

## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este 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 él.

23 de marzo de 2015

# JOHCM European Concentrated Value Fund

A EUR IE00BW0DJY98

Un compartimento de J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc  
Gestionado por J O Hambro Capital Management Limited

### Objetivos y política de inversión

- El principal objetivo de inversión del Fondo es tratar de obtener el crecimiento del capital a largo plazo.
- La cartera del Fondo se elaborará a partir de un disciplinado proceso ascendente de selección de valores de empresas que el Gestor de Inversiones considere infravaloradas. La exposición geográfica y sectorial del Fondo será un subproducto de este proceso, y no se llevará a cabo siguiendo las referencias a las ponderaciones en el índice de referencia. El enfoque de inversión será altamente selectivo y no se basará en los cambios registrados en los beneficios por Acción, sino que se centrará en valores corporativos basados en flujos de efectivo (flujo de efectivo operativo, flujo de efectivo libre y EBITDA) y en la calidad de los modelos de negocio de las empresas. Se dará preferencia a las empresas con altos flujos de efectivo libre o con un crecimiento infravalorado, así como a valores “franquicia” (que normalmente muestran una baja intensidad de capital y una alta rentabilidad de capital) y a situaciones especiales. Las situaciones especiales pueden incluir, entre otras, situaciones M&A (fusiones y adquisiciones) y reestructuraciones corporativas. La cartera cuenta con una concentración de unos 20 o 25 nombres de gran capitalización (normalmente con una capitalización en el mercado de más de 5.000 millones de euros).
- Los ingresos que genere el Fondo para esta clase de acciones se reinvertirán anualmente para incrementar el valor de su inversión, a menos que el accionista opte por un dividendo en efectivo.
- Usted puede comprar y vender acciones del Fondo antes de las 17:30 horas cualquier día que sea día hábil en Dublín.

### Perfil de riesgo y remuneración

◀ Menor riesgo			Mayor riesgo ▶			
◀ Habitualmente menor remuneración			Habitualmente mayor remuneración ▶			
1	2	3	4	5	6	7

• El indicador de riesgo y remuneración se calcula en función de la volatilidad de la clase de acciones (los aumentos y las disminuciones de su valor) durante el periodo de cinco años anterior.

El indicador de riesgo y remuneración:

- está basado en datos simulados de rentabilidad histórica y puede no constituir una indicación fiable para el futuro;
- no está garantizado y puede cambiar a lo largo del tiempo.
- Debido a que esta clase de acciones no cuenta con cinco años de existencia, se ha utilizado una rentabilidad basada en datos simulados.
- La asignación a la categoría más baja no significa que una clase de acciones esté libre de riesgo.

La categoría de la clase de acciones refleja los siguientes factores:

- Una mayor volatilidad puede ser producto de las inversiones en acciones, puesto que su valor puede fluctuar más que el de otros instrumentos financieros, como los bonos.
- El Fondo puede invertir en acciones valoradas en divisas distintas a la divisa de la clase de acciones. Esto puede producir un aumento o una disminución del valor de la clase de acciones debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio.

- Su inversión inicial no está garantizada.

Además del riesgo reflejado por el indicador, el valor del Fondo puede verse afectado por:

- Las fluctuaciones en los tipos de cambio entre divisas pueden hacer disminuir o aumentar el valor de las inversiones.
- Cualquier modificación en la legislación o en la situación fiscal de la Sociedad podría afectar al valor de las inversiones de la Sociedad.
- Riesgos políticos y/o normativos.
- Riesgo de gestión: Las empresas en las que invierte el Fondo pueden no contar con una gestión adecuada o con la capacidad de generar fondos para propiciar el crecimiento. Además, las empresas con nuevos productos o servicios podrían incurrir en pérdidas significativas si los mercados proyectados no se concretan. Pese a que dichas empresas ofrecen un mayor potencial de crecimiento que las empresas más establecidas, la inversión comporta un riesgo mayor.
- Riesgo de liquidez: El riesgo de que algunos valores mantenidos por el Fondo puedan resultar difíciles o imposibles de vender en el momento y al precio deseados. Las inversiones del Fondo incluyen acciones de empresas de pequeña capitalización. Las empresas de pequeña capitalización tienden a negociarse con menos frecuencia y en menores volúmenes que las empresas más grandes, lo que las hace potencialmente menos líquidas y más volátiles.
- Los inversores deben tener en cuenta que en el Folleto se incluye una descripción más detallada de los factores de riesgo.

## Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
<b>Gastos de entrada</b>	5,00%
<b>Gastos de salida</b>	0,00%
Este es el máximo que puede detrarse de su capital. Consulte a su asesor financiero o distribuidor acerca del importe real que pueden cobrar.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
<b>Gastos corrientes</b>	1,25%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
<b>Comisión de rentabilidad</b>	15,00%

Los gastos que usted soporta como inversor en el Fondo están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Debido a que esta es una clase de acciones nueva, la cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos.

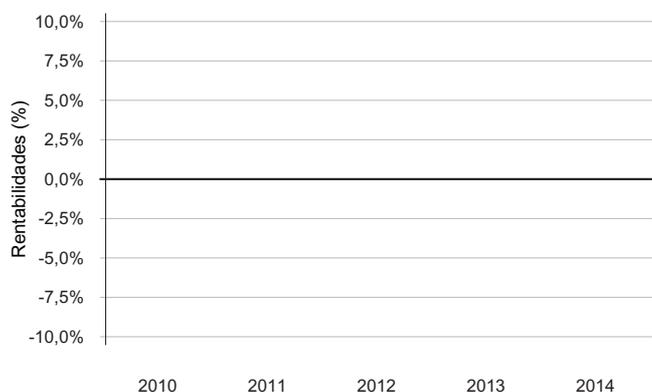
Dicha cifra puede variar de un año a otro y no incluye los costes de operaciones del Fondo.

Para obtener más información sobre los gastos consulte el folleto del Fondo, disponible en [www.johcm.co.uk](http://www.johcm.co.uk).

Se aplica una comisión de rentabilidad del 15% sobre el excedente si el valor de inventario neto registra un rendimiento anual superior al del valor de referencia. El cálculo se realiza a diario. En caso de rentabilidad inferior, esta se acumula para el siguiente ejercicio. Esta comisión se aplica a todas las clases de acciones.

El valor de referencia es el MSCI Europe NR Index (dividendos netos reinvertidos).

## Rentabilidad histórica



■ JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND - A EUR

No hay suficientes datos históricos para ofrecer a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

La clase de acciones se lanzó en 2015 y se financió en 2015.

La rentabilidad histórica se ha calculado en EUR.

## Información práctica

Depositario: RBC Investor Services Bank S.A., Sucursal de Dublín

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc (la «Sociedad») está organizada como un fondo paraguas con varios compartimentos. Los activos y pasivos del Fondo están segregados de otros compartimentos dentro del fondo paraguas; no obstante, es posible que otras jurisdicciones no reconozcan dicha segregación. El folleto y los informes periódicos se elaboran para el conjunto de la Sociedad. El presente Documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a un compartimento de la Sociedad.

La siguiente información está disponible de forma gratuita en [www.johcm.co.uk](http://www.johcm.co.uk):

- El folleto y los informes anuales y semestrales de la Sociedad. Puede solicitar por escrito copias impresas al Gestor de Inversiones o al Administrador.
- Información sobre otras clases de acciones del Fondo u otros compartimentos de la Sociedad.
- Precio por acción.

Puede solicitar más información al administrador, RBC Investor Services Ireland Limited, George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublín 2, Irlanda.

La legislación tributaria del país de origen de la Sociedad (Irlanda) puede afectar a su situación fiscal personal. Consulte a su asesor financiero o profesional para obtener más información sobre el régimen fiscal.

J O Hambro Capital Management Limited únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto de la Sociedad.

El Fondo está autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda.

El domicilio social de la Sociedad es George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublín 2, Irlanda