

Datos de precios 30 abril 2025

| Clase de acciones | OCF*  | Mínimo | Precio € |
|-------------------|-------|--------|----------|
| T Class Acc       | 1.08% | 2000 € | 57,84    |
| T Class Inc       | 1.08% | 2000 € | 54,43    |
| R Class Acc       | 1.58% | 2000 € | 54,24    |
| R Class Inc       | 1.58% | 2000 € | 53,22    |
| I Class Acc       | 0.94% | 5M €   | 58,83    |
| I Class Inc       | 0.94% | 5M €   | 54,65    |

→ Historial de precios

Datos maestros

| A 30 abr 2025                |                                  |
|------------------------------|----------------------------------|
| Gestor de carteras           | Terry Smith                      |
| Fechas de creación           | Euro: 2.11.11 CHF(I): 5.4.12     |
| Fechas de creación           | USD(I): 13.3.13 GBP: 15.4.14     |
| Fechas de creación           | USD(T, R): 4.2.22 CHF(T): 3.4.25 |
| Administrador                | Northern Trust                   |
| Auditor                      | Deloitte S.A.                    |
| Sociedad gestora             | Fundrock Mgmt Co. S.A.           |
| Distribuidor/promotor global | Fundsmith LLP                    |
| Gestor de inversiones        | Fundsmith Investment Svcs Ltd.   |
| Negociación                  | Cada día a 13:00 C.E.T           |

Datos destacados

| A 30 abr 2025                                |              |
|----------------------------------------------|--------------|
| Tamaño del fondo                             | €7.1bn       |
| Rendimiento bruto/neto <sup>8</sup>          | 1.10%/ 0.02% |
| 2024 PTR <sup>3</sup>                        | -1.2%        |
| Liquidez del fondo a 7 días <sup>#</sup>     | 99%          |
| Cantidad de participaciones                  | 28           |
| Promedio creación empresa                    | 1922         |
| Mediana de límite máximo del mercado         | €111.7bn     |
| Participación activa a 31.12.24 <sup>o</sup> | 86%          |
| 2024 Costes de transacción                   | 0.01%        |

Análisis de rentabilidad del Fondo

| A 30 abr 2025, T Class Acc      | %                |
|---------------------------------|------------------|
| Tasa de rentabilidad anualizada | +13.9            |
| Mejor mes                       | +10.9 ( Oct '15) |
| Peor mes                        | -10.3 ( Mar '25) |
| Promedio mensual                | +1.2             |
| % Meses positivos               | 68               |

División geográfica

| A 30 abr 2025, por país de cotización | %    |
|---------------------------------------|------|
| US                                    | 74.1 |
| Francia                               | 9.5  |
| Dinamarca                             | 6.9  |
| UK                                    | 4.6  |
| España                                | 2.2  |
| Suecia                                | 1.0  |
| Liquidez                              | 1.7  |

División por sectores

| A 30 abr 2025, GICS® Categorías   | %    |
|-----------------------------------|------|
| Atención sanitaria                | 27.0 |
| Artículos de consumo básicos      | 24.8 |
| Tecnologías de la información     | 12.1 |
| Servicios de comunicación         | 11.3 |
| Artículos de consumo discrecional | 10.8 |
| Productos industriales            | 7.4  |
| Productos financieros             | 4.8  |
| Liquidez                          | 1.7  |

Objetivo de inversión

Fundsmith Equity Fund, un subfondo de Fundsmith SICAV («el Fondo»), se gestiona de forma activa, lo que significa que las inversiones se seleccionan a discreción de la gestora de inversiones. El objetivo de inversión del Fondo es lograr un crecimiento del valor a largo plazo. El Fondo invertirá en renta variable a escala mundial. El Fondo sigue un planteamiento de inversión a largo plazo en sus valores seleccionados. No adoptará estrategias de negociación a corto plazo. El Fondo impone estrictos criterios de inversión que la Gestora de Inversiones debe cumplir a la hora de seleccionar los valores para la cartera de inversiones del Fondo. Estos criterios pretenden garantizar que el Fondo invierta en:

- ▶ empresas de alta calidad que puedan sostener un alto rendimiento del capital circulante empleado;
- ▶ empresas cuyas ventajas sean difíciles de replicar;
- ▶ empresas que no requieran un apalancamiento significativo para generar rentabilidad;
- ▶ empresas con un alto grado de certeza de crecimiento a partir de la reinversión de sus flujos de efectivo a altas tasas de rentabilidad;
- ▶ empresas resilientes al cambio, especialmente a la innovación tecnológica; y
- ▶ empresas cuya valoración considere atractiva la gestora de inversiones.

En el marco de su proceso de selección, el Fondo tiene en cuenta el riesgo asociado a la sostenibilidad y las características ambientales, sociales y de gobierno (ASG). A este respecto, el Fondo promueve características medioambientales y/o sociales y divulga información relacionada con la sostenibilidad de acuerdo con los requisitos del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 (Reglamento de Divulgación de las Finanzas Sostenibles, SFDR). Puede encontrar más información en el [Folleto](#) ([www.fundsmith.eu/es/formularios](http://www.fundsmith.eu/es/formularios)) y en la [información sobre sostenibilidad](#) ([www.fundsmith.eu/es/documentos/](http://www.fundsmith.eu/es/documentos/)) en el sitio web.

Principales riesgos

- ▶ El valor de las empresas en las que se invierte y, por lo tanto, el valor del Fondo aumentará y disminuirá, y no hay garantía de que usted recupere su inversión. Solo deben invertir en el Fondo aquellas personas que puedan soportar una pérdida de su inversión. El Fondo debe considerarse una inversión a largo plazo (al menos 5 años).
- ▶ La cartera del Fondo es una cartera mundial y muchas de las inversiones no estarán denominadas en la divisa en la que haya invertido el inversor. El Fondo no realiza cobertura de divisas. Por lo tanto, el valor de las acciones puede aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- ▶ La cartera del Fondo cumple con los requisitos de diversificación de inversiones de los OICVM. Dicho esto, la aplicación de los criterios de inversión descritos anteriormente limita significativamente el número de posibles inversiones: el Fondo invierte generalmente en 20 a 30 acciones y, por lo tanto, es más concentrado que muchos otros fondos. Esto significa que la rentabilidad positiva o negativa de un único valor tiene un mayor efecto en el precio del Fondo.
- ▶ Si no está seguro de si el Fondo es adecuado para usted, solicite asesoramiento profesional.
- ▶ Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Rendimiento, % de rentabilidad total

|                             | abr 2025 | 2025 a 30.04.2025 | 2024  | 2023  | 2022  | 2021  | 2020  | Creación hasta 30.04.2025 | Anualización hasta 30.04.2025 |
|-----------------------------|----------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------------------|-------------------------------|
| Fundsmith <sup>1</sup>      | -3.7     | -9.9              | +13.6 | +13.4 | -17.3 | +28.9 | +10.7 | +478.4                    | +13.9                         |
| Acciones <sup>2</sup>       | -4.1     | -9.7              | +26.6 | +19.6 | -12.8 | +31.1 | +6.3  | +380.8                    | +12.3                         |
| Bonos de la UE <sup>3</sup> | +3.1     | -1.8              | +0.3  | +10.5 | -32.3 | -7.0  | +11.2 | +55.0                     | +3.3                          |
| Liquidez <sup>4</sup>       | +0.2     | +0.9              | +3.7  | +3.2  | -0.0  | -0.6  | -0.4  | +6.4                      | +0.5                          |

El Fondo no se gestiona basándose en ningún índice de referencia, sino que los comparadores anteriores se proporcionan únicamente con fines orientativos. <sup>1</sup> Acciones de capitalización de clase T denominadas en €, netas de comisiones cotizadas a medianoche (hora del Reino Unido), fuente: Bloomberg <sup>2</sup> MSCI World Index (€ Net) cotizado al cierre de las actividades comerciales en EE. UU., fuente: [www.msci.com](http://www.msci.com). MSCI World Index es un índice mundial desarrollado de renta variable mundial de todos los sectores y, como tal, constituye una comparación justa teniendo en cuenta el objetivo y la política de inversión de la Sociedad. <sup>3</sup> Bloomberg Series-E Euro Govt 10+ yr Bond Index, fuente: Bloomberg <sup>4</sup> Tasa de interés en €, fuente: Bloomberg.

Comentario sobre la cartera para abril 2025

Hemos comenzado pequeñas participaciones en Intuit y Zoetis. Los cinco principales contribuyentes del mes fueron L'Oréal, Philip Morris, Fortinet, Coloplast y Unilever. Los cinco principales detractores fueron Meta Platforms, Waters, Church & Dwight, LVMH y Mettler-Toledo.

### 10 principales participaciones

- ▶ Microsoft
- ▶ Meta Platforms
- ▶ Stryker
- ▶ Philip Morris
- ▶ L'Oréal
- ▶ Novo Nordisk
- ▶ Visa
- ▶ Unilever
- ▶ Automatic Data Processing
- ▶ Waters

### Our values

- ▶ No Fees for Performance
- ▶ No Up Front Fees
- ▶ No Nonsense
- ▶ No Debt or Derivatives
- ▶ No Shorting
- ▶ No Market Timing
- ▶ No Index Hugging
- ▶ No Trading
- ▶ No Hedging

### Fundsmith knows

Solo un pequeño número de empresas de crecimiento global de alta calidad, resilientes y a buen precio, en las que invertimos nuestro propio dinero y que tenemos la intención de conservar durante mucho tiempo.

Códigos de identificación de seguridad

| Clase de acciones | OCF*  | Mínimo   | Precio    | Fecha de lanzamiento | SEDOL   | ISIN         | MEXID   | Bloomberg |
|-------------------|-------|----------|-----------|----------------------|---------|--------------|---------|-----------|
| T Class Acc       | 1.08% | EUR 2000 | 57.84 €   | 2011-11-02           | B4K9WN1 | LU0690375182 | 4FFEED  | FSEQFTA   |
| T Class Inc       | 1.08% | EUR 2000 | 54.43 €   | 2011-11-02           | B6WVNC5 | LU0690375422 | 4FEEDR  | FSEQFTI   |
| R Class Acc       | 1.58% | EUR 2000 | 54.24 €   | 2011-11-02           | B58W369 | LU0690374615 | 4FEDER  | FSEQFRA   |
| R Class Inc       | 1.58% | EUR 2000 | 53.22 €   | 2011-11-02           | B6SVBD6 | LU0690374961 | 4FEDERE | FSEQFRI   |
| I Class Acc       | 0.94% | EUR 5M   | 58.83 €   | 2011-11-02           | B6TWPG9 | LU0690374029 | 4FEQUI  | FSEQFIA   |
| I Class Inc       | 0.94% | EUR 5M   | 54.65 €   | 2011-11-02           | B4W03Z1 | LU0690374532 | 4FQUIT  | FSEQFII   |
| USD T Class Acc   | 1.08% | USD 2000 | \$ 10.66  | 2022-02-04           | BNVW1M4 | LU2404859402 | FUAADG  | FUFSETU   |
| USD T Class Inc   | 1.08% | USD 2000 | \$ 10.64  | 2022-02-04           | BNVW1N5 | LU2404859584 | FUAADF  | FUFSETD   |
| USD R Class Acc   | 1.59% | USD 2000 | \$ 10.49  | 2022-02-04           | BNVW1P7 | LU2404859667 | FUAADE  | FUFSERU   |
| USD R Class Inc   | 1.59% | USD 2000 | \$ 10.49  | 2022-02-04           | BNVW1Q8 | LU2404859741 | FUAADD  | FUFSERD   |
| USD I Class Acc   | 0.94% | USD 6M   | \$ 37.20  | 2013-03-13           | B9QN5S8 | LU0893933373 | 4FUNDI  | FSEFIAU   |
| USD I Class Inc   | 0.94% | USD 6M   | \$ 34.86  | 2013-03-13           | B96SVJ6 | LU0893933456 | 4FUNDT  | FSEFIU    |
| CHF T Class Acc   | 1.08% | CHF 2000 | CHF 9.66  | 2025-04-04           | BP5H765 | LU3005216810 | FUAAOI  | FDSMETC   |
| CHF T Class Inc   | 1.08% | CHF 2000 | CHF 9.66  | 2025-04-04           | BP5H776 | LU3005216901 | FUAAOJ  | FDSMETI   |
| CHF I Class Acc   | 0.94% | CHF 6M   | CHF 39.13 | 2012-04-05           | B96SVB8 | LU0765121677 | 4FUNDS  | FSEQCHA   |
| CHF I Class Inc   | 0.94% | CHF 6M   | CHF 36.28 | 2012-04-05           | B96SVH4 | LU0765126635 | 4FUNDM  | FSEQCHI   |
| GBP I Class Acc   | 0.94% | GBP 5M   | £ 39.22   | 2014-04-15           | BMH4M80 | LU1053186349 | 4FAAAE  | FSEFGIA   |
| GBP I Class Inc   | 0.94% | GBP 5M   | £ 37.16   | 2014-04-15           | BMH4MD5 | LU1053186000 | 4FAAAD  | FSEFGII   |

Don't take any unnecessary risks.

Lower risk

Typically lower rewards

Typically higher rewards

Higher risk

1

2

3

4

5

6

7

Read the Key Investor Information Document.

THIS IS A MANDATORY ANNOUNCEMENT

Gráfico de rendimientos

02/11/2011 - 30/04/2025



Rendimiento acumulado (%)

Datos de rendimiento al 30 April 2025

| Clave | Instrumento                                    | Desde principios de año (YTD) | 1M   | 3M    | 6M   | 1Y   | 3Y   | 5Y   | 10Y   | Desde la creación | Desde la creación anualizado |
|-------|------------------------------------------------|-------------------------------|------|-------|------|------|------|------|-------|-------------------|------------------------------|
| A     | Fundsmith Equity Fund T Acc (EUR) <sup>5</sup> | -9.9                          | -3.7 | -14.7 | -7.5 | -6.0 | 7.2  | 40.7 | 156.5 | 478.4             | 13.9                         |
| B     | Sector: IA Global (EUR) <sup>6</sup>           | -9.1                          | -3.5 | -12.4 | -5.0 | 0.5  | 13.8 | 56.9 | 90.6  | 249.0             | 9.7                          |

<sup>5</sup>Source: Fundsmith  
<sup>6</sup>Source: Morningstar

La rentabilidad pasada no predice la rentabilidad futura. Las rentabilidades de periodos superiores a un año se anualizan. La rentabilidad histórica mostrada se ha calculado en euros. Si el euro no es su moneda local, las rentabilidades mostradas pueden aumentar o disminuir al convertirlas a su moneda local. Para conocer las comisiones, consulte el DDF.

Tabla de rentabilidad mensual, % de rentabilidad total, Clase T, EUR, acciones de acumulación

|      | Ene  | Feb  | Mar   | Abr   | May  | Jun  | Jul  | Ago  | Sept | Oct   | Nov  | Dic  | Total |
|------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|------|-------|------|------|-------|
| 2011 |      |      |       |       |      |      |      |      |      |       | +2.5 | +6.6 | 9.3   |
| 2012 | +1.2 | +2.2 | +2.4  | +2.1  | +1.2 | +1.0 | +6.5 | -1.6 | -0.2 | -1.6  | +2.4 | -2.1 | 14.2  |
| 2013 | +3.8 | +3.8 | +5.7  | +1.2  | +2.3 | -2.3 | +0.7 | -2.1 | +1.9 | +2.7  | +2.4 | +0.2 | 22.2  |
| 2014 | -2.3 | +3.2 | +0.9  | +0.7  | +5.1 | +0.4 | +1.8 | +2.6 | +3.7 | +3.7  | +5.5 | +2.7 | 31.6  |
| 2015 | +7.8 | +4.0 | +1.2  | -0.9  | +3.7 | -5.4 | +6.7 | -7.3 | -1.2 | +10.9 | +4.2 | -1.8 | 22.3  |
| 2016 | -4.6 | +2.6 | +1.5  | +0.1  | +4.1 | -0.1 | +3.8 | +0.6 | -0.8 | -1.9  | +1.8 | +2.4 | 9.4   |
| 2017 | +0.1 | +6.6 | +1.5  | +2.0  | +1.8 | -1.7 | -0.7 | -0.9 | +1.1 | +6.0  | +0.2 | +0.7 | 17.7  |
| 2018 | +2.8 | -2.4 | -3.8  | +3.0  | +6.7 | +1.0 | +1.9 | +2.4 | +1.0 | -6.0  | +2.9 | -7.5 | 0.9   |
| 2019 | +6.9 | +6.4 | +5.7  | +2.0  | -1.4 | +2.5 | +2.9 | +0.5 | -1.0 | +0.8  | +3.0 | +0.6 | 32.5  |
| 2020 | +3.5 | -7.8 | -7.2  | +10.1 | +3.1 | -1.1 | +2.0 | +4.9 | -1.0 | -1.0  | +5.0 | +1.3 | 10.7  |
| 2021 | -0.7 | +2.6 | +4.3  | +3.6  | +0.5 | +5.9 | +3.5 | +0.9 | -3.5 | +2.2  | +2.6 | +4.1 | 28.9  |
| 2022 | -8.1 | -4.4 | +2.8  | -0.8  | -5.4 | -3.7 | +9.5 | -2.8 | -6.8 | +2.5  | +1.0 | -1.3 | -17.3 |
| 2023 | +1.9 | +1.8 | +3.4  | +2.8  | -1.7 | +2.3 | +1.0 | -0.7 | -2.8 | -3.0  | +5.1 | +2.8 | +13.4 |
| 2024 | +4.6 | +4.2 | +2.2  | -2.2  | -0.1 | +3.3 | -2.8 | +1.9 | +0.1 | -0.6  | +4.3 | -1.6 | +13.6 |
| 2025 | +5.6 | -1.3 | -10.3 | -3.7  |      |      |      |      |      |       |      |      | -9.9  |

◊ El campo «Participación activa» mide la diferencia entre los valores en cartera y el índice de referencia (MSCI World), es decir, una cartera idéntica al índice de referencia tendría una participación activa del 0 %.

\* La cifra de gastos corrientes (Ongoing Charges Figure, OCF) es el importe total de los gastos pagados por el Fondo (excluyendo los intereses por descubierto bancario), anualizado, en relación con su valor liquidativo medio. La OCF fluctuará a medida que cambien los activos netos medios y los costes. La OCF se actualiza tras la publicación de las cuentas correspondientes a los periodos finalizados el 30 de junio y el 31 de diciembre. Algunos costes pagados por el Fondo serán cobrados en euros; las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden hacer que estos costes aumenten o disminuyan cuando se conviertan a su moneda local. Los OCF de las clases de acciones CHF T, lanzadas el 3 de abril de 2025, son estimaciones basadas en los OCF de las clases de acciones EUR T y USD T.

Δ El PTR (Portfolio Turnover Rate, índice de rotación de la cartera) es una medida de la actividad de negociación del Fondo y se ha calculado tomando el total de compras y ventas de acciones menos el total de creaciones y liquidaciones, dividido por el valor medio del activo neto del Fondo.

# La liquidez del fondo a 7 días se calcula sobre la base del 30 % del volumen promedio de los últimos 20 días.

§ La rentabilidad bruta refleja los ingresos por dividendos históricos recibidos por el Fondo antes de deducir todos los gastos, incluidas las comisiones de gestión. El rendimiento neto es el rendimiento bruto menos la deducción de todos los gastos, incluidas las comisiones de gestión, es decir, el rendimiento bruto menos la OCF. En ambos casos, utilizamos las acciones de Clase T como referencia. Tenga en cuenta que los tipos variarán en el caso de las acciones de las clases I y R. Los gastos adicionales del Fondo reducirán aún más la rentabilidad percibida.

Nota: Cuando se crea una posición para el Fondo, el nombre de la empresa no se revela en la ficha informativa.

Esta ficha informativa ha sido emitida por Fundsmith SICAV, una sociedad de inversión constituida con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo como société d'investissement à capital variable (sociedad de inversión de capital variable). La SICAV está regulada por la Parte I de la Ley de OIC de Luxemburgo y considerada como un OICVM. El folleto de la SICAV y los informes anuales y semestrales están disponibles en inglés, mientras que los documentos de datos fundamentales («DDF») están disponibles en alemán, danés, español, francés, inglés, italiano, neerlandés, noruego, portugués y sueco. El folleto, los informes anuales y semestrales y los DDF están disponibles en [www.fundsmith.eu](http://www.fundsmith.eu). La presente es una comunicación comercial. Consulte el folleto del OICVM y el DDF antes de tomar cualquier decisión de inversión final.

FundRock Management Company S.A. es una sociedad gestora de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») en el sentido de la Directiva sobre OICVM y está autorizada a ofrecer acciones de la SICAV de Fundsmith a inversores transfronterizos.

Las rentabilidades pasadas no garantizan necesariamente rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto aumentar como disminuir y verse afectados por la fluctuación de los tipos de cambio, de manera que es posible que no recupere el importe de su inversión original. La decisión de invertir en el Fondo debe tener en cuenta todas las características u objetivos del Fondo descritos en su folleto.

Tenga en cuenta que la información de rentabilidad proporcionada tiene en cuenta las retenciones fiscales o impuestos de otra naturaleza aplicables a los dividendos/intereses recibidos por la SICAV. El tratamiento fiscal de las ganancias y pérdidas realizadas por el inversor y de los repartos recibidos por el inversor depende de las circunstancias individuales de cada inversor y puede implicar el pago de impuestos adicionales. Antes de realizar cualquier inversión en la SICAV, se recomienda a los inversores que consulten a su asesor fiscal para comprender plenamente el régimen fiscal aplicable a su caso individual.

El Fondo está registrado con el regulador nacional para su comercialización en ese país.

MSCI World Index es propiedad exclusiva de MSCI Inc. MSCI no ofrece garantías ni declaraciones explícitas o implícitas, ni asume ninguna responsabilidad en relación con los datos de MSCI contenidos en este documento. Los datos de MSCI no podrán redistribuirse ulteriormente ni utilizarse como base para otros índices, valores ni productos finales. El presente informe no ha sido aprobado, revisado ni elaborado por MSCI. El Global Industry Classification Standard (GICS) ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva de MSCI y Standard & Poor's, y «GICS®» es una marca de servicio de MSCI y Standard & Poor's. Más información sobre los aspectos del Fondo relacionados con la sostenibilidad está disponible en [www.fundsmith.eu/es/documentos#politicas-e-informes](http://www.fundsmith.eu/es/documentos#politicas-e-informes).

Un resumen de los derechos del inversor en relación con su inversión en Fundsmith SICAV está disponible en el sitio web y se puede acceder a él en [www.fundsmith.eu/es/derechos-del-inversor](http://www.fundsmith.eu/es/derechos-del-inversor).

Fundsmith o Fundrock Management Company S.A. pueden rescindir los contratos de comercialización en virtud del proceso de notificación establecido por la nueva Directiva de distribución transfronteriza (Directiva UE) 2019/1160.

#### Australia

Al recibir materiales relacionados con el Fondo, se considera que cada inversor potencial es un cliente mayorista y un inversor profesional o experto (tal y como se definen estos términos en la Ley de Sociedades australiana, Australian Corporations Act). Dichos materiales no están destinados a ser distribuidos ni transmitidos, directa o indirectamente, a ninguna otra clase de personas en Australia. La información contenida en esta ficha de datos se ha preparado con fines informativos y contiene información relacionada con la oferta de acciones del Fondo. No tiene en cuenta los objetivos de inversión, la situación financiera ni las necesidades particulares de ningún inversor. Antes de actuar sobre la base de esta información, el inversor debe considerar la idoneidad del fondo teniendo en cuenta sus objetivos de inversión, su situación financiera y sus necesidades. Cualquier «asesoramiento sobre productos financieros» (tal y como se define ese término en la Ley de Sociedades australiana) contenido en el presente documento es proporcionado por el Fondo». El Fondo no posee una licencia para la prestación de servicios financieros en Australia que le autorice a prestar asesoramiento en relación con las acciones del Fondo. No se aplica ningún período de reflexión a la adquisición de acciones del Fondo.

#### Francia

El folleto de la SICAV no está disponible en francés.

#### Singapur

Este documento ha sido comunicado por Fundsmith LLP, entidad autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Authority Conduct). Fundsmith Equity Fund (el «Fondo»), que es el objeto del presente documento, no hace referencia a un plan de inversión colectiva autorizado en virtud del artículo 286 de la Ley de Valores y Futuros de 2001 de Singapur en su versión enmendada o modificada (Securities and Futures Act, «la SFA») o reconocido en virtud del artículo 287 de la SFA. El presente documento no se ha registrado como folleto ante la Autoridad Monetaria de Singapur (Monetary Authority of Singapore, «la MAS»). Por consiguiente, este documento y cualquier otro documento o material relacionado con la oferta o venta, o la invitación a la suscripción o compra, de participaciones en el Fondo no podrán ser distribuidos, ni podrán ofrecerse o venderse participaciones, ni ser objeto de una invitación a la suscripción o compra, ya sea directa o indirectamente, a personas en Singapur distintas de 1) un inversor institucional (según se define en el artículo 4A de la SFA) en virtud del artículo 304 de la SFA; o 2) una persona pertinente (según se define en el artículo 305, apartado 5, de la SFA) de conformidad con lo dispuesto en el artículo 305, apartado 1, de la SFA o cualquier persona de conformidad con lo dispuesto en el artículo 305, apartado 2, de la SFA (y siempre que dicha distribución se realice de acuerdo con las condiciones especificadas en el artículo 305 de la SFA); o 3) otros casos, de conformidad y de acuerdo con las condiciones de cualquier otra disposición aplicable de la SFA.

En particular, para los fondos de inversión no autorizados o reconocidos por la MAS, las participaciones en dichos fondos no pueden ser ofrecidas al público minorista. El presente documento y cualquier otro documento o material emitido en relación con la oferta o venta no es un folleto tal como se define en la SFA. Por consiguiente, no se aplica la responsabilidad legal en virtud de la SFA en relación con el contenido de los folletos, y los inversores deben estudiar detenidamente si la inversión es adecuada para ellos.

#### Suiza

Representante en Suiza y agente pagador: CACEIS Bank, Montrouge, Zurich Branch / Switzerland, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich. El folleto, los documentos de datos fundamentales (DDF), la escritura de constitución y la memoria anual y semestral pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante en Suiza.

#### Emiratos Árabes Unidos

El presente documento se refiere al Fondo que no está sujeto a ninguna forma de regulación o aprobación por parte de la Autoridad de Valores y Materias Primas, el Banco Central, la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái o la Autoridad Reguladora de Servicios Financieros (colectivamente, «los Reguladores mencionados anteriormente»). El presente documento está destinado a su distribución únicamente a personas que constituyan inversores profesionales o institucionales y, por lo tanto, no debe entregarse a ninguna otra categoría de inversor ni ser tenido en consideración por otras categorías de inversores. Los Reguladores mencionados anteriormente no tienen ninguna responsabilidad de revisar o verificar el presente documento ni otros documentos relacionados con este Fondo. Por consiguiente, los Reguladores mencionados anteriormente no han aprobado el presente documento ni ningún otro documento asociado, ni han tomado ninguna medida para verificar la información contenida en él, y no tienen ninguna responsabilidad al respecto. Las participaciones a las que se refiere el presente documento pueden estar sujetas a restricciones sobre su reventa. Los potenciales titulares de participaciones deben llevar a cabo su propia diligencia debida sobre la participación. Si no entiende el contenido de este documento, debe consultar a un asesor financiero autorizado.

#### Nuestros socios

