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: 05/10/1990

Fecha registro en la CNMV: 20/12/1990

Gestora: POPULAR GESTION PRIVADA, S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Gestora: BCO. POPULAR

Depositario: RBC DEXIA INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A.

Grupo Depositario: DEXIA BIL

Auditor: MORISON ACPM

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: Medio.

Categoría: Fondo de Inversión. GLOBAL.

Plazo indicativo de la inversión: 3 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EUROSTOXX 50 para la renta variable y AFI FIAMM para la renta fija.

El fondo podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IICs financieras, que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

El Fondo invertirá, directamente o de forma indirecta a través de IIC, entre un 0% y un 40% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de países OCDE sujetos a supervisión prudencial). La exposición al riesgo divisa podrá oscilar entre el 0% y el 50% del patrimonio. El fondo tendrá una política de inversión flexible que le permita invertir en todos aquellos mercados y activos que se consideren atractivos.

Tanto en la inversión directa como la indirecta, el criterio prioritario para la construcción de la cartera es una visión Top Down donde se analiza el entorno macroeconómico con el objetivo de estudiar el movimiento a medio plazo de cada uno de los activos. Este análisis debe determinar el grado de exposición para cada uno de los sectores económicos, zonas geográficas y activos y el riesgo que se está dispuesto a asumir en cada momento. Adicionalmente, la construcción de la cartera de Renta Variable utilizará como criterio complementario el análisis Bottom Up, según el cual las decisiones de inversión se basan en el atractivo de cada una de las compañías y no necesariamente en el peso que dicha compañía o sector represente en el índice correspondiente.

En cuanto a la renta variable se invertirá, directa o indirectamente, de forma mayoritaria en emisores y mercados de países europeos y minoritariamente en otros países OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición a renta variable en emisores y mercados emergentes. La inversión en renta variable será principalmente en valores de mediana y alta capitalización y minoritariamente de baja capitalización, pertenecientes a cualquier sector económico.

En cuanto a la renta fija se invertirá, directa o indirectamente, como mínimo un 50% de la exposición a renta fija, en emisiones de elevada calidad crediticia (rating mínimo A- de Standard&Poor's o asimilables) y el resto en emisiones de calidad media (rating BBB+ a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating emisor. Los emisores y mercados de renta fija serán principalmente de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 5% de la exposición a renta fija en emisores y mercados emergentes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 4 años.

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, de liquidez, así como de inversión en países emergentes. El Fondo estará sometido a los riesgos anteriores de forma directa e indirectamente a través de sus participaciones en otras IIC.

INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO

Frecuencia de cálculo del valor liquidativo: Diaria.

Valor liquidativo aplicable: El del día hábil siguiente al de la fecha de solicitud.

Lugar de publicación del valor liquidativo: en el Boletín de Cotización de la Bolsa.

Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso: Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 16:00 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 300.507,00 euros.

INFORMACIÓN COMERCIAL

Principales comercializadores: POPULAR BANCA PRIVADA, S.A.

COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,61%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente al fondo	2,25%	Patrimonio	
Depositario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,075%	Patrimonio	
Aplicada indirectamente al fondo	0,4%	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

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.