

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

Este documento recoge los datos fundamentales sobre el fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en el fondo.



MAJEDIE ASSET MANAGEMENT TORTOISE FUND (EUR)

Class Z Euro
(Hedged)

ISIN IE00BD3DX293

Majedie Asset Management Tortoise Fund (el Fondo) es un subfondo de Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company PLC, una sociedad de inversión de capital variable con domicilio en Irlanda.

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad absoluta positiva en todas las condiciones de mercado invirtiendo principalmente en posiciones largas y cortas sintéticas en renta variable durante periodos sucesivos de tres años, con una volatilidad inferior a la de un fondo de renta variable que solo adopta posiciones largas.

El fondo mantendrá un máximo de 60 posiciones largas, lo que representa una posición global neta de hasta el 100% del valor liquidativo. No se invertirá más del 10% del valor liquidativo en un único valor. Las posiciones largas se lograrán mediante la compra directa de acciones con los activos del fondo.

El fondo mantendrá un máximo de 60 posiciones cortas, lo que puede representar hasta el 100% del valor liquidativo, y cada posición corta sintética no superará el 10% del valor liquidativo. Las posiciones cortas sintéticas se lograrán habitualmente empleando contratos por diferencias con contrapartes aprobadas y se financiarán con cargo a los activos del fondo.

Las inversiones se realizarán principalmente en valores de renta variable cotizados en mercados aptos ubicados en los Estados miembros del EEE, Australia, Canadá, Hong Kong, Japón, Nueva Zelanda, Suiza o los Estados Unidos de América. No obstante, el fondo podrá invertir en valores de

renta variable de empresas constituidas en cualquier parte del mundo. El fondo no invertirá más del 20% de su valor liquidativo en valores de renta variable de empresas constituidas en mercados emergentes, según establezca el gestor de inversiones. El fondo podrá invertir hasta el 10% de su valor liquidativo en otros organismos de inversión colectiva. Para evitar cualquier duda, estos otros organismos de inversión colectiva incluyen fondos del mercado monetario en los que se invierte a efectos de gestión de tesorería. No existe una política que restrinja la inversión en determinados sectores económicos.

Las acciones de clase Z en euros (con cobertura) de este fondo son acciones de acumulación. Esto implica que las rentas de las inversiones del fondo se incluirán en el valor de sus acciones en lugar de distribuirse mediante un dividendo. Las acciones de la clase Z en euros (con cobertura) recurrirán a las operaciones de cobertura de divisas para cubrir su valor de inventario neto frente a las fluctuaciones de la moneda de cuenta (GBP). Los inversores podrán reembolsar las acciones de Clase Z en euros (con cobertura) previa solicitud. Las acciones de clase Z en euros (con cobertura) pueden comprarse y venderse en cualquier día hábil para el fondo. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 5 años.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

La tabla del indicador de riesgo y remuneración demuestra la posición del fondo en términos de posibles riesgos y remuneraciones.

Cuanto mayor sea la categoría, mayor es la posible remuneración pero también mayor el riesgo de perder dinero. La categoría de riesgo indicada no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no significa estar libre de riesgo.

La zona sombreada de la tabla de abajo muestra la clasificación del fondo antes mencionado respecto al indicador de riesgo y remuneración. Dicha tabla está en un formato estándar utilizado por todas las sociedades europeas que ofrecen estos fondos para que usted pueda comparar los fondos disponibles.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Menor riesgo

Mayor riesgo

Remuneración normalmente más baja Normalmente, mayor remuneración

El indicador de riesgo de este fondo se establece en 4, lo que refleja la naturaleza habitualmente más volátil de un fondo que invierte en valores de empresas, ya que estos movimientos de los precios suelen revelar mayor volatilidad que en el caso de los bonos u otros valores de renta fija. Los datos históricos pueden no constituir una indicación fiable para el futuro.

Riesgo de mercado: las inversiones del fondo están sujetas a las variaciones normales del mercado y a los riesgos inherentes a la inversión en valores de renta variable e instrumentos similares, y no se pueden ofrecer garantías respecto a la revalorización de dichas

Riesgo de renta variable: el valor de las acciones puede subir o bajar y, como clase de inversión, las acciones son generalmente más volátiles que otros tipos de inversión común, como los bonos o el efectivo.

Riesgo cambiario: el fondo invierte en valores internacionales que están denominados en divisas cuyas fluctuaciones pueden aumentar la volatilidad y las pérdidas del fondo. Algunas clases de acciones pueden estar denominadas en una moneda distinta de la divisa base (GBP). En tales casos, las fluctuaciones adversas de los tipos de cambio entre la divisa base y la moneda de la clase de acciones podrán dar lugar a una disminución de la rentabilidad y/o a una pérdida de capital.

Cobertura del riesgo de divisas: Es posible que las operaciones de cobertura de divisas no proporcionen protección frente a todas las fluctuaciones de divisas, y podrán celebrarse independientemente de que el tipo de cambio suba o baje con respecto a la moneda de cuenta (GBP), lo cual puede incidir de forma negativa en la rentabilidad de las acciones de clase Z en dólares (con cobertura).

Riesgo de derivados: El uso de instrumentos financieros derivados (instrumentos complejos) por parte del Fondo resultará en un apalancamiento del Fondo. Esto podría incrementar la volatilidad y reducir la liquidez. El apalancamiento tiene lugar cuando la exposición económica es mayor que la cantidad invertida y, como consecuencia, el Fondo está expuesto a una pérdida (o beneficio) mayor que la inversión original. Los factores de riesgo asociados con el uso de derivados podrían provocar que el Fondo no alcance sus objetivos de inversión, si bien su uso está respaldado por un proceso de gestión del riesgo que garantiza la alineación con los objetivos de inversión del Fondo.

Riesgo de contraparte: el riesgo de contraparte se produce cuando una de las partes de un contrato incumple las obligaciones contraídas en virtud del mismo. Los fondos que incurran en estos riesgos pueden sufrir pérdidas considerables.

Riesgo de concentración: el fondo podrá, en determinados momentos, mantener relativamente unas pocas inversiones que podrían generar pérdidas si se mantiene una posición importante en una inversión específica cuyo valor disminuya.

Para obtener más información sobre posibles riesgos, los inversores pueden solicitar el folleto en la dirección que figura al dorso.

GASTOS

Los gastos que soporta el inversor se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo.

GASTOS NO RECURRENTE

Gastos de entrada	0,00 %
Gastos de salida	0,00 %

GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO A LO LARGO DE UN AÑO

Gastos corrientes	1,61 %
-------------------	--------

GASTOS DETRAÍDOS EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS

Comisión de rentabilidad	20% sobre el exceso de rentabilidad que obtenga el fondo sujeta a una rentabilidad mínima del 5%
--------------------------	--

Comisión efectiva para el ejercicio finalizado en diciembre de 2018: 0%

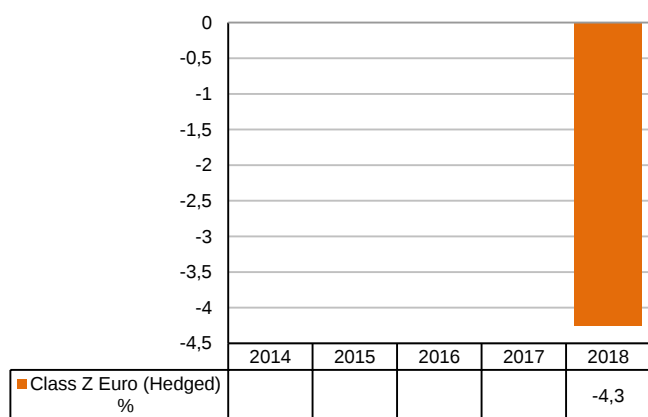
Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

No se aplica ningún gasto de entrada o salida no recurrente a ninguna de las clases de acciones de este fondo.

La cifra de gastos corrientes constituye una estimación de los costes administrativos totales asumidos por el fondo, entre los que se incluye la comisión periódica del gestor de inversiones. Esta cifra puede variar de un año a otro.

Para obtener más información sobre los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del suplemento al folleto del fondo, que puede solicitarse al agente administrativo —cuyos datos de contacto se incluyen más adelante.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



- El fondo se lanzó el 31 agosto 2007 y la divisa base (para el cálculo de las cifras) es la libra esterlina. Las acciones de Class Z Euro (Hedged) se lanzaron el 20 marzo 2017.
- El gráfico de la izquierda muestra la rentabilidad histórica de las acciones de Class Z Euro (Hedged) de Majedie Asset Management Tortoise Fund desde el inicio.
- La rentabilidad se muestra después de deducir todos los gastos y comisiones, y presupone la reinversión o distribución de los ingresos por dividendos.
- Debe tenerse en cuenta que la rentabilidad histórica no es un indicador de resultados futuros y el valor de su inversión puede bajar o subir, lo que significa que podría no recuperar su inversión inicial.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio: BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited.

Fiscalidad: los inversores deben tener presente que la legislación tributaria de aplicación al Fondo puede incidir en la situación tributaria personal de su inversión en el fondo.

Negociación: El Fondo opera diariamente atendiendo a las cotizaciones a plazo, lo que significa que la inversión se negociará en el siguiente momento de valoración después de que se reciban las instrucciones del inversor. El plazo máximo para la negociación concluye a las 12:00 horas del mediodía (hora de Irlanda) y los precios se basan en el valor de los activos subyacentes que se valoran a las 17:00 horas EST (Nueva York). Los datos de los últimos precios de negociación pueden solicitarse al agente administrativo.

La compra mínima inicial es de 600.000 EUR y la compra mínima adicional es de 120.000 EUR.

En el folleto del fondo se ofrece información adicional, incluida aquella relativa al canje —que está permitido con sujeción a las limitaciones

establecidas en el folleto—, a la compraventa de acciones, y a otras clases de acciones del fondo.

Estructura: La Sociedad es una estructura «paraguas» con responsabilidad segregada entre los subfondos y comprende varios subfondos diferentes, uno de los cuales es el Fondo indicado al inicio de este documento. El folleto y los informes periódicos se elaboran para el conjunto de la Sociedad. Se pueden solicitar de forma gratuita al agente administrativo el folleto, el último informe anual y los informes semestrales sucesivos en inglés.

Responsabilidad: la Sociedad únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en este documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto.

La política de remuneración de Majedie Asset Management Limited puede consultarse en www.majedie.com. También puede obtenerse una copia gratuita en papel si así se solicita.

El agente administrativo del fondo es:

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company

Riverside Two | Sir John Rogerson's Quay | Grand Canal Dock | Ireland

Tel + 353 1 790 3555 | Fax + 353 1 790 4097 | Sitio web www.majedie.com

Majedie Asset Management (International) Investment Fund Company PLC está autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda.