LarrainVial
ASSET MANAGEMENT

Datos fundamentales para el inversor

Este documento le facilita información fundamental para el inversor sobre este fondo No es material de marketing.
La información se exige conforme a derecho para ayudarle a comprender la naturaleza y los riesgos de invertir en este fondo.
También se le aconseja que lo lea de forma que pueda tomar una decisión informada sobre su inversión.

LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV - LARRAINVIAL FALCOM MEXICAN FIXED INCOME FUND

Class UL (LU1153301103)

un subfondo de LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV
Sociedad gestora: Lemanik Asset Management S.A.

Objetivos y política de inversión

Objetivo de Inversión

Ofrece a los inversores una rentabilidad total de la inversión gestionando activamente una cartera de bonos emitidos por el estado mexicano y empresas mexicanas y usando instrumentos derivados para complementar su objetivo.

Política de inversión

El subfondo sigue una estrategia de inversión activa. Invierte al menos un 80% de sus productos en deuda emitida por el estado mexicano, sus organismos y empresas estatales, y como mucho un 20% en deuda emitida por empresas mexicanas con una calificación crediticia nacional equivalente a AA o superior. Como calificación de referencia se usará la mejor calificación nacional de las tres agencias de calificación: Moody's, S&P y Fitch. Como índice de referencia, el subfondo sigue a una combinación del 70% del Índice FTSE-PiP Fix5A, que se compone de toda la deuda pública mexicana con vencimientos entre 1 y 5 años, y del 30% del Índice FTSE-PiP Cetes 28d, que replica una cartera que invierte en valores del estado mexicanos a corto plazo.

El subfondo trata de generar una rentabilidad superior a la de su índice de referencia explotando activamente fuentes de valor estructurales y circunstanciales dentro del mercado de la renta fija mexicana, como por ejemplo oportunidades de valor relativo entre la deuda emitida en diferentes mercados (cupones fijos, cupones vinculados a la inflación o cupones de tipo variable en pesos mexicanos frente a cupones en divisas fuertes), el efecto de la estacionalidad de la inflación sobre los reembolsos locales del fondo y la preferencia de los inversores institucionales por cierto contenido.

Se usarán instrumentos derivados con fines de inversión, cobertura y/o gestión de riesgos.

Pueden mantenerse instrumentos líquidos y del mercado monetario de forma complementaria.

El subfondo puede usar una estrategia de apalancamiento que consista en incrementar la exposición del subfondo al mercado mexicano de bonos. La estrategia de apalancamiento consiste en comprar y vender instrumentos financieros derivados. El apalancamiento previsto del subfondo es, en términos teóricos brutos, del 100% de su valor liquidativo por acción. Dependiendo de las condiciones del mercado, el apalancamiento puede ser mayor.

La divisa de referencia del subfondo se expresa en MXN.

La divisa de la clase de acciones se expresa en USD.

El inversor tiene derecho a reembolsar sus acciones tras solicitarlo. Las operaciones con acciones se realizan cada día laborable completo para los bancos en Luxemburgo. Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que, en situaciones excepcionales, puede limitarse o suspenderse la posibilidad de que el inversor solicite el reembolso de sus acciones.

Estas acciones son acciones de capitalización. Los ingresos y las plusvalías se reinvierten.

Recomendación

Puede que este fondo no sea apropiado para inversores que planeen retirar su dinero antes de 3 años.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo — **Mayor riesgo**

Potencialmente menor remuneración — Potencialmente mayor remuneración

1	2	3	**4**	5	6	7

¿Qué significa el indicador sintético?

- Las acciones de la clase UL se clasifican en la categoría 4 porque el valor de la acción puede ser objeto de fluctuaciones moderadas y, por lo tanto, tanto el riesgo de sufrir pérdidas como la probabilidad de lograr ganancias es moderado.
- La categoría de riesgo se ha determinado basándose en datos simulados, y no puede ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro. La categoría de riesgo y de remuneración indicada no permanece necesariamente inalterada, y la clasificación del fondo puede cambiar con el tiempo.
- La categoría más baja no equivale a una inversión totalmente exenta de riesgo.
- No se garantiza la recuperación de la inversión inicial.

¿Qué riesgos sustancialmente relevantes no capta de forma adecuada el indicador sintético?

- La inversión en mercados emergentes expone al subfondo a riesgos relacionados con incertidumbres o inestabilidad de carácter político, reglamentario, financiero o fiscal que pueden afectar negativamente al valor de las inversiones o incluso cuestionar los derechos de propiedad del subfondo. Es posible que los sistemas de liquidación y entrega en estos mercados no estén bien organizados, lo que puede plantear riesgos adicionales (riesgo de retraso o cancelación de la liquidación de transacciones o pérdidas para el subfondo debido al incumplimiento de la contraparte). Algunos mercados emergentes en los que el subfondo puede invertir tienen un tamaño reducido. Esto puede plantear el riesgo de que sea más complicado comprar o vender a un precio adecuado las inversiones del subfondo en estos mercados.
- La inversión en instrumentos de deuda implica un riesgo crediticio en la medida en que el emisor puede rechazar el reembolso, o puede encontrarse en una posición en la que no pueda rembolsar, la totalidad o parte de los intereses o incluso del principal que adeude por los instrumentos de deuda. Esto puede suponer una pérdida significativa o incluso total del valor de las inversiones en estos instrumentos de deuda.
- El uso de instrumentos financieros derivados que no coticen en una bolsa de valores ni se contraten en otro mercado

regulado ("instrumentos extrabursátiles") conllevan un riesgo de contraparte en el sentido de que la contraparte del subfondo en tales instrumentos puede hallarse en una posición en la que no pueda cumplir la totalidad o parte de sus obligaciones frente al subfondo.

- El uso de contratos de divisas y permutas financieras de tipos de interés pretende incrementar las posibles ganancias del subfondo, pero conlleva los riesgos de apalancamiento en la medida en que el subfondo está más expuesto al riesgo de mercado y al riesgo de contraparte.
- Puede haber otros factores de riesgo que el inversor debe tener en cuenta con respecto a su propia situación y sus circunstancias específicas tanto presentes futuras.

¿Cómo puedo conseguir más información acerca de los riesgos del subfondo?

Se puede encontrar información adicional relativa a los riesgos de inversión del subfondo en el apartado correspondiente del folleto del fondo, que está disponible en la Sociedad Gestora o en el sitio web www.lvamfunds.com.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Comisión de entrada	5.00%
Comisión de salida	0.00%

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1.44%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	ninguna

Las tasas que pague un inversor se usan para cubrir los costes operativos del fondo, incluyendo los costes de comercialización y distribución de las acciones. Estas tasas reducen el incremento potencial del valor de una inversión de este fondo.

Las tasas de entrada y salida indicadas se corresponden con el porcentaje máximo que puede deducirse del capital invertido por el inversor en el fondo. En algunos casos, el inversor puede pagar menos. El inversor puede ponerse en contacto con su intermediario o asesor financiero para que le informe sobre las tasas de entrada y salida reales.

La conversión total o parcial de las acciones en acciones de otro subfondo u otra clase es gratuita.

Las tasas continuas se relacionan con las tasas anuales; se calculan basándose en 31.12.2015. Las tasas continuas pueden variar de un año a otro.

La cifra de las tasas continuas excluye:

- Tasas por transacciones de valores, salvo las tasas relacionadas con la compraventa de fondos objetivo.

Para más información relativa a las tasas, véase el epígrafe "Costes que sufragará la sociedad" del folleto del fondo, que está disponible en el domicilio social de la Sociedad Gestora y en www.lvamfunds.com.

Rentabilidad histórica

No hay datos suficientes para ofrecer una indicación útil acerca de la rentabilidad pasada.

El subfondo se ha creado en 2015.

Esta clase de acciones se ha creado en 2015.

Información práctica

Depositario

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch.

Información adicional y disponibilidad de los precios

Puede obtenerse gratuitamente información adicional acerca del fondo, copias del folleto, sus memorias anuales y semestrales más recientes y los últimos precios de acciones de LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV en el domicilio social de la Sociedad Gestora o en www.lvamfunds.com.

El folleto y las memorias anuales y semestrales más recientes del fondo están disponibles en inglés. La Sociedad Gestora puede informarle acerca de otros idiomas en los que estén disponibles tales documentos.

La política de remuneración vigente de la Sociedad Gestora, la cual incluye, pero no se limita a, la forma de cálculo de las remuneraciones y beneficios y las personas responsables de asignarlas, está disponible libre de costo bajo requerimiento del inversionista. Una breve descripción de dicha política se encuentra disponible en www.lemanikgroup.com.

Responsabilidad

Solo se considerará responsable a Lemanik Asset Management S.A. en caso de incluirse en el presente documento alguna afirmación que sea engañosa, imprecisa o incoherente con las partes pertinentes del folleto del fondo.

Aspectos fiscales

El fondo está sujeto a la legislación fiscal de Luxemburgo. La residencia fiscal del inversor puede afectar a su posición fiscal personal.

Información específica

El subfondo LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV - LARRAINVIAL FALCOM MEXICAN FIXED INCOME FUND también puede emitir otras clases de acciones.

En el domicilio social del fondo puede obtenerse información acerca de otras clases de acciones opcionales que se comercialicen en su país.

Este documento de información fundamental para el inversor aporta información sobre un subfondo de LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT SICAV, que puede consistir en varios subfondos. El folleto y las memorias anuales y semestrales se preparan para todo el fondo.

Los activos y pasivos de un subfondo están separados conforme a derecho, de forma que los compromisos y pasivos de un subfondo no afectan a los de otros subfondos.

El inversor tiene derecho a convertir su inversión de acciones de un subfondo en acciones del mismo o de otro subfondo. El inversor puede obtener información sobre cómo suscribir, rembolsar y convertir acciones en el folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y regulado por Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Lemanik Asset Management S.A. está autorizado en Luxemburgo y regulado por Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Esta información fundamental para el inversor es precisa con fecha 8 de abril de 2016.