

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.

EnTrust Global Alternative Income Strategy

Class A US\$ Accumulating

ISIN: IE00BXRTL637

Un subfondo de: Legg Mason Alternative Funds ICAV

Gestionado por: Legg Mason Investments (Ireland) Limited, parte del grupo de empresas de Legg Mason.

Objetivos y política de inversión

Objetivo de Inversión

El objetivo del fondo es conseguir rendimientos y el crecimiento del valor del fondo.

Política de inversión

- El fondo es un fondo multigestor. El gestor de inversiones asigna las inversiones del fondo a un grupo seleccionado de Subasesores que emplean una variedad de estrategias de inversión.
- Los Subasesores invierten en diversas estrategias de inversión alternativas, entre las que se incluyen estrategias de crédito a corto plazo, de valor relativo, controladas por eventos y macroeconómicas globales.
- Las estrategias de crédito a largo y corto plazo suponen tomar posiciones largas y cortas (replicando de forma artificial una inversión a través del uso de derivados) en bonos emitidos por empresas. Las estrategias de valor relativo buscan el crecimiento beneficiándose de anomalías temporales en el precio de las inversiones e ineficiencias del mercado. Las estrategias controladas por eventos invierten principalmente en acciones de empresas implicadas en una variedad de acciones corporativas. En las inversiones macroeconómicas globales, se utilizan una amplia variedad de estrategias en las que el proceso de inversión tiene en cuenta el impacto de los eventos globales en los mercados.
- Los Subasesores podrán invertir significativamente en varios tipos de contratos financieros, específicamente en derivados (instrumentos financieros cuyo valor se deriva del valor de otros activos), para

ayudar a conseguir el objetivo del fondo y también para reducir el riesgo o coste, o para generar crecimiento o ingresos adicionales para el fondo.

Índice de referencia: HFRX Global Hedge Fund Index

Criterio del gestor: El fondo está gestionado de forma activa y el gestor de inversiones tiene margen de maniobra para seleccionar inversiones que sean conformes al objetivo y las políticas de inversión del fondo. El fondo utiliza el índice de referencia únicamente con fines de comparación de rendimiento. Los componentes del índice de referencia son fondos de alto riesgo, por lo que, normalmente, el fondo no invierte en activos que sean componentes del índice de referencia.

Moneda de referencia del fondo: Dólar estadounidense

Moneda de la clase de acciones: Dólar estadounidense

Costes de transacción: El fondo asume los costes de comprar y vender inversiones, lo que puede tener un impacto significativo en la rentabilidad del fondo.

Frecuencia de negociación: Podrá comprar, vender y cambiar sus acciones cada día hábil en que la Bolsa de Nueva York esté abierta.

Inversión inicial mínima: La inversión inicial mínima para esta clase de acciones es USD 1.000.

Tratamiento de los ingresos: Los ingresos y las ganancias de las inversiones del fondo no se desembolsan sino que se reflejan en el precio por acción del fondo.

Perfil de riesgo y remuneración



El indicador se basa en la volatilidad de los ingresos (rentabilidad histórica) de la clase de acciones en cuestión (calculado sobre la base de los ingresos consecutivos a 5 años). Cuando una clase de acciones esté inactiva/tenga unos ingresos de menos de 5 años, el indicador se basará en el límite de riesgo interno adoptado por el fondo.

No hay garantías de que el fondo se mantenga en la categoría del indicador mostrada anteriormente y es posible que la categoría del fondo varíe a lo largo del tiempo. Los datos históricos utilizados para calcular el indicador pueden no constituir una indicación fiable del perfil del riesgo futuro de este fondo.

La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El fondo no ofrece garantías ni protección del capital y es posible que usted no recupere el importe invertido.

El fondo se encuentra en su categoría de riesgo y recompensa porque invierte en una cartera diversificada de valores, incluidos bonos, renta variable, instrumentos del mercado monetario e instrumentos derivados. Las características históricas de la cartera han demostrado una habilidad de limitar la volatilidad general de la cartera.

El fondo está sujeto a los siguientes riesgos que son considerablemente importantes, pero que es posible que el indicador no haya englobado adecuadamente:

Gestor de asesores: La rentabilidad del fondo está sujeta a la rentabilidad de los Subasesores subyacentes en la cual el gestor de inversiones haya asignado la inversión.

Bonos: Existe el riesgo de que los emisores de bonos de los subasesores de inversiones no puedan pagar el bono o el interés de ese bono, lo que se traduciría en pérdidas para el Fondo subyacente. Los subasesores de inversiones podrán invertir en bonos con una baja calificación o sin calificar, los cuales tienen un mayor grado de riesgo que los bonos de alta calificación.

Derivados: Los subasesores de inversiones recurren de forma significativa a los derivados. El uso de derivados puede resultar en mayores fluctuaciones del valor del fondo y puede provocar que el fondo pierda la cantidad invertida o incluso más.

Títulos respaldados por activos: Los subasesores de inversiones podrán invertir en títulos respaldados por activos. Las dimensiones y plazos de los flujos de efectivo de estos títulos no están plenamente garantizados y podrían provocar pérdidas para el Fondo subyacente.

Fondos de inversión inmobiliaria: Los subasesores de inversiones podrán invertir en REIT. Invertir en REIT supone riesgos similares a los que surgen si se invierte directamente en inmobiliarias, incluidos valores cambiantes, normas fiscales y otras leyes. El valor de las inversiones en REIT y el nivel de flujo de efectivo generado para las distribuciones a los inversores pueden verse afectados por incumplimientos por parte de los prestatarios y los inquilinos.

Cobertura: Los subasesores de inversión podrán usar derivados para reducir el riesgo de movimientos en los tipos de cambio entre la divisa de las inversiones y la moneda de referencia del mismo fondo (cobertura). No obstante, las operaciones de cobertura pueden exponer el fondo a riesgos adicionales.

Liquidez: En determinadas circunstancias puede resultar difícil vender las inversiones del fondo porque no haya suficiente demanda de los mismos en los mercados, en cuyo caso es posible que el fondo no pueda minimizar las pérdidas en dichas inversiones.

Comisión de rentabilidad: La estructura de la comisión de rentabilidad del fondo puede conllevar el pago de la comisión de rentabilidad incluso si no se logra el crecimiento esperado de los activos netos del fondo.

Contrapartes del fondo: El fondo podría sufrir pérdidas si las partes con las que negocia no pueden cumplir sus obligaciones financieras.

Si desea más información sobre los riesgos relativos a la inversión en el fondo, consulte la sección «Factores de riesgo» del folleto base y la sección «Perfil de riesgo» del suplemento del fondo.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	Ninguno
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión (gastos de entrada) y antes de abonar el producto de la inversión (gastos de salida).	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2,82%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad: 15% anual de: toda rentabilidad que la clase de acciones y/o cualquier Subasesor* del fondo alcance por encima del valor anterior más alto, más el 4% anual. En el ejercicio financiero anterior del fondo, cerrado el 30 de junio de 2020, no hubo comisión de rentabilidad a pagar.	

Los gastos que usted soporta 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.

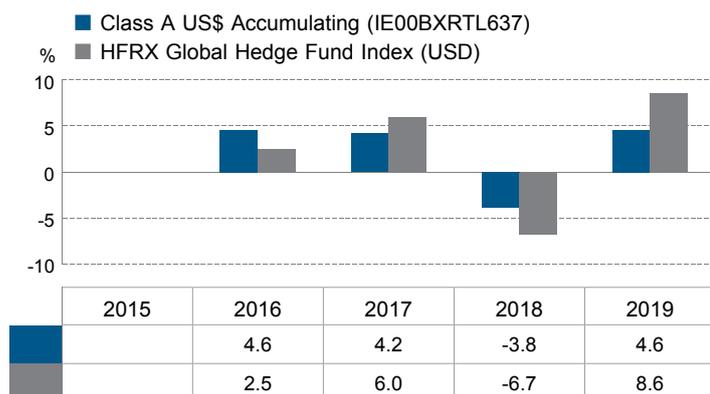
Los gastos de entrada y salida indicados representan el máximo que puede detrarse de su capital. Es posible que, en algunos casos, tenga que pagar un importe inferior. Si esto ocurre, deberá consultar estas cuestiones con su asesor financiero.

Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio finalizado en junio de 2020. Dicha cifra puede variar a lo largo del tiempo.

* Es posible que el fondo pague comisiones de rentabilidad con respecto a la rentabilidad obtenida por uno o más de los Subasesores a uno o más de los Subasesores, aun cuando el Valor liquidativo total del fondo pueda no haber aumentado o haber disminuido.

Si desea más información sobre los gastos, consulte la sección «Comisiones y gastos» del folleto base y el suplemento del fondo.

Rentabilidad histórica



El fondo se lanzó el 25 de agosto de 2015 y la clase de acciones empezó a emitir acciones el 25 de agosto de 2015.

La rentabilidad histórica se ha calculado en USD.

La rentabilidad refleja todas las comisiones y gastos que pagará el fondo, pero no refleja los gastos de entrada o salida que podrían pagarse.

La rentabilidad histórica no es una indicación de los rendimientos futuros y puede no volver a repetirse.

Para obtener más información sobre la rentabilidad del fondo, visite www.leggmason.com/global.

Información práctica

Depositorio: State Street Custodial Services (Ireland) Limited

Más información: Puede obtener información complementaria sobre el fondo (incluido el folleto, suplemento, los informes y cuentas y la política de remuneración) en inglés de manera gratuita previa petición al Administrador: State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda y en www.leggmason.com/global.

Publicación de los precios: el último precio por acción está publicado en www.leggmason.com/fund-prices.

Legislación tributaria: el fondo está sujeto a la legislación y normativa fiscal de Irlanda. Su inversión podría verse afectada dependiendo de cuál sea su país de residencia. Si desea obtener más información, póngase en contacto con su asesor financiero.

Declaración de responsabilidad: Legg Mason Investments (Ireland) 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 del fondo.

Estructura: Legg Mason Alternative Funds ICAV es un vehículo irlandés de gestión colectiva de activos. El ICAV es una estructura "paraguas" en la medida en que se estableció para mantener varios subfondos, cada uno de los cuales representa una cartera de activos. El activo y pasivo para cada subfondo está segregado por la legislación del activo y pasivo de los otros subfondos.

Canje entre Fondos: Puede solicitar que las acciones de este fondo se intercambien por otra clase de acciones dentro del mismo fondo o a otra clase en otros fondos de Legg Mason Alternative Funds ICAV, siempre que se cumplan ciertos criterios (consulte la sección «Canjes de las Acciones» del folleto). El fondo en sí no cobra una comisión por conversión por intercambiar acciones de un fondo por la misma clase de acciones de otro fondo o por acciones de una clase diferente del mismo fondo. No obstante, algunos intermediarios pueden cobrar una comisión de conversión (consulte a su intermediario).

Legg Mason Alternative Funds ICAV está autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda. Legg Mason Investments (Ireland) Limited está autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda. Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 21/07/2020.