FIDENTIIS SPANISH BANKING OPPORTUNITIES FIL

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 dirijase a dichas entidades.

DATOS GENERALES DEL FONDO**Fecha de constitución Fondo:** 15/09/2014**Fecha registro en la CNMV:** 05/12/2014**Gestora:** FIDENTIIS GESTION, SGIIC, S.A.**Grupo Gestora:** GRUPO FIDENTIIS**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 EURO.**Plazo indicativo de la inversión:** Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 5 años.**Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:**

La gestión toma como referencia el índice Stoxx 600 Banks.

El objetivo del FIL es invertir principalmente en bancos españoles no cotizados.

El riesgo del FIL se controla mediante VaR (95% de confianza) con una pérdida máxima diaria (no garantizada) de 5%.

Se invierte un 50-100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija, principalmente privada (minoritariamente podrá invertirse en deuda pública), de emisores fundamentalmente españoles. La máxima exposición a riesgo divisa será del 10%

Se invierte al menos un 50% de la exposición total en acciones de bancos españoles no cotizados, adquiriendo participaciones no consideradas significativas (< 3% del capital de la entidad participada), con la finalidad de vender dichas acciones tras la posible salida a bolsa de estos bancos, y el resto de la exposición total en renta fija, bonos emitidos por fondos de titulización y bonos convertibles de emisores OCDE con vencimiento residual inferior a 5 años, bonos contingentes convertibles cotizados o no en mercados organizados emitidos por emisores bancarios de la OCDE y hasta un 20% en acciones de bancos cotizados (principalmente españoles) con cualquier capitalización.

No existe predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones, pudiendo invertir incluso en no calificados. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años.

Mas del 60% de la exposición total se invierte en emisores españoles y el resto podrá invertirse en emisores OCDE y hasta un 25% en emisores de países emergentes, las emisiones podrán cotizar en cualquier mercado o incluso no cotizar. Durante la construcción de la cartera del FIL (máximo 20 meses) la concentración máxima en un mismo emisor o emisión será del 66% de la exposición total y una vez construida, dicha concentración máxima será del 33% de la exposición total. En todo caso se cumple con los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia

Trascurrido el periodo de inversión, los cupones cobrados se distribuirán a los partícipes a través de un reembolso anual obligatorio el último día hábil del mes de junio de cada año.

El FIL podrá invertir en instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados, con la finalidad de cobertura e inversión. La exposición máxima del FIL a los activos subyacentes será del 200% del patrimonio. El FIL no utilizará endeudamiento.

El FIL no cumple con la Directiva 2009/65/EC

El perfil de riesgo del FIL es alto debido a la exposición a renta fija con cualquier rating o sin calificar, la inversión en activos poco líquidos (no cotizados) y el riesgo de concentración geográfica y sectorial así como en un mismo emisor o emisión. No hay garantías de que el indicador de riesgo descrito vaya a permanecer inalterable, por lo que dicho perfil puede variar en el tiempo.

Advertencias sobre los riesgos relevantes de las inversiones:

R. de renta variable, R. de tipos de interés, R. de crédito, R. de menor información disponible para valorar las compañías en que se invierte, R. de concentración geográfica, sectorial y en un mismo emisor/emisión, R. de mercados emergentes, R. de Liquidez por la inversión en valores no cotizados, R. de operativa con derivados negociados o no en mercados organizados (como cobertura e inversión). Como consecuencia el valor liquidativo del FIL puede presentar una alta volatilidad.

INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO**Frecuencia de cálculo del valor liquidativo:** Mensual.**Valor liquidativo aplicable:** El primero que se calcule con posterioridad a la solicitud de la operación.

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se realizarán únicamente en efectivo.

Los partícipes suscribirán un compromiso de inversión por el que se obligan a realizar sus aportaciones y satisfacer las comisiones y gastos.

Lugar de publicación del valor liquidativo: Bloomberg y la página web de la sociedad gestora www.sitnedif.com.**Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso:** El Valor Liquidativo (VL) se calculará y publicará mensualmente y corresponderá al último día hábil de cada mes (Lunes a Viernes no festivos en todo el territorio nacional). A efecto de los desembolsos de los compromisos de inversión y reembolsos obligatorios se aplicará el VL correspondiente al último día hábil del mes que se fije en la correspondiente comunicación de la Gestora.

Los reembolsos obligatorios se liquidaran dentro de los 5 días hábiles siguientes al VL aplicable. Los partícipes no podrán reembolsar ni traspasar anticipadamente durante un periodo de 5 años desde la fecha de registro del FIL en CNMV (Periodo de Permanencia Obligatorio).

Adquisición y transmisión de Participaciones:

El adquirente se subrogará en los derechos y obligaciones del transmitente, asumiendo el Compromiso de Inversión y los desembolsos pendientes. El adquirente deberá reunir los requisitos para ser partícipe del FIL. La transmisión deberá comunicarse previamente a la Gestora que suministrará la documentación a firmar y certificará la nueva posición.

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

INFORMACIÓN DE LA CLASE DE PARTICIPACIÓN CLASE A

INFORMACIÓN COMERCIAL

Colectivo de inversores a los que se dirige: Inversores profesionales según la definición de la LMV, fundamentalmente institucionales que hayan desembolsado la totalidad de su compromiso de inversión en el primer cierre.

Inversión mínima inicial: 50.000 euros excepto para inversores profesionales según la definición de la LMV.

Inversión mínima a

mantener: 50.000 euros excepto para inversores profesionales según la definición de la LMV.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
	1,5%	Patrimonio	
Aplicada directamente al fondo	20%	Resultados	Sobre el exceso de rentabilidad obtenida por los partícipes sobre la tasa de retorno preferente del 3,5% anual
Depositario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,1%	Patrimonio	

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 B

INFORMACIÓN COMERCIAL

Colectivo de inversores a los que se dirige: Inversores profesionales según la definición de la LMV, fundamentalmente institucionales que hayan desembolsado la totalidad de su compromiso de inversión en el Cierre Final.

Inversión mínima inicial: 50.000 Euros excepto para inversores profesionales según la definición de la LMV.

Inversión mínima a

mantener: 50.000 Euros excepto para inversores profesionales según la definición de la LMV.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
	1,5%	Patrimonio	
Aplicada directamente al fondo	20%	Resultados	Sobre el exceso de rentabilidad obtenida por los partícipes sobre la tasa de retorno preferente del 3,5% anual
Depositario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,1%	Patrimonio	

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

GESTIÓN	COMISIONES			
	DEPO.	SUSCRIPCIÓN	REEMBOLSO	INVERSIÓN MÍNIMA INICIAL

Clases	% s/pat	% s/rdos.	%	%	%	
CLASE A	1,5%	20%	0,1%			Consultar folleto
CLASE B	1,5%	20%	0,1%			Consultar folleto

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

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.

Criterios de Valoración de activos en cartera: Según normativa general de IIC