

## 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.

### LarrainVial Asset Management SICAV - Small & Mid Cap Latin American Equity fund - Class EF

(ISIN: LU0648314291) Small & Mid Cap Latin American Equity fund (el "Fondo") es un Compartimento de LarrainVial Asset Management SICAV (la "Sociedad"). Lemanik Asset Management S.A. es la sociedad de gestión (la "Sociedad de Gestión") del Fondo.

#### Objetivos y política de inversión

- El Fondo ofrece a los inversores una apreciación de su capital invirtiendo en pequeñas y medianas empresas de América Latina.
- El Fondo invertirá al menos un 70 % en pequeñas y medianas empresas de América Latina o empresas que lleven a cabo la mayor parte de su actividad económica en América Latina. El Fondo invertirá directamente en títulos y valores similares o indirectamente a través de otros fondos de inversión. El Fondo también puede invertir temporalmente en equivalentes a efectivo o bonos.
- La cartera se gestiona de un modo discrecional sin seguir ningún índice de referencia.
- La divisa de referencia del Fondo se expresa en USD.
- La divisa de la clase de acciones se expresa en EUR.
- 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.
- Puede que este Fondo no sea apropiado para inversores que planeen retirar su dinero antes de entre 3 y 5 años.

#### Perfil de riesgo y remuneración



- La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- El perfil de riesgo y remuneración puede cambiar con el tiempo.
- Es posible que los datos históricos no sean una indicación fiable para el futuro.
- No se garantiza la recuperación de la inversión inicial.
- Este Fondo pertenece a la categoría 7, dado que el precio por acción tiene una volatilidad muy alta, el riesgo de pérdida y la remuneración esperada pueden ser muy altos.

Es posible que los siguientes riesgos no sean reflejados en su totalidad por el indicador de riesgo y remuneración:

- El mercado para valores emitidos por empresas de pequeña y mediana

capitalización es en general menos líquido que el mercado para valores emitidos por empresas de gran capitalización. Esto supone un mayor riesgo ya que es posible que la compraventa de algunas inversiones del Fondo en el mercado de empresas de pequeña y mediana capitalización no esté temporalmente disponible a un valor razonable.

- La inversión en mercados emergentes expone al Fondo 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 Fondo. 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 Fondo debido al incumplimiento de la contraparte). Algunos mercados emergentes en los que el Fondo 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 Fondo en estos mercados.
- 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.

Se puede encontrar información adicional relativa a los riesgos de inversión del Fondo en el apartado correspondiente del folleto de la Sociedad, que está disponible en la Sociedad Gestora o en el sitio web [www.lvamfunds.com](http://www.lvamfunds.com).

## Gastos

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.

Puesto que la clase de acciones no ha tenido un año completo de desempeño, la cifra de gastos corrientes es estimativa.

La cifra de las tasas continuas excluye:

- Comisión de rentabilidad
- 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 'Costs to be borne by the company' del folleto de la Sociedad, que está disponible en el domicilio social de la Sociedad Gestora y en [www.lvamfunds.com](http://www.lvamfunds.com)

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 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	
<b>Gastos corrientes</b>	2,55 %
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
<b>Comisión de rentabilidad</b>	Ninguna

## Rentabilidad histórica

Tenga en cuenta que no hay disponible un año natural completo de desempeño para esta clase de acciones porque esta clase todavía no se ha lanzado.

El Fondo se lanzó el 19 diciembre 2011.

## Información práctica

- **Depositario:** BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch.
- **Información adicional y disponibilidad de los precios:** Puede obtenerse gratuitamente información adicional acerca de la Sociedad, 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 [www.lvamfunds.com](http://www.lvamfunds.com).

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

Una copia en papel de la política de remuneración actualizada de la Sociedad de gestión, que incluye, entre otras cosas, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, así como las personas responsables de otorgar la remuneración y los beneficios, se encuentra disponible de forma gratuita mediante solicitud. En el sitio web [www.lemanikgroup.com/management-company-service\\_substance\\_governance.cfm](http://www.lemanikgroup.com/management-company-service_substance_governance.cfm) figura también una descripción detallada de dicha política.

- **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 de la Sociedad.

- **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 Fondo LarrainVial Asset Management SICAV - Small & Mid Cap Latin American Equity fund también puede emitir otras clases de acciones.

En el domicilio social de la Sociedad 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 la Sociedad.

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 de la Sociedad.