

**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:** 20/09/1989  
**Gestora:** NORDKAPP GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

**Fecha registro en la CNMV:** 01/12/1989  
**Grupo Gestora:** BANCO DE VALENCIA

**Depositario:** BANCO DE VALENCIA, S.A.

**Grupo Depositario:** BANCAJA

**Auditor:** B.G.T. AUDITORES, S.L.

#### **POLÍTICA DE INVERSIÓN**

**Perfil de riesgo del fondo y del inversor:** medio.

**Categoría:** Fondo de Inversión. RENTA FIJA MIXTA EURO.

**Plazo indicativo de la inversión:** más de 3 años.

**Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:**

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice MSCI World Index (30%) y el tipo de interés EURIBOR a tres meses (70%).

El Fondo invierte normalmente, de forma directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10%) menos del 15% de la exposición total en activos de renta variable (aunque se podrá alcanzar el 30%), invirtiendo el resto de la exposición total, directa o indirectamente, en activos de renta fija (incluyendo hasta un 10% en depósitos a la vista o con vencimiento no superior a un año, en entidades de crédito de la UE o de países OCDE sujetos a supervisión prudencial).

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

Los activos estarán denominados en moneda euro, teniendo una exposición máxima al riesgo divisa del 5% del patrimonio.

El objetivo de gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación de mercado sin asumir en ningún momento un riesgo excesivo.

Respecto a la renta fija, se invertirá mayoritariamente en emisores públicos, aunque también se podrá invertir en renta fija privada. Los activos estarán emitidos principalmente por emisores de la UEM y minoritariamente por emisores de la OCDE. Las emisiones serán de elevada calificación crediticia (Rating mínimo A- por S&P) pudiendo invertir hasta un máximo del 25% de la exposición a renta fija en emisiones de calidad crediticia media (rating BBB- a BBB+). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija se situará, normalmente, por debajo de los dos años.

La Renta Variable se gestionará mediante una selección de valores basada tanto en un análisis de los sectores como de las compañías individuales. El análisis sectorial se basa en el estudio del impacto de las variables macroeconómicas en los diferentes sectores económicos así como el análisis comparativo de las compañías dentro del sector en términos de crecimiento, rentabilidad esperada, riesgo y valoración. La selección individual de valores se basa en el análisis fundamental de la compañía: estrategia, creación de valor para el accionista, análisis financiero y valoración, estimación de resultados y principales ratios. Las inversiones en renta variable serán en valores de alta capitalización, y se centrarán en compañías de la zona euro, y minoritariamente de la OCDE, con perspectivas de crecimiento en resultados y rentabilidad por dividendo que proporcione estabilidad a la cartera del Fondo.

De los diversos mercados, el Fondo invertirá fundamentalmente en aquellos radicados en países de la Unión Europea y Monetaria y fuera de estos, dentro del límite del 5% de la exposición total, en el resto de países de la Unión Europea, Europa y demás países OCDE.

Las IIC en las que invierte el fondo son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

#### **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, así como de crédito.

### **Información complementaria sobre las inversiones:**

El fondo invierte en otras Instituciones de Inversión Colectiva, no obstante no podrá invertir más de un 10% del patrimonio en las mismas.

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:**

**Riesgo de crédito:** La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones con baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

**Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

- Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.
- Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.
- Riesgo de tipo de cambio: Como consecuencia de la inversión en activos denominados en divisas distintas a la divisa de referencia de la participación se asume un riesgo derivado de las fluctuaciones del tipo de cambio.

### **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:**

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados 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 y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

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

## **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:** el Boletín de cotización de la Bolsa de Madrid y prensa económica especializada.

**Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso:** Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 17:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil todos los días de lunes a viernes excepto los festivos en Madrid.. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio. 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. Asimismo, cuando la suma total de lo reembolsado a un mismo partícipe, dentro de un periodo de 10 días sea igual o superior a 300.507,00 euros la Gestora exigirá para las nuevas peticiones de reembolso, que se realicen en los diez días siguientes al último reembolso solicitado cualquiera que sea su importe, un preaviso de 10 días. Para determinar el cómputo de las cifras previstas en este párrafo se tendrán en cuenta el total de los reembolsos ordenados por un mismo apoderado.

El pago del reembolso de las participaciones se hará por el Depositario en el plazo máximo de tres días hábiles desde la fecha del valor liquidativo aplicable a la solicitud. Excepcionalmente, este plazo podrá ampliarse a cinco días hábiles cuando las especialidades de las inversiones que superen el cinco por ciento del patrimonio así lo exijan.

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

## **INFORMACIÓN COMERCIAL**

**Divisa de denominación de las participaciones:** Euros.

**Principales comercializadores:** TRESSIS, AV, SA, BANCO INVERSIS NET. SA, NORDKAPP INVERSIONES, SV, S.A. y 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	1,25%	Patrimonio	
Depositorio (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,1%	Patrimonio	

Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, el fondo no soportará comisiones indirectas de gestión ni depósito y estará exento de comisiones de suscripción y reembolso.

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.

Los límites máximos legales de las comisiones y descuentos son los siguientes:

Comisión de gestión:

2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del fondo

18% si se calcula sobre los resultados anuales del fondo

1,35% anual sobre patrimonio más el 9% sobre los resultados anuales si se calcula sobre ambas variables

Comisión de depositario: 0,20% anual del patrimonio del fondo.

Comisiones y descuentos de suscripción y reembolso: 5% del precio de las participaciones.

#### 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

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 el Depositario debe remitir a cada partícipe, con una periodicidad no superior a un mes, un estado de su posición en el Fondo. Si en un periodo no existiera movimiento por suscripciones y reembolsos, podrá posponerse el envío del estado de posición al periodo siguiente, si bien, será obligatoria la remisión del estado de posición del partícipe al final del ejercicio. Cuando el partícipe expresamente lo solicite, dicho documento podrá serle remitido por medios telemáticos.

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. 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€ y del 21% el exceso sobre dicha cifra. 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.

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

#### INFORMACIÓN RELATIVA A LA GESTORA Y RELACIONES CON EL DEPOSITARIO

**Fecha de constitución:** 22/07/2004

**Fecha de inscripción y nº de Registro:** Inscrita con fecha 12/08/2004 y número 203 en el correspondiente registro de la CNMV.

**Domicilio social:** PZA MARQUES DE SALAMANCA, Nº 3 en MADRID, provincia de MADRID, código postal 28006

Según figura en los Registros de la CNMV, el capital suscrito asciende a 1.650.000,00 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 administración de la Sociedad Gestora:** La Sociedad Gestora ha delegado funciones relativas a la administración de alguna o todas las IIC que gestiona. En concreto se han delegado las siguientes funciones:

FUNCIONES DELEGADAS	ENTIDAD EN LA QUE SE DELEGA
Determinación del Valor Liquidativo	EURO-VL ESPAÑA SA
Llevanza de la contabilidad	EURO-VL ESPAÑA SA

El acuerdo de delegación figura inscrito en el correspondiente registro de la CNMV. 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:

La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC. Para ello la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Institución y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Los informes periódicos incluirán información sobre las operaciones vinculadas realizadas. 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.

#### Sistemas internos de control de la profundidad del mercado:

La SGIIC cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación.

#### Información sobre los Miembros del Consejo de Administración:

Miembros del Consejo de Administración			
Cargo	Denominación	Representada por	Fecha nombramiento
PRESIDENTE	RAMIRO MARTINEZ-PARDO DEL VALLE		12/08/2004
CONSEJERO DELEGADO	RAMIRO MARTINEZ-PARDO DEL VALLE		12/08/2004
CONSEJERO	PEDRO ALONSO STUYCK		12/08/2004
CONSEJERO	M <sup>a</sup> TERESA ALONSO PARRA		30/11/2009
CONSEJERO	JACOBO BLANQUER CRIADO		16/11/2009
SECRETARIO CONSEJERO	ALBERTO LUCAS ROMANI		12/08/2004

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.

#### Acuerdo de distribución de comisiones y comisiones en especie:

Se retroceden a favor del fondo las comisiones indirectas de gestión y depositario por la inversión en IIC del Grupo..

#### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL DEPOSITARIO

**Fecha de inscripción y nº de Registro:** Inscrito con fecha 16/08/1990 y número 78 en el correspondiente registro de la CNMV.

**Domicilio social:** CL. PINTOR SOROLLA N.2-4 en VALENCIA, código postal 46002

**Actividad principal:** Entidad de Crédito

#### OTRAS IIC GESTIONADAS POR LA MISMA GESTORA

Denominación	Tipo de IIC
ALFIL CAPITAL RENTABILIDAD ABSOLUTA, FI	FI
CAÑADA BLANCH, FI	FI
NORDKAPP GLOBAL, FI	FI
NORDKAPP RENTA FIJA MIXTO, FI	FI
CAPITRADE SYSTEMATIC GLOBAL FUTURES, FIL	FIL
ABSIDE CAPITAL SICAV, S.A.	SICAV
CARTERA GALATIFE, SICAV S.A.	SICAV

ECOLOGIA VIVA, SICAV, S.A.	SICAV
FAR99 INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
FOLONPIE, SICAV, S.A.	SICAV
FORAS INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV
GESBOLSA INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
INFLUX INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
INVERCHARRO, SICAV S.A.	SICAV
INVERSIONES CORFINAN, SICAV, S.A.	SICAV
INVERSIONES EN VALORES SIGLO XXI, SICAV S.A.	SICAV
JUNIO 99, SICAV, S.A.	SICAV
KAPITAL GELD, SICAV, S.A.	SICAV
LINDEN 91 INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
MAHOGANY INVERSIONES MOBILIARIAS, SICAV, S.A.	SICAV
NASECAD INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
NORDTRADING INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
NOUPIAL INVESTMENT, SICAV, S.A.	SICAV
RESULT INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
SHARE INVERSIONES SICAV, S.A.	SICAV
SIGMA DIVERSIFICACION, SICAV, S.A.	SICAV
SINIPOLI, SICAV, S.A.	SICAV
TAOGOLD, SICAV, S.A.	SICAV
UNIVERSAL DE INVERSIONES SICAV S.A.	SICAV
VALENCIANA DE VALORES OPORTUNIDAD, SICAV, S.A.	SICAV
VALENCIANA DE VALORES, SICAV S.A.	SICAV
VIRIDIA 2000, SICAV S.A. (EN LIQUIDACION)	SICAV
ZANETT INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV

#### **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.