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: 01/02/1999

Fecha registro en la CNMV: 03/06/1999

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Grupo Gestora: SANTANDER

Depositario: SANTANDER INVESTMENT, S.A.

Grupo Depositario: SANTANDER

Auditor: DELOITTE, S.L.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: Alto.

Categoría: Fondo de Inversión. 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 4 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

Fondo Ético

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice FTSE Eurofirst 300

El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10% del patrimonio), entre el 75% y el 100% de la exposición total en valores de renta variable de empresas europeas de cualquier sector que tengan una elevada y sostenible rentabilidad por dividendo, y cotizadas en bolsas europeas. Se invertirá principalmente en valores de elevada y mediana capitalización, sin descartar de forma minoritaria empresas de pequeña capitalización.

El fondo invertirá su patrimonio atendiendo a criterios de actuación empresarial tanto financieros como éticos.

La exposición a riesgo divisa estará entre el 0 y el 100% de su patrimonio. El fondo no invierte en mercados emergentes.

La parte no invertida en renta variable se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública y privada de emisores europeos (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia). Las emisiones de renta fija serán tanto de calificación crediticia alta (rating mínimo de A- por S&P o su equivalente) como mediana (rating entre BBB- y BBB+ por S&P, o su equivalente). En caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. El fondo no invierte en titulizaciones.

Las IIC en las que se invierte son IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora

Dado el carácter ético del fondo, existe un Comité Ético que marca el ideario ético en función del cual la Sociedad Gestora decide la política de inversión del Fondo, con arreglo a 2 tipos de criterios:

- Excluyentes: criterios que implicarían la calificación de un valor como no apto para la inversión, es decir, empresas cuyos fines y funcionamiento vayan en contra del ideario ético, tales como fabricación y venta de armamento.

- Valorativos: criterios que evalúan determinados aspectos de actuación de las empresas, pero que en sí mismos no tienen suficiente entidad como para calificar o no un valor como apto para la inversión. Estos criterios tendrán un carácter abierto y serán, sin ánimo exhaustivo, tanto de carácter positivo, tales como la educación y formación de trabajadores, inserción laboral de jóvenes y mujeres, políticas medioambientales, sanidad y seguridad social, como de carácter negativo, tales como el incumplimiento de protocolos y tratados de relevancia internacional (ej: Kyoto), productos negativos para la salud, sentencias por contaminación medioambiental, publicidad irresponsable u ofensiva.

La función del Comité Ético consistirá en verificar que no existen en la cartera del Fondo valores de compañías que no pasen los filtros marcados por el Ideario Ético del Fondo; así como fijar y vigilar tanto los criterios de selección de valores como el universo de valores en que la entidad gestora del Fondo puede invertir.

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, de crédito, así como de liquidez. Como consecuencia, el Valor Liquidativo de las participaciones puede presentar una alta volatilidad.

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: en el Boletín Oficial de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

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: Una participación.

Inversión mínima a mantener: Una participación.

Prestaciones o servicios asociados a la inversión: Los Comercializadores podrán realizar ofertas promocionales, lo que será comunicado previamente, mediante Hecho Relevante a CNMV. Se podrán cursar órdenes periódicas de suscripción y/o reembolso de participaciones por el importe, plazo, periodicidad y fechas de abono o cargo que el partícipe indique.

Principales comercializadores: BANCO SANTANDER, S.A.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	1,9%	Patrimonio	
Depositorio (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,1%	Patrimonio	
Reembolso	2%	Importe reembolsado	participaciones reembolsadas con una antigüedad inferior a 30 días

La Sociedad Gestora dona el 0.4% anual sobre el patrimonio a las ONG o Instituciones sin ánimo de lucro recogidas en el folleto completo, en función de la designación realizada por los partícipes al tiempo de la suscripción. Solamente se podrá elegir que se realice la donación bien a una única ONG, o bien a todas las ONG por igual. En defecto de designación expresa, los donativos se prorratearán de forma proporcional entre todas las ONG.

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.

Fondo Solidario: En relación con el listado de Entidades beneficiarias de la donación de parte de la comisión de gestión recogido(en el folleto completo), la sociedad gestora podrá modificar, en cualquier momento y con la conformidad del Comité Ético del fondo, las Entidades Beneficiarias de la donación descrita anteriormente. En todo caso, dichas Entidades deberán tener carácter no lucrativo y estar dedicadas a la ayuda a personas desfavorecidas, pudiendo ser religiosas o no. Estos cambios serán comunicados a los partícipes en los correspondientes informes periódicos.

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.