorio (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,08%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente al fondo (*)	0,025%	Patrimonio	

(*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente por el fondo como consecuencia de la inversión en IIC

La Sociedad Gestora articulará un sistema de imputación de comisiones sobre resultados que evite que un partícipe soporte comisiones cuando el valor liquidativo de sus participaciones sea inferior a un valor previamente alcanzado por el Fondo y por el que haya soportado comisiones sobre resultados. A tal efecto se imputará al Fondo la comisión de gestión sobre resultados sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados.

El Fondo soporta una comisión del Administrador Delegado del 0,13% anual sobre el patrimonio, con un mínimo de 15.000 euros anuales.

La Comisión de depositario indirecta del Subfondo está sometida a una cuantía mensual mínima de 1.750 €.

El Fondo invertirá en la Clase X-EUR del Subfondo, la cual no tiene comisiones de gestión, suscripción o reembolso.

Como consecuencia de la inversión en el Subfondo, el Fondo soportará además las siguientes comisiones:

- Comisión de administración:

0,11% anual sobre el patrimonio hasta 250.000.000 €

0,10% anual sobre el patrimonio desde 250.000.000 € y hasta 500.000.000 €

0,08% anual sobre el patrimonio desde 500.000.001 €.

Dicha comisión tendrá un mínimo mensual de 4.000 € durante los primeros 12 meses y 5.500 € mensuales a partir del primer año.

- Las comisiones indirectas de administración, depositario, auditores, asesores legales, gastos de constitución y regulatorios no podrán exceder en conjunto de un 0,40% anual del patrimonio del Subfondo.

- Gastos operacionales.

- Gastos Extraordinarios.

La Sociedad Gestora articulará los mecanismos necesarios para que las comisiones y gastos que soporte el partícipe del FIL no sean superiores a las comisiones y gastos que supondría la inversión directa del partícipe en el Subfondo.

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 DE LA PARTICIPACIÓN

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.

INFORMACIÓN DE LA CLASE DE PARTICIPACIÓN

CLASE S

Fecha de registro de la participación: 26/04/2010

INFORMACIÓN COMERCIAL

Colectivo de inversores a los que se dirige: Empleados (y cónyuges e hijos), consejeros, y/o accionistas de la gestora, así como vehículos que la misma gestione, y aquellas sociedades donde los anteriores controlen al menos un 1/3 del capital.

Divisa de denominación de las participaciones: Euros.

Inversión mínima inicial: 100.000 € excepto para profesionales según la definición establecida en la Ley del Mercado de Valores.

Inversión mínima a mantener: 100.000 € excepto para profesionales según la definición establecida en la Ley del Mercado de Valores.

En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a retener la orden de reembolso si bien, deberá informarle con la máxima celeridad de esta circunstancia a fin de recabar sus instrucciones al respecto.

Principales comercializadores: Aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	1%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente al fondo (*)	0%	Patrimonio	

Depositorio (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,08%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente al fondo (*)	0,025%	Patrimonio	

(*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente por el fondo como consecuencia de la inversión en IIC

La Sociedad Gestora articulará un sistema de imputación de comisiones sobre resultados que evite que un partícipe soporte comisiones cuando el valor liquidativo de sus participaciones sea inferior a un valor previamente alcanzado por el Fondo y por el que haya soportado comisiones sobre resultados. A tal efecto se imputará al Fondo la comisión de gestión sobre resultados sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados.

El Fondo soporta una comisión del Administrador Delegado del 0,13% anual sobre el patrimonio, con un mínimo de 15.000 euros anuales.

La Comisión de depositario indirecta del Subfondo está sometida a una cuantía mensual mínima de 1.750 €.

El Fondo invertirá en la Clase X-EUR del Subfondo, la cual no tiene comisiones de gestión, suscripción o reembolso.

Como consecuencia de la inversión en el Subfondo, el Fondo soportará además las siguientes comisiones:

- Comisión de administración:

0,11% anual sobre el patrimonio hasta 250.000.000 €

0,10% anual sobre el patrimonio desde 250.000.000 € y hasta 500.000.000 €

0,08% anual sobre el patrimonio desde 500.000.001 €.

Dicha comisión tendrá un mínimo mensual de 4.000 € durante los primeros 12 meses y 5.500 € mensuales a partir del primer año.

- Las comisiones indirectas de administración, depositario, auditores, asesores legales, gastos de constitución y regulatorios no podrán exceder en conjunto de un 0.40% anual del patrimonio del Subfondo.

- Gastos operacionales.

- Gastos Extraordinarios.

La Sociedad Gestora articulará los mecanismos necesarios para que las comisiones y gastos que soporte el partícipe del FIL no sean superiores a las comisiones y gastos que supondría la inversión directa del partícipe en el Subfondo.

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 DE LA PARTICIPACIÓN

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.

INFORMACIÓN DE LA CLASE DE PARTICIPACIÓN

CLASE I

Fecha de registro de la participación: 19/09/2014

INFORMACIÓN COMERCIAL

Divisa de denominación de las participaciones: Euros.

Inversión mínima inicial: 10 000 000 € **Inversión mínima a mantener:** 10 000 000 €

En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a retener la orden de reembolso si bien, deberá informarle con la máxima celeridad de esta circunstancia a fin de recabar sus instrucciones al respecto.

Principales comercializadores: Aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización.

La Clase I solo se comercializará entre inversores profesionales.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	1,5%	Patrimonio	
	15%	Resultados	
Aplicada indirectamente al fondo (*)	0%	Patrimonio	
Depositorio (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,08%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente al fondo (*)	0,025%	Patrimonio	

(*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente por el fondo como consecuencia de la inversión en IIC

La Sociedad Gestora articulará un sistema de imputación de comisiones sobre resultados que evite que un partícipe soporte comisiones cuando el valor liquidativo de sus participaciones sea inferior a un valor previamente alcanzado por el Fondo y por el que haya soportado comisiones sobre resultados. A tal efecto se imputará al Fondo la comisión de gestión sobre resultados sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados.

El Fondo soporta una comisión del Administrador Delegado del 0,13% anual sobre el patrimonio, con un mínimo de 15.000 euros anuales.

La Comisión de depositario indirecta del Subfondo está sometida a una cuantía mensual mínima de 1.750 €.

El Fondo invertirá en la Clase X-EUR del Subfondo, la cual no tiene comisiones de gestión, suscripción o reembolso.

Como consecuencia de la inversión en el Subfondo, el Fondo soportará además las siguientes comisiones:

- Comisión de administración:

0,11% anual sobre el patrimonio hasta 250.000.000 €

0,10% anual sobre el patrimonio desde 250.000.000 € y hasta 500.000.000 €

0,08% anual sobre el patrimonio desde 500.000.001 €.

Dicha comisión tendrá un mínimo mensual de 4.000 € durante los primeros 12 meses y 5.500 € mensuales a partir del primer año.

- Las comisiones indirectas de administración, depositario, auditores, asesores legales, gastos de constitución y regulatorios no podrán exceder en conjunto de un 0.40% anual del patrimonio del Subfondo.

- Gastos operacionales.

- Gastos Extraordinarios.

La Sociedad Gestora articulará los mecanismos necesarios para que las comisiones y gastos que soporte el partícipe del FIL no sean superiores a las comisiones y gastos que supondría la inversión directa del partícipe en el Subfondo.

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 DE LA PARTICIPACIÓN

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.

COMPARATIVA DE LAS CLASES DISPONIBLES

Clases	COMISIONES					INVERSIÓN MÍNIMA INICIAL
	GESTIÓN		DEPO.	SUSCRIPCIÓN	REEMBOLSO	
	% s/pat	% s/rđos.	%	%	%	
CLASE A	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	Consultar folleto
CLASE S	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	Consultar folleto
CLASE I	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	10 000 000 €

(*) Consulte el apartado de Comisiones y Gastos.

Este cuadro comparativo no recoge información sobre las comisiones que indirectamente soporta la clase de participación como consecuencia, en su caso, de la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva. Dicha información se recoge en el folleto informativo de la clase correspondiente en el apartado de comisiones y gastos

OTRA INFORMACIÓN

Este documento recoge la información necesaria para que el inversor pueda formular un juicio fundado sobre la inversión que se le propone. Léalo atentamente, y si es necesario, obtenga asesoramiento profesional. La información que contiene este folleto puede ser modificada en el futuro. Dichas modificaciones se harán públicas en la forma legalmente establecida pudiendo, en su caso, otorgar al partícipe el correspondiente derecho de separación.

La verificación positiva y el consiguiente registro del folleto por la CNMV no implicará recomendación de suscripción de las participaciones a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento alguno sobre la solvencia del fondo o la rentabilidad o calidad de las participaciones ofrecidas.

Régimen de información periódica

La Gestora o, en su caso, la entidad comercializadora debe remitir a cada partícipe, al final del ejercicio, un estado de su posición en el Fondo. Cuando el partícipe expresamente lo solicite, dicho documento podrá serle remitido por medios telemáticos.

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. Cuando así lo requiera el partícipe, dichos informes se le remitirán por medios telemáticos.

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. Los rendimientos obtenidos por personas físicas residentes como consecuencia del reembolso o transmisión de participaciones tienen la consideración de ganancia patrimonial, sometida a retención del 19% o de pérdida patrimonial. Los rendimientos obtenidos por personas físicas residentes como consecuencia del reembolso o transmisión de participaciones se integrarán, a efectos del impuesto sobre la renta de las personas físicas, en la base liquidable del ahorro. La base liquidable del ahorro, en la parte que no corresponda, en su caso, con el mínimo personal y familiar a que se refiere la Ley del IRPF, tributará al tipo del 19% los primeros 6.000€, del 21% desde esa cifra hasta los 50.000€ y del 23% a partir de 50.000€. Todo ello sin perjuicio del régimen fiscal previsto en la normativa vigente aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa legal.

Criterios de Valoración de activos en cartera: Generales de valoración aplicables a las IIC

Cuentas anuales: La fecha de cierre de las cuentas anuales es el 31 de diciembre del año natural.

Otros datos de interés del fondo: Nivel de riesgo alto por la inversión en renta variable del sector energético. No hay garantías de que el nivel de riesgo vaya a permanecer inalterable.

El Fondo no cumple la Directiva 2009/65/CE. Política remunerativa de la Sociedad Gestora:

La sociedad gestora lleva a cabo una política remunerativa, cuyos principios generales han sido fijados por el órgano de dirección. Dicha política, que cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona. La información detallada y actualizada de la política remunerativa así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud. La SGIIC hará pública determinada información sobre su política remunerativa a través del informe anual, en cumplimiento del artículo 46 bis.1 de la LIIC.

Depositario:

Corresponde al depositario ejercer las funciones de depósito (que comprende la custodia de los instrumentos financieros custodiables y el registro de otros activos) y administración de los instrumentos financieros del Fondo, el control del efectivo, la liquidación de la suscripción y reembolso de participaciones, la vigilancia y supervisión de la gestión del Fondo, así como cualquier otra establecida en la normativa. El Depositario cuenta con procedimientos que permiten evitar conflictos de interés en el ejercicio de sus funciones. Podrán establecerse acuerdos de delegación de las funciones de depósito en terceras entidades. Las funciones delegadas, las entidades en las que se delega y los posibles conflictos de interés, no solventados a través de procedimientos adecuados de resolución de conflictos, se publicarán en la página web de la gestora.

Se facilitará a los inversores que lo soliciten información actualizada sobre las funciones del depositario de la IIC y de los conflictos de interés que puedan plantearse, sobre cualquier función de depósito delegada por el depositario, la lista de las terceras entidades en las que se pueda delegar la función de depósito y los posibles conflictos de interés a que pueda dar lugar esa delegación.

INFORMACIÓN RELATIVA A LA GESTORA Y RELACIONES CON EL DEPOSITARIO

Fecha de constitución: 27/10/2006

Fecha de inscripción y nº de Registro: Inscrita con fecha 16/11/2006 y número 213 en el correspondiente registro de la CNMV.

Domicilio social: C/ SUERO DE QUIÑONES 34-36, 3ª PLANTA en MADRID, provincia de MADRID, código postal 28002

Según figura en los Registros de la CNMV, el capital suscrito asciende a 1.000.000,00 de euros.

Las Participaciones significativas de la sociedad gestora pueden ser consultadas en los Registros de la CNMV donde se encuentra inscrita.

Delegación de funciones de control interno y administración de la Sociedad Gestora: La Sociedad Gestora ha delegado las siguientes funciones relativas al control interno de alguna o todas las IIC que gestiona.

FUNCIONES DELEGADAS	ENTIDAD EN LA QUE SE DELEGA
Auditoría interna	INTERNAL AUDIT AND FINANCIAL CONTROL, S.L.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha delegado para el tipo de IIC al que se refiere el presente folleto las siguientes funciones de administración:

FUNCIONES DELEGADAS	ENTIDAD EN LA QUE SE DELEGA
Servicios jurídicos y contables en relación con la gestión	BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA, S.L.
Valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable	BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA, S.L.
Control de cumplimiento de la normativa aplicable	BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA, S.L.
Otras tareas de administración	BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA, S.L.

La delegación de funciones por parte de la SGIIC no limitará su responsabilidad respecto al cumplimiento de las obligaciones establecidas en la normativa en relación a las actividades delegadas.

Información sobre operaciones vinculadas:

En el supuesto de que la Sociedad Gestora hubiera delegado en una tercera entidad alguna de sus funciones, los informes periódicos incluirán las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del fondo con dicha tercera entidad o entidades vinculadas a ésta.

Información sobre los Miembros del Consejo de Administración:

Miembros del Consejo de Administración			
Cargo	Denominación	Representada por	Fecha nombramiento
PRESIDENTE	JOSE MARIA AMUSATEGUI AMUSATEGUI		16/11/2006
VICEPRESIDENTE	ISABEL CRISTINA SERRA PAIZ		18/05/2009
CONSEJERO DELEGADO	JUAN CRUZ ALONSO		18/05/2009
CONSEJERO DELEGADO	ISABEL CRISTINA SERRA PAIZ		26/01/2007
CONSEJERO DELEGADO	JOSE MARIA AMUSATEGUI AMUSATEGUI		18/05/2009
DIRECTOR GENERAL	JUAN CRUZ ALONSO		16/11/2006
CONSEJERO	JUAN CRUZ ALONSO		16/11/2006
CONSEJERO	ANTONIO CAMPS GUERRERO		18/05/2009
SECRETARIO	JUAN CRUZ ALONSO		18/05/2009

La Sociedad Gestora y el Depositario no pertenecen al mismo grupo económico según las circunstancias contenidas en el art.4 de la Ley del Mercado de Valores.

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL DEPOSITARIO

Fecha de inscripción y nº de Registro: Inscrito con fecha 05/02/2001 y número 206 en el correspondiente registro de la CNMV.
Domicilio social: CL. EMILIO VARGAS N.4 en MADRID, código postal 28043
Actividad principal: Entidad de Crédito

OTRAS IIC GESTIONADAS POR LA MISMA GESTORA

No existen otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la misma entidad Gestora.

RESPONSABLES DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

La Sociedad Gestora y el Depositario asumen la responsabilidad del contenido de este Folleto y declaran que a su juicio, los datos contenidos en el mismo son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance.