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 folleto simplificado es parte separable del folleto completo, que contiene el Reglamento de Gestión 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 Gestora o en las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV. Para aclaraciones adicionales dirijase a dichas entidades.

DATOS GENERALES DEL FONDO

Fecha de constitución Fondo: 02/03/2007

Fecha registro en la CNMV: 19/04/2007

Gestora: BANSABADELL INVERSION, S.A., S.G.I.I.C.

Grupo Gestora: BCO. SABADELL

Depositario: BANCO DE SABADELL, S.A.

Grupo Depositario: BCO. SABADELL

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: Conservador.

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: Hasta el vencimiento de la garantía: 29/05/2012 inclusive.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

Banco Guipuzcoano, S.A. ha otorgado una garantía a favor del Fondo a un plazo de cinco (5) años y que consiste en garantizar a vencimiento (29/05/2012) el mayor de los siguientes valores (Valor Liquidativo Garantizado):

- El 100% del valor liquidativo de la participación el 29 de mayo de 2007 (día de inicio). A esta Garantía la llamaremos garantía de inversión inicial.
- El 85% del máximo valor liquidativo que alcance el Fondo entre el 29 de mayo de 2007 y el vencimiento el 29 de mayo de 2012 (Periodo de Referencia).

Asimismo el Fondo tratará de obtener además una rentabilidad adicional, no garantizada, que estará relacionada con la evolución de una cesta de IICs que invierten en el sector de Agua, Energía y Recursos Naturales a través de la técnica de gestión dinámica Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI), utilizando un instrumento financiero derivado.

Para conseguir estos objetivos de rentabilidad la Sociedad Gestora ha diseñado un plan de inversión consistente en la combinación de una cartera de renta fija con la contratación de un derivado "over the counter" (OTC), en concreto, una operación swap (cuyo coste implícito es 9,96% sobre el patrimonio del Fondo) contratada con una entidad financiera domiciliada en un Estado miembro de la OCDE, sujeta a supervisión prudencial, dedicada de forma habitual y profesional a la realización de operaciones de este tipo, y que goza de una calificación crediticia favorable otorgada por una agencia de reconocida solvencia (S&P, Moody's o IBCA). El valor del swap a vencimiento será cero en caso de una evolución desfavorable.

El Fondo invertirá a partir del 30/05/2007 el 100% de su patrimonio en una cartera de renta fija compuesta por títulos de renta fija pública denominada en euros y renta fija privada denominada en la misma divisa, emitida por entidades domiciliadas en países OCDE con rating mínimo BBB y con vencimientos entre 1 mes y 6 años, para conseguir al vencimiento el 100% del valor liquidativo del día de inicio. Con la suscripción del swap se conseguirá por un lado asegurar el 85% del máximo valor liquidativo alcanzado por el Fondo durante el periodo de referencia y por otro, obtener la rentabilidad adicional no garantizada mencionada anteriormente.

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 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: www.bancogui.es/sgiic.

Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso: Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 15:00 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: 600,00.

Volumen máximo de participaciones por partícipe: Una participación.

Principales comercializadores: BANCO GUIPUZCOANO S.A.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	1,5%	Patrimonio	
Depositario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,1%	Patrimonio	
Suscripción	5%	Importe suscrito	desde el 30/05/2007 hasta el 29/05/2012, ambos inclusive.
Reembolso	5%	Importe reembolsado	desde el 30/05/2007 hasta el 28/05/2012, ambos inclusive (*).

(*) No obstante la comisión de reembolso no será de aplicación los días 15 de cada mes (o inmediato día hábil siguiente) entre el 15/06/2007 y el 15/04/2012, ambos inclusive. Para poder ejercitar el reembolso en una de esas fechas, la Sociedad Gestora exigirá el preaviso de 3 días hábiles.

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 remitirá 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.