

KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 4, FI

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.

Advertencias efectuadas por la CNMV para facilitar la comprensión del folleto: A pesar de la existencia de una garantía, existen cláusulas que condicionan su efectividad, consultar en el apartado "garantía de rentabilidad" del folleto. La garantía podría no cubrir el riesgo de crédito. LAS INVERSIONES A LARGO PLAZO REALIZADAS ESTÁN EXPUESTAS A ALTO RIESGO DE MERCADO POR LO QUE LOS REEMBOLSOS REALIZADOS ANTES DE VENCIMIENTO PUEDEN SUPONER PÉRDIDAS IMPORTANTES PARA EL INVERSOR.

DATOS GENERALES DEL FONDO

Fecha de constitución Fondo: 30/08/2017
Gestora: KUTXABANK GESTION, SGIC, S.A.

Fecha registro en la CNMV: 15/09/2017
Grupo Gestora: KUTXABANK

Depositario: CECABANK, S.A.

Grupo Depositario: CECA

Auditor: DELOITTE, S.L.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 1 en una escala del 1 al 7.

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: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de antes del vencimiento de la garantía (31.10.2023).

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

Kutxabank garantiza al Fondo a 31.10.23 el 100% del valor liquidativo a 30.11.17, incrementado, en su caso, por una rentabilidad ligada a la evolución del Índice Eurostoxx 50 Price (no recoge rentabilidad por dividendos), que será el 5% del valor liquidativo inicial si el valor final del índice es mayor o igual al valor inicial del índice, siendo el Valor Inicial del índice: Precio de cierre del 1.12.17 y Valor Final: Precio de cierre del 27.10.23.

TAE mínima 0% y máxima 0,83%, para suscripciones a 30.11.17 mantenidas a vencimiento. (TAE dependerá de cuando suscriba). Los reembolsos antes de vencimiento no se beneficiarán del objetivo de rentabilidad garantizado y podrán experimentar pérdidas significativas. La rentabilidad bruta estimada del total de la cartera inicial de renta fija y liquidez será, al vencimiento de la estrategia, de 3,86%. Todo ello permitirá, de no materializarse otros riesgos, alcanzar la parte fija del objetivo de rentabilidad garantizado (100% del Valor Liquidativo Inicial) y satisfacer las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos del fondo que se estiman en un 2,13% para todo el periodo de referencia. Para conseguir la parte variable del objetivo se invertirá al inicio un 1,56% en una OTC.

Hasta el 30.11.17 y desde el 1.11.23, ambos inclusive, se invertirá con el objetivo de preservar y estabilizar el valor liquidativo.

FI no cumple con Directiva 2009/65/CE.

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

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 inferior a la del Reino de España. En relación con estas inversiones, el fondo no cumple con los requisitos generales de diversificación.

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.

Con el objetivo de poder alcanzar la rentabilidad garantizada, no se valorarán los instrumentos financieros derivados que se utilicen hasta el 30.11.2017, inclusive, por lo que, cuando estos se valoren, podrán producirse oscilaciones apreciables en el valor liquidativo de la participación, que no afectarán al objetivo de rentabilidad garantizado.

Advertencias sobre los riesgos relevantes de las inversiones:

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo de tipo de interés, de crédito, así como de concentración geográfica o sectorial. En el cálculo del indicador de riesgo solo se ha considerado el riesgo del resultado de la estrategia por una inversión mantenida hasta vencimiento. De haberse tenido en cuenta los riesgos de la cartera del fondo el riesgo sería de 4 en lugar de 1.

Información complementaria sobre las inversiones:

Hasta el 30.11.17 inclusive, invierte en repos de deuda pública española y liquidez y se comprará a plazo una cartera de renta fija y se pactará una OTC (1,56%) referenciada al subyacente. Tras el vencimiento, se podrá invertir además en renta fija pública/privada OCDE (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos, aunque sin titulizaciones). En ambos periodos solo se invierte en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo, siendo el vencimiento medio de la cartera inferior a 3 meses.

Durante la garantía se invierte en renta fija pública y privada (sin titulizaciones) en euros, de emisores y mercados OCDE (principalmente españoles), con vencimiento cercano al de la garantía y liquidez.

Desde el 01.12.17, inclusive, se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Las emisiones tendrán rating mínimo a fecha de compra igual al del Reino de España y hasta un 25% podrá tener rating inferior (hasta 3 escalones menos). Si no existiera rating para alguna emisión se atenderá al rating del emisor. La gestora evaluará la solvencia de los activos y no invertirá en activos que a su juicio tengan una calidad inferior a la descrita anteriormente.

De haber bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera, aunque en los periodos que transcurren hasta el 30.11.17 inclusive y desde el vencimiento únicamente podrán mantenerse si son compatibles con el objetivo de preservar y estabilizar el

valor liquidativo. En consecuencia, a partir de la fecha en que se produjera una bajada en el rating, el fondo podrá mantener hasta el 100% en activos con una calidad crediticia inferior a la mencionada anteriormente y sin que exista, por tanto, una predeterminación en cuanto a la calidad crediticia.

La duración global estimada de la cartera, en el momento de su constitución será próxima a 5,60 años, aunque irá disminuyendo según se aproxime el vencimiento de la garantía.

Se espera que los activos que formen parte de la cartera se mantengan hasta su vencimiento, sin perjuicio de que el gestor pueda realizar algún cambio en la composición de la misma a lo largo de dicho periodo en el caso de que su visión sobre un emisor o emisión en concreto así lo aconseje o que se den nuevas emisiones de mercado de mayor valor que las ya existentes y que hagan recomendable su sustitución.

Los cupones que se vayan cobrando y el patrimonio afectado por el vencimiento de activos antes del 31 de octubre de 2023, se invertirán en activos de las mismas características que los indicados hasta ahora.

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados.

Para lograr el objetivo de rentabilidad variable ligado al subyacente se ha contratado una OTC y, en caso de evolución desfavorable del subyacente, el valor de la OTC a vencimiento será 0%. Las operaciones con instrumentos financieros derivados cumplen todos los requisitos exigidos por la normativa vigente en cada momento.

Las contrapartidas de instrumentos financieros derivados OTC serán entidades financieras de la OCDE, con solvencia suficiente a juicio de la Gestora y no pertenecientes al Grupo del Agente de Cálculo ni de la Gestora ni del Garante.

El fondo podrá usar técnicas de gestión eficiente de su cartera a las que se refiere artículo 18 de la Orden EHA/888/2008 de instrumentos financieros derivados, en concreto, adquisición temporal de activos de renta fija pública/privada de la Zona Euro, con rating mínimo igual al del Reino de España (principalmente, Deuda pública española) que habitualmente se contratarán con el depositario, y de manera puntual con otras entidades, y su objetivo es maximizar la rentabilidad del fondo en relación al binomio coste/beneficio. Dado que esta operativa está colateralizada por el subyacente de la operación, el riesgo de contraparte no es relevante. El plazo máximo de estas operaciones será a un mes hasta el 30 de noviembre del 2017 inclusive y, tras el vencimiento, de hasta 3 meses. Excepcionalmente podrán realizarse adquisiciones a un plazo superior (aunque siempre inferior a 180 días). No existen costes para el fondo derivados de esta operativa.

La operativa con valores mobiliarios e instrumentos financieros, ya sean derivados o de contado, llevada a cabo con la finalidad de gestionar más eficientemente la cartera, es económicamente adecuada para el Fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación al coste.

El Fondo percibirá los colaterales necesarios para mitigar total o parcialmente, el riesgo de contrapartida asociado a los instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados (OTC) y a las técnicas de gestión eficiente de cartera que pueda realizar, que podrán consistir en su caso, en cualquiera de las modalidades permitidas en la normativa aplicable en cada momento, siempre que sean coherentes con la política de inversión del fondo y en su cálculo se podrán aplicar recortes (haircuts) según las prácticas de mercado en función de sus características (calidad crediticia, plazo, etc). En caso de materializar las garantías en efectivo, éstas se podrán reinvertir en activos aptos, siempre que sean coherentes con la política de inversión del fondo o mantener en liquidez, lo cual implica la asunción de riesgo de tipo de interés, riesgo de mercado y riesgo de crédito.

Una vez alcanzado el vencimiento de la garantía, la Sociedad Gestora comunicará a los partícipes el resultado a vencimiento, así como las nuevas características del Fondo que se establezcan en su caso y se realizarán los trámites necesarios para actualizar el presente folleto informativo en un plazo máximo de 3 meses.

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 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 concentración geográfica o sectorial: La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de un fondo que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.

Al darse la doble circunstancia de ser Kutxabank, S.A. entidad garante y emisor de determinados activos en la cartera de contado (en concreto, en torno al 1% correspondiente a la liquidez inicial del fondo, pudiendo llegar a un máximo del 20% del patrimonio), esta situación conlleva un riesgo adicional dado que, si no se alcanza el valor liquidativo garantizado por una situación de insolvencia de Kutxabank, S.A., tampoco podrá hacer frente al pago de la garantía.

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.

Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

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

GARANTIA DE RENTABILIDAD

Se ha otorgado una garantía de rentabilidad.

Objeto:

Kutxabank garantiza al Fondo a 31.10.23 el 100% del valor liquidativo a 30.11.17, incrementado, en su caso, por una rentabilidad ligada a la evolución del Índice Eurostoxx 50 Price (no recoge rentabilidad por dividendos), que será el 5% del valor liquidativo inicial si el valor final del índice es mayor o igual al valor inicial del índice.

TAE mínima 0% y máxima 0,83%, para suscripciones a 30.11.17 mantenidas a vencimiento. En todo caso, la rentabilidad que obtenga el participante dependerá del valor liquidativo al que haya suscrito cada participación.

El valor liquidativo garantizado se calculará según la fórmula:

$$VLF = VLI + VLI * D$$

siendo:

VLF: Valor liquidativo final garantizado (31.10.23)

VLI: Valor liquidativo inicial (30.11.17)

D: rentabilidad ligada a la evolución del Índice Eurostoxx 50 Price, que será:

Si (Valor final del índice / Valor inicial del índice) mayor o igual a 1; 5%
Si (Valor final del índice / Valor inicial del índice) menor a 1; 0%

Valor Inicial del índice: Valor oficial de cierre del 01.12.2017

Valor Final del índice: Valor oficial de cierre del 27.10.2023

Si cualquiera de las fechas anteriores referidas al índice fuera un día inhábil, se tomará como fecha de referencia el día hábil siguiente para ese índice. En ningún caso se tomará la fecha de observación para el cálculo del valor final con posterioridad al 31.10.2023. El Agente de Cálculo será encargado de gestionar el cálculo del valor de cierre del índice de referencia.

Se entenderá por día hábil, aquel en el que el promotor del índice lo calcule y publique.

Si el participante reembolsa antes del vencimiento de la garantía, lo hará al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud y se le aplicará la comisión de reembolso, en su caso, salvo que éste se realice en alguna de las fechas en las que no existan comisiones de reembolso, tal y como se describe en el apartado de comisiones. En este caso, los reembolsos no estarán sujetos al objetivo de rentabilidad garantizado.

El índice EUROSTOXX 50 Price está formado por los 50 valores de mayor capitalización y liquidez del área Euro.

La entidad encargada de la difusión del índice es STOXX LIMITED. Este índice no recoge la rentabilidad por dividendo.

Entidad Garante: KUTXABANK, S.A. cuenta con una calificación crediticia de BBB+ para largo plazo y F2 para corto plazo, otorgada por FITCH, de Baa3 para largo plazo y P3 (corto plazo) por Moody's y BBB- para largo plazo y A-3 para corto plazo por S&P, agencias especializadas reconocidas por la CNMV. No existe rating otorgado por otra agencia de calificación crediticia. Además la entidad garante presenta solvencia suficiente a juicio de la gestora.

El rating de la entidad garante está referido a la fecha de inscripción en CNMV del objetivo de rentabilidad garantizado a vencimiento. No obstante, con posterioridad y de forma sobrevenida, el garante podría sufrir una modificación en su calificación crediticia, lo que se comunicará como hecho relevante.

Beneficiarios: El Fondo

Condicionamientos de su efectividad: La efectividad de esta Garantía se condiciona a que no se produzca modificación normativa que afecte:

- A las condiciones de tipos de interés o plazo o valor al vencimiento de los activos e instrumentos financieros que integren el patrimonio del Fondo;

- A las normas actualmente vigentes sobre el cálculo del valor liquidativo del Fondo y

- Al régimen fiscal del Fondo o de los activos e instrumentos financieros que componen su patrimonio.

En cualquiera de tales supuestos, se mantendrá la validez y efectividad de la Garantía aunque se ajustará su cuantía en la misma medida en que se reduzca el valor liquidativo de las participaciones suscritas.

Forma y plazo de pago: KUTXABANK, S.A. deberá abonar al Fondo la cantidad necesaria para que el valor liquidativo del día de vencimiento de la garantía sea igual al valor liquidativo garantizado tal y como se ha definido anteriormente. El abono de la diferencia indicada anteriormente se realizará el mismo día de vencimiento de la garantía. En caso de que se den las circunstancias que activan la garantía el pago se efectuará automáticamente sin necesidad de requerimiento previo, mediante abono de efectivo en la cuenta corriente que mantiene el Fondo en la Entidad Depositaria.

Agente de Cálculo: El Agente de Cálculo es Norbolsa S.A. Sociedad de Valores, con domicilio social en Bilbao, Plaza de Euskadi, nº5 - planta 26, y desempeñará entre otras las siguientes funciones:

1. Calculará la variación del índice bursátil o de cualquier índice sucesor del mismo, al objeto de determinar la rentabilidad garantizada a vencimiento.

2. Gestionará el cálculo del valor de cierre del índice de referencia en los supuestos de interrupción de mercado, discontinuidad o modificación del índice.
3. Calculará el importe a recibir, en su caso, por el Fondo de acuerdo con lo previsto.
4. Actuará como experto independiente y sus determinaciones serán vinculantes tanto para Gestora, Garante y Fondo.
5. El contrato de Agente de Cálculo se puede solicitar a la Sociedad Gestora.

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: la página web de la Gestora y del Depositario.

Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso: Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 14:30 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 festivos en todo el territorio nacional. 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 300.000,00 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 300.000,00 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. Las solicitudes de reembolso de cualquier partícipe se liquidarán como cualquier otra solicitud del día, si hay liquidez, y para el caso de que no existiera liquidez suficiente para atender el reembolso, se generará la liquidez necesaria, sin esperar a que venza el plazo máximo de 10 días. En tal caso, el valor liquidativo aplicable a estos reembolsos será el que corresponda a las operaciones del día en que se hayan contabilizado los resultados de las ventas de activos necesarias para que el fondo obtenga la liquidez para hacer frente a su pago.

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.

Inversión mínima inicial: 100 euros. **Inversión mínima a mantener:** 100 euros.

En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Prestaciones o servicios asociados a la inversión: La Comercializadora podrá realizar ofertas promocionales asociadas a la suscripción y/o mantenimiento de participaciones.

Principales comercializadores: 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 | 0% | Patrimonio | Hasta el 30.11.17, inclusive |
| | 0,27% | Patrimonio | A partir del 01.12.17, inclusive |
| Depositario (anual) | | | |
| Aplicada directamente al fondo | 0% | Patrimonio | Hasta el 30.11.17, inclusive |
| | 0,05% | Patrimonio | A partir del 01.12.17, inclusive |
| Suscripción | 5% | Importe suscrito | A partir del 01.12.17 hasta el 30.10.23, ambos inclusive |
| Reembolso | 2% | Importe reembolsado | A partir del 01.12.17 hasta el 30.10.23, ambos inclusive. (*) |

SE ADVIERTE QUE LA GARANTIA DEL FONDO VENCE EL 31.10.23 Y QUE TODO REEMBOLSO REALIZADO CON ANTERIORIDAD A DICHA FECHA SOPORTARÁ UNA COMISIÓN DE REEMBOLSO DEL 2%, EXCEPTO SI SE ORDENA EN ALGUNA DE LAS 5 FECHAS ESPECÍFICAMENTE PREVISTAS EN EL FOLLETO.

(*) En particular, no se aplicarán comisiones de reembolso (con preaviso de 1 día hábil) los días 31.10.2018, 31.10.2019, 02.11.2020, 02.11.2021 y 31.10.2022 o día hábil siguiente en caso de ser inhábil. A estos reembolsos se les aplicará el valor liquidativo correspondiente a las mencionadas fechas y no estarán sujetos al objetivo de rentabilidad garantizado.

Las técnicas de valoración irán dirigidas a evitar posibles conflictos de interés entre los partícipes que suscriban o reembolsen, frente a los que permanezcan en el fondo.

El depositario y los comercializadores estarán exentos del pago de comisiones de suscripción y reembolso.

Por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo, la comisión máxima de gestión aplicada directa e indirectamente no superará el 2,25% anual sobre patrimonio, y se exime al fondo del pago 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, en su caso, la entidad comercializadora debe remitir a cada partícipe, al final del ejercicio, un estado de su posición en el Fondo. Cuando el partícipe expresamente lo solicite, dicho documento podrá serle remitido por medios telemáticos.

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. 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€, del 21% desde esa cifra hasta los 50.000€ y del 23% a partir de 50.000€. 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.

Otros datos de interés del fondo: ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Las operaciones con instrumentos financieros derivados no se han pactado en un plazo superior a los 10 días previos a la inscripción del Folleto en la CNMV que recoge la descripción de la estrategia y los precios pactados no se alejan significativamente de los precios de mercado en el momento de la citada inscripción.

Política remunerativa de la Gestora:

La sociedad gestora lleva a cabo una política remunerativa, cuyos principios generales han sido fijados por el órgano de dirección. Dicha política, que cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona. La información detallada y actualizada de la política remunerativa así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud. La SGIIC hará pública determinada información sobre su política remunerativa a través del informe anual, en cumplimiento del artículo 46 bis.1 de la LIIC.

Depositario:

Corresponde al depositario ejercer las funciones de depósito (que comprende la custodia de los instrumentos financieros custodiables y el registro de otros activos) y administración de los instrumentos financieros del Fondo, el control del efectivo, la liquidación de la suscripción y reembolso de participaciones, la vigilancia y supervisión de la gestión del Fondo, así como cualquier otra establecida en la normativa. El Depositario cuenta con procedimientos que permiten evitar conflictos de interés en el ejercicio de sus funciones.

Podrán establecerse acuerdos de delegación de las funciones de depósito en terceras entidades. Las funciones delegadas, las entidades en las que se delega y los posibles conflictos de interés no solventados a través de procedimientos adecuados de resolución de conflictos, se publicarán en la página web de la gestora.

Se facilitará a los inversores que lo soliciten información actualizada sobre las funciones del depositario de la IIC y de los conflictos de interés que puedan plantearse, sobre cualquier función de depósito delegada por el depositario, la lista de las terceras entidades en las que se pueda delegar la función de depósito y los posibles conflictos de interés a que pueda dar lugar esa delegación.

INFORMACIÓN RELATIVA A LA GESTORA Y RELACIONES CON EL DEPOSITARIO

Fecha de constitución: 28/07/1988

Fecha de inscripción y nº de Registro: Inscrita con fecha 28/10/1988 y número 95 en el correspondiente registro de la CNMV.

Domicilio social: PLAZA DE EUSKADI, NUMERO 5, PLANTA 27 en BILBAO, provincia de VIZCAYA, código postal 48009

Según figura en los Registros de la CNMV, el capital suscrito asciende a 5.709.500,00 de euros.

Las Participaciones significativas de la sociedad gestora pueden ser consultadas en los Registros de la CNMV donde se encuentra inscrita.

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 | AGUSTIN GARMENDIA IRIBAR | | 19/07/2018 |
| CONSEJERO DELEGADO | JOSEBA ORUETA CORIA | | 07/04/2014 |
| DIRECTOR GENERAL | JESUS PINILLA MARTIN | | 01/05/2001 |
| CONSEJERO | JESUS MARIA BLANCO DIEZ | | 10/10/2016 |
| CONSEJERO | PEDRO UNAMUNO BIDASORO | | 10/10/2016 |
| CONSEJERO | AGUSTIN GARMENDIA IRIBAR | | 19/07/2018 |
| CONSEJERO | JOSEBA ORUETA CORIA | | 07/04/2014 |
| CONSEJERO INDEPENDIENTE | JAVIER CUBERO SAEZMIERA | | 10/10/2016 |

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.

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL DEPOSITARIO

Fecha de inscripción y nº de Registro: Inscrito con fecha 16/11/2012 y número 236 en el correspondiente registro de la CNMV.

Domicilio social: CL. ALCALA N.27 en MADRID, código postal 28014

Actividad principal: Entidad de Crédito

OTRAS IIC GESTIONADAS POR LA MISMA GESTORA

| Denominación | Tipo de IIC |
|---|-------------|
| KUTXABANK 0/100 CARTERAS, FI | FI |
| KUTXABANK BOLSA EEUU, FI | FI |
| KUTXABANK BOLSA EMERGENTES, FI | FI |
| KUTXABANK BOLSA EUROZONA, FI | FI |
| KUTXABANK BOLSA INTERNACIONAL, FI | FI |
| KUTXABANK BOLSA JAPON, FI | FI |
| KUTXABANK BOLSA NUEVA ECONOMIA, FI | FI |
| KUTXABANK BOLSA SECTORIAL, FI | FI |
| KUTXABANK BOLSA SMALL & MID CAPS EURO, FI | FI |
| KUTXABANK BOLSA, FI | FI |
| KUTXABANK BONO, FI | FI |
| KUTXABANK DIVIDENDO, FI | FI |
| KUTXABANK EURIBOR 2, FI | FI |
| KUTXABANK EURIBOR 3, FI | FI |
| KUTXABANK EURIBOR, FI | FI |
| KUTXABANK FONDO SOLIDARIO, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 10, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 2, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 2020, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 2021 (2), FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 2021, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 3, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 5, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 6, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 7, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 8, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA 9, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO BOLSA, FI | FI |
| KUTXABANK GARANTIZADO RF, FI | FI |
| KUTXABANK GESTION ACTIVA INVERSION, FI | FI |
| KUTXABANK GESTION ACTIVA PATRIMONIO, FI | FI |
| KUTXABANK GESTION ACTIVA RENDIMIENTO, FI | FI |
| KUTXABANK HORIZONTE EUROPA 2021, FI | FI |
| KUTXABANK HORIZONTE EUROPA PLUS, FI | FI |
| KUTXABANK RENTA FIJA CORTO, FI | FI |
| KUTXABANK RENTA FIJA EMPRESAS, FI | FI |
| KUTXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI | FI |
| KUTXABANK RENTA GLOBAL, FI | FI |
| KUTXABANK RENTAS ABRIL 2021, FI | FI |
| KUTXABANK RENTAS ENERO 2022, FI | FI |
| KUTXABANK RENTAS OCTUBRE 2020, FI | FI |
| KUTXABANK RF ABRIL 2020, FI | FI |
| KUTXABANK RF CARTERAS, FI | FI |
| KUTXABANK RF ENERO 2022, FI | FI |
| KUTXABANK RF HORIZONTE 10, FI | FI |
| KUTXABANK RF HORIZONTE 12, FI | FI |
| KUTXABANK RF HORIZONTE 13, FI | FI |
| KUTXABANK RF HORIZONTE 2, FI | FI |
| KUTXABANK RF HORIZONTE 3, FI | FI |
| KUTXABANK RF HORIZONTE 6, FI | FI |
| KUTXABANK RF HORIZONTE 7, FI | FI |

| | |
|-------------------------------|----|
| KUTXABANK RF HORIZONTE 8, FI | FI |
| KUTXABANK RF HORIZONTE 9, FI | FI |
| KUTXABANK RF HORIZONTE, FI | FI |
| KUTXABANK RF OCTUBRE 2020, FI | FI |
| KUTXABANK TRANSITO, FI | FI |

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.