

[Nombre del Accionista]
[Dirección]

1 de marzo de 2023

Estimado/a Accionista:

Modificaciones en J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Nosotros, los miembros del Consejo de Administración de J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc (la «**Sociedad**») y JOHCM Funds (Ireland) Limited (la «**Gestora**»), nos dirigimos a usted como inversor en uno o varios de los subfondos de la Sociedad enumerados en el Anexo 1 (cada uno de ellos un «**Fondo**» y conjuntamente los «**Fondos**»). Deseamos informarle formalmente de una mejora significativa en el marco operativo de los Fondos, que realizaremos con efectos a partir del 3 de abril de 2023 (la «**Fecha Efectiva**»).

Esta carta es importante y requiere su atención. Sin embargo, no tiene obligación de tomar alguna medida a raíz de esta carta.

Llamamos especialmente su atención sobre la Sección 2, titulada «Día Inhábil - 31 de marzo de 2023» para asegurarnos de que es usted consciente que ningún inversor podrá suscribir, reembolsar, canjear o convertir ninguna participación de los Fondos el 31 de marzo de 2023.

1. Antecedentes

Actualmente, los Fondos han externalizado sus funciones de administración y depositario en el grupo de empresas Royal Bank of Canada, con sede en Irlanda («**RBC**»).

A partir de la Fecha Efectiva, RBC se retirará de su función de administrador, registrador, contable y depositario de los Fondos, para ser sustituido por The Northern Trust Company («**Northern Trust**»). Northern Trust se encargará de tramitar las suscripciones y reembolsos de participaciones de los Fondos, mantener los registros de accionistas de los Fondos y actuar como depositario de los Fondos.

Como consecuencia de la sustitución de RBC por Northern Trust, cambiará lo siguiente:

1. La dirección a la que deben enviarse las solicitudes de suscripción, reembolso, cambio o conversión (las oficinas de Northern Trust están abiertas al mismo tiempo que las de RBC para las consultas de los inversores);
2. La cuenta bancaria a la que deben efectuarse los pagos de las participaciones en los Fondos;
3. La ubicación del registro de accionistas; y
4. La dirección del administrador, contable del fondo, registrador y depositario.

En el Anexo 2 de esta carta figuran los nuevos detalles de los cambios mencionados.

Northern Trust nos ha confirmado que lo estipulado en los Folletos, sobre provisiones dinerarias del cliente, no se ven afectadas por la transición, y las disposiciones seguirán funcionando de la misma manera.

Todos los demás aspectos operativos de los Fondos, incluidos los momentos en que se valoran diariamente y los procedimientos de suscripción y reembolso de participaciones en los Fondos, no se modifican.

En el Anexo 3 de esta carta figura información adicional sobre Northern Trust.

2. **Día inhábil - 31 de marzo de 2023**

Una transición de esta envergadura es compleja y requiere mucho tiempo. Existen planes detallados para garantizar que la transición se lleve a cabo con el mínimo posible de perturbaciones para los Fondos.

La Gestora trabajará con RBC y Northern Trust para realizar la mayoría de las tareas requeridas durante el fin de semana del 1 a 2 de abril de 2023. Sin embargo, para preparar y aplicar todos los cambios operativos, designamos el 31 de marzo de 2023 como día inhábil. Creemos que esto es en el mejor interés de los accionistas de los Fondos por las siguientes razones:

- Dejaría más tiempo para preparar y aplicar la transición;
- Reduciría la probabilidad de que surgiesen errores y problemas imprevistos que debieran resolverse antes del primer día de Northern Trust como administrador, el lunes 3 de abril de 2023; y
- Si estas cuestiones no se resuelven a tiempo, el calendario y la exactitud del cálculo del VLN y las suscripciones y reembolsos de acciones del lunes 3 de abril de 2023 podrían verse afectadas.

En consecuencia, le escribimos para notificarle esta modificación temporal del funcionamiento normal de los Fondos.

Por lo tanto, se recomienda a los accionistas que deseen suscribir, reembolsar, canjear o convertir acciones del Fondo durante este periodo, que se aseguren de que sus solicitudes lleguen a RBC no más tarde de las **12:00 del mediodía del jueves 30 de marzo de 2023**.

En cuanto a las solicitudes de operación que no hayan sido enviadas en ese plazo, deberá usted enviarlas a Northern Trust para su tramitación en el día de negociación siguiente o uno posterior, es decir el lunes 3 de abril de 2023 y en adelante.

Si su solicitud de operación no llega a RBC a la hora indicada, RBC le informará de ello y le pedirá que redirija su solicitud a Northern Trust.

El VLN de cada uno de los Fondos seguirá calculándose el 31 de marzo de 2023, y las actividades de gestión de inversiones de cada uno de los Fondos continuarán durante este periodo de la forma habitual.

3. **¿Cuáles son los impactos sobre los Fondos y cómo se gestionan?**

Los servicios que los Fondos reciben de la Gestora y sus filiales seguirán sin verse afectados. Los mismos equipos de gestión de inversiones seguirán gestionando cada uno de los Fondos. Sin embargo, la funcionalidad adicional que ofrece la plataforma de Northern Trust ofrecerá a las gestoras de inversiones un mayor conocimiento de los Fondos y mejorará la eficiencia de diversos procesos actuales.

No obstante, habrá algunas áreas en que los inversores verán una diferencia en el funcionamiento de los Fondos después de la Fecha Efectiva. Por ejemplo, RBC ha gestionado un registro único de accionistas para los fondos británicos e irlandeses del grupo J O Hambro Capital Management. Esto significa que actualmente tiene usted un único número de cuenta en RBC.

En la Fecha Efectiva, este registro se dividirá en dos, debido a que Northern Trust gestionará los registros de accionistas del Reino Unido e Irlanda de forma independiente. **Por lo tanto, si en el momento de la migración tiene usted participaciones en fondos tanto del Reino Unido como de Irlanda, recibirá dos nuevos números de cuenta.**

Se han creado las nuevas cuentas bancarias de los Fondos, cuyos detalles figuran en el Anexo 2, y todo el dinero de las suscripciones de nuevas acciones de los Fondos deberá ingresarse en estas cuentas a partir de la Fecha Efectiva.

Por lo demás, no se espera que el cambio de proveedor de servicios de RBC a Northern Trust afecte a los Fondos o a los accionistas de forma sustancial. La base contractual con la que se designará a Northern Trust como depositario y administrador de los Fondos será prácticamente igual que en los acuerdos contractuales actualmente vigentes con RBC: muchos de los deberes, responsabilidades y obligaciones fundamentales impuestos a los depositarios y administradores se derivan de la Directiva OICVM o de las normas del Banco Central de Irlanda.

4. Reducción de Comisiones y Gastos

El Folleto actualizado de los Fondos contiene información sobre las comisiones revisadas que cobrará Northern Trust a los Fondos. Nuestros cálculos indican que el efecto total de las nuevas comisiones consistirá en reducir los costes totales que deben pagar los Fondos a Northern Trust, en comparación con las comisiones actuales de RBC. En el Anexo 4 figura una comparación de las comisiones aplicables. La comisión de gestión anual que deben pagar los Fondos no se ve afectada por estas modificaciones.

5. Costes vinculados a la realización de estas modificaciones

Todos los costes asociados a esta transición correrán a cargo de la Gestora y no de los Fondos.

6. ¿Qué tengo que hacer?

Estas modificaciones entrarán en vigor en la Fecha Efectiva, y no se requiere acción alguna por su parte. Sin embargo, a partir de la Fecha Efectiva, tendrá que asegurarse de utilizar los datos de contacto de Northern Trust (que figuran en el Anexo 2), y su(s) nuevo(s) número(s) de cuenta(s), cuando se ponga en contacto con nosotros (estos números de cuenta se le enviarán por separado).

Si tiene alguna duda sobre la agencia de transferencias o sobre la operativa a través de Swift Straight Through Processing, consulte el Anexo 2 para obtener más detalles sobre adónde dirigir las.

Si adquiere participaciones en los Fondos a partir del 3 de abril de 2023, deberá asegurarse de que el pago de sus participaciones se envíe a los nuevos datos bancarios que figuran en el Anexo 2.

Tenga en cuenta que todos los pagos de compra de acciones hasta el 30 de marzo de 2023 (incluidos aquellos cuya liquidación tenga su vencimiento hasta el 4 de abril de 2023) deben realizarse a las cuentas bancarias existentes de la Sociedad en RBC.

7. ¿Dónde se puede encontrar más información actualizada sobre el producto?

Con efectos a partir de la Fecha Efectiva, las modificaciones mencionadas se incorporarán a un Folleto actualizado para los Fondos, que estará disponible en el sitio web de JOHCM en www.johcm.com.

Los formularios de solicitud de los Fondos se actualizarán a medida que los Fondos dispongan de nuevas cuentas bancarias (mencionadas anteriormente), a las que deberán abonarse todas las suscripciones a partir de la Fecha Efectiva. Estos formularios también estarán disponibles en el sitio web en la Fecha Efectiva. Para facilitar la consulta, los datos de la nueva cuenta bancaria figuran en el Anexo 2 de esta carta.

8. ¿Y si tengo más preguntas?

Si tiene alguna pregunta o necesita más información, ponte en contacto con nuestro equipo de Atención al Cliente en clientservices@johcm.co.uk. Alternativamente, si desea discutir sobre estas modificaciones, consulte a su asesor financiero. Puede obtener más información sobre sus inversiones en www.johcm.com.

Atentamente,

En nombre y representación de
J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

En nombre y representación de
JOHCM Funds (Ireland) Limited

Austria

El Folleto, los Suplementos, el Documento de datos fundamentales para el inversor y, si están disponibles, los Documentos de Información, los estatutos de la Sociedad y los informes anual y semestral, todos ellos en forma impresa, así como los precios de emisión, recompra y canje, están disponibles y podrán obtenerse de forma gratuita en el domicilio del Agente de pagos austriaco: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Viena, Austria.

Bélgica

El Folleto, los Suplementos, el Documento de datos fundamentales para el inversor y, si están disponibles, los Documentos de Información, los estatutos de la Sociedad y los informes anual y semestral, todos ellos en forma impresa, así como los precios de emisión, recompra y canje, están disponibles y podrán obtenerse de forma gratuita a través de nuestro intermediario en Bélgica (RBC Investor Services Belgium SA cuya dirección postal es 20th floor, Zenith building, Boulevard du Roi Albert II, 37, B-1030 Bruselas, o por vía electrónica en RBCIS_BE_FundCorporateServices@rbc.com) y en el sitio web www.fundinfo.com.

Alemania

Para los inversores alemanes, GerFIS – German Fund Information Service UG, Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen, Alemania es el proveedor de servicios conforme a la Sección 306a (1) del Código Alemán de Inversiones (KAGB), y el Folleto correspondiente, así como los documentos de datos fundamentales para los productos de inversión minorista empaquetados y basados en seguros (PRIIPs-KIDs), el Acta y Memorando de Constitución y los informes anual y semestral, todos ellos en forma impresa, están disponibles y podrán obtenerse de forma gratuita a través de aquel.

ANEXO 1

SUBFONDOS DE LA SOCIEDAD

J O Hambro Capital Management Asia ex-Japan Fund
J O Hambro Capital Management Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund
J O Hambro Capital Management Continental European Fund
J O Hambro Capital Management European Select Values Fund
J O Hambro Capital Management Global Emerging Markets Opportunities Fund
J O Hambro Capital Management Global Income Builder Fund
J O Hambro Capital Management Global Opportunities Fund
J O Hambro Capital Management Global Select Fund
J O Hambro Capital Management Global Select Shariah Fund
J O Hambro Capital Management UK Dynamic Fund
J O Hambro Capital Management UK Growth Fund

ANEXO 2

INFORMACIÓN IMPORTANTE EN RELACIÓN CON LA SOCIEDAD

Los términos definidos a continuación tienen el significado que se les da en el folleto de la Sociedad, cuya copia está disponible en www.johcm.com.

Función	Antes de la Fecha Efectiva	A partir de la Fecha Efectiva
Administrador, Contable del Fondo y Agente de Registros	RBC Investor Services Ireland 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, Irlanda	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublín 2, Irlanda
Ubicación del registro de accionistas	4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, Irlanda	George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublín 2, Irlanda
Depositario	RBC Investor Services Bank, S.A., Sucursal de Dublín 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, Irlanda	Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited. George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublín 2, Irlanda
Adónde enviar los formularios de solicitud para operar con acciones	(1) RBC Investor Services Ireland 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, Irlanda o (2) a través de un intermediario autorizado	(1) Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublín 2, Irlanda o (2) a través de un intermediario autorizado

NUEVOS DATOS DE CONTACTO

Consultas a la Agencia de transmisiones

Para cualquier consulta sobre la agencia de transmisiones y todas las instrucciones presentadas a partir del 3 de abril de 2023, los datos de contacto de Northern Trust son los siguientes:

- Llamada telefónica al: +353 1 434 5239 (las líneas están abiertas los días laborables de 9:00 a 17:00, excepto los días bancarios no hábiles)
- Correo electrónico: JOH_offshore_TAQueries@ntrs.com
- Fax: +353 1 553 9436
- Escribir a: J O Hambro Capital Management, City East Plaza - Block A, Towleron, Ballysimon Road, Limerick, Irlanda V94 X2N9

NUEVOS DATOS DE CONTACTO (certificado de depósito a plazo)

Operar a través de SWIFT

Si está operando a través de Swift Straight Through Processing (No Fax o Teléfono), asegúrese de que sus instrucciones operativas se envían a NT, a través de:

1. Swift Format ISO 15022 según el Northern Trust Standard si está presentando su operación directamente a través de la Agencia de Transmisiones de NT; o bien a través de
2. Swift Format ISO 20022, que puede acomodarse si lo envía a través de Calastone.

Si necesita alguna ayuda para sus operaciones con Swift, póngase en contacto con la siguiente dirección de correo electrónico de NT: NT_EMEA_STP_Team@ntrs.com

INFORMACIÓN DE LA NUEVA CUENTA BANCARIA

Si adquiere participaciones en los Fondos el 3 de abril de 2023 o después de esta fecha, deberá asegurarse de que el pago de sus participaciones se envíe a los nuevos datos bancarios que figuran a continuación.

Nuevos datos de cuenta bancaria de J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc		
GBP-Esterlina	EUR- Euro	USD- Dólar estadounidense
Banco Intermediario: Barclays Bank	Banco Intermediario: Barclays Bank PLC	Banco Beneficiario: The Northern Trust International Banking Corporation
Dirección del Intermediario: 1 Churchill Place, Londres E14 5HP	Dirección del Intermediario: Fráncfort	FedwireABA: 026001122 CHIPS: 0112
Código Swift del Intermediario: BARCGB22	Código Swift del Intermediario: BARCDEFF	
Código Sort del Banco Intermediario: 203253	Número de Cuenta del Banco Beneficiario: 0210472800	SWIFT del Banco Beneficiario: CNORUS33
Número de Cuenta de los Bancos Beneficiarios: 53529495	Banco Beneficiario: The Northern Trust International Banking Corporation, New Jersey	Nombre y Número de Cuenta del Banco Beneficiario: -249904-20010 JO Hambro Capital Mgmt Umbrella Fund plc
Banco Beneficiario: The Northern Trust International Banking Corporation, New Jersey	Código SWIFT del Banco Beneficiario: CNORUS33	
Código SWIFT del Banco Beneficiario: CNORUS33	Nombre y Número de Cuenta del Beneficiario: 664367-20019 JO Hambro Capital Mgmt Umbrella Fd LLC	
Nombre y Número de Cuenta del Beneficiario: 664417-20019 JO Hambro Capital Mgmt Umbrella Fd LLC	Referencia: Número de cuenta registrada y/o número de orden	
Referencia: Número de cuenta registrada y/o número de orden		

INFORMACIÓN DE LA NUEVA CUENTA BANCARIA (certificado de depósito a plazo)

Nuevos datos de cuenta bancaria de J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc		
AUD - Dólar australiano	CAD - Dólar canadiense	NOK – Corona noruega
Banco Intermediario: National Australia Bank	Banco Intermediario: Bank of Montreal	Banco Intermediario: DNB Bank ASA
Dirección del Intermediario: Melbourne	Dirección del Intermediario: Toronto	Dirección del Intermediario: Oslo
Swift del Intermediario: NATAAU33	Swift del Intermediario: BOFMCAM2	Código Swift del Intermediario: DNBANOKK
Número de Cuenta del Banco Beneficiario: 1803007471500	Número de Cuenta del Banco Beneficiario: 31441044481	Número de Cuenta del Banco Beneficiario: 70010241705
Banco Beneficiario: The Northern Trust International Banking Corporation, New Jersey	Banco Beneficiario: The Northern Trust International Banking Corporation, New Jersey	Banco Beneficiario: The Northern Trust International Banking Corporation, New Jersey
Swift del Banco Beneficiario: CNORUS33	Swift del Banco Beneficiario: CNORUS33	Swift del Banco Beneficiario: CNORUS33
Nombre y Número de Cuenta del Beneficiario: 664466 -20019 JO Hambro Capital Mgmt Umbrella Fd LLC	Nombre y Número de Cuenta del Beneficiario: 662494-20019 JO Hambro Capital Mgmt Umbrella Fd LLC	Nombre y Número de Cuenta del Beneficiario: 662551 -20019 JO Hambro Capital Mgmt Umbrella Fd LLC
Referencia: Número de cuenta registrada y/o número de orden	Referencia: Número de cuenta registrada y/o número de orden	Referencia: Número de cuenta registrada y/o número de orden

Nuevos datos de cuenta bancaria de J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc		
SGD - Dólar de Singapur		
Banco Intermediario: DBS Bank Ltd		
Dirección del Intermediario: Singapur		
Swift del Intermediario: DBSSSGSG		
Número de Cuenta del Banco Beneficiario: 0370035947		
Banco Beneficiario: The Northern Trust International Banking Corporation, New Jersey		
Swift del Banco Beneficiario: CNORUS33		
Nombre y Número de Cuenta del Beneficiario: 662601-20019 JO Hambro Capital Mgmt Umbrella Fd LLC		
Referencia: Número de cuenta registrada y/o número de orden		

Tenga en cuenta que todos los pagos de compra de acciones anteriores al 30 de marzo de 2023 y en esa fecha (incluidos aquellos cuya liquidación tenga su vencimiento hasta el 4 de abril de 2023) deben realizarse a las cuentas bancarias existentes de la Sociedad en RBC.

ANEXO 3

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE NORTHERN TRUST

Northern Trust es una destacada institución financiera mundial preeminente, que presta servicios de administración de activos, gestión de inversiones y gestión de patrimonios para instituciones, y para familias y particulares con grandes patrimonios. Está regulada por el Banco Central de Irlanda. Durante más de 130 años, su éxito ha estado basado en un propósito: ser el socio financiero de mayor confianza de sus clientes, custodiando y haciendo crecer sus activos como si fueran propios.

Se ganan esta confianza manteniéndose fieles a su sólido historial fiduciaria y prestando un servicio diferenciado y excepcional, adaptado a las necesidades específicas de cada cliente. Sus capacidades tecnológicas, líderes en el mercado, les permiten ofrecer a sus clientes el más alto nivel de servicio, con rapidez y precisión.

La gestión de activos es el negocio estrella de Northern Trust y el punto central de su modelo de negocio y estrategia de crecimiento. Buena prueba de ello es lo siguiente:

- A fecha de 30 de septiembre de 2022, Northern Trust obtuvo el 70,3% de sus ingresos totales de actividades basadas en comisiones y sin intereses, relacionadas con la gestión de activos.
- Invierten fuertemente en su plataforma básica de gestión de activos, con aproximadamente 4.300 millones de USD comprometidos para mejorar sus capacidades en los próximos tres años.
- Sus líneas de negocio de administración de activos - externalización de operaciones, contabilidad de fondos y administración de fondos - aprovechan componentes sustanciales de su plataforma principal de gestión de activos como servicios compartidos, haciendo que el personal y los sistemas de custodia sean fundamentales para todo su modelo de negocio

La Gestora y sus afiliadas han llevado a cabo un amplio proceso de diligencia debida, y, tras ello, está satisfecha de seguir ampliando la asociación con Northern Trust. Northern Trust lleva prestando un servicio de alta calidad a nuestro negocio en EE.UU. desde hace más de una década. Además de esto, Northern Trust Investor Services Limited ya funciona como depositario para los fondos domiciliados en el Reino Unido del grupo J O Hambro Capital Management. Tiene un claro planteamiento de asociación y un enfoque de servicio que le distingue de sus homólogas. Su amplia oferta de servicios nos permitirá consolidar el número de proveedores que tenemos en todo el negocio, simplificando así nuestra plataforma operativa y estandarizando varios de nuestros procesos fundamentales.

ANEXO 4

COMPARACIÓN DE LAS COMISIONES QUE LOS FONDOS DEBEN PAGAR A RBC AND NORTHERN TRUST

La siguiente tabla muestra la Comisión de Administración y la Comisión de Depositario con respecto a los Fondos, tanto antes de la Fecha Efectiva como a partir de esta.

Antes de la Fecha Efectiva	A partir de la Fecha Efectiva
<p>Comisión de Administración</p> <p>El Administrador tendrá derecho a una comisión anual pagadera por la Sociedad, que no superará los 45.000 euros anuales por fondo que tenga hasta 2 clases de acciones y, además, hasta 4.500 euros anuales por cada clase de acciones adicional, más unas Comisiones de Agente Domiciliario y Corporativo de hasta 13.000 euros anuales para la Sociedad. Estas comisiones se devengarán diariamente, y se pagan por meses vencidos.</p> <p>El Administrador también tendrá derecho al pago de comisiones por actuar como Agente de Registro y Transferencia, y unos gastos de operaciones (que se cobran a tarifas comerciales normales) basados en las transacciones realizadas por la Sociedad, el número de suscripciones, reembolsos, canjes y transmisiones de Acciones procesadas por el Administrador y el tiempo dedicado a las funciones de servicio a los accionistas de la Sociedad, así como al reembolso de los gastos de funcionamiento.</p> <p>El Administrador también tendrá derecho a que se le reembolsen todos los gastos de su bolsillo en los que haya incurrido en nombre de la Sociedad, que incluirán los honorarios razonables de abogados, mensajería, telecomunicaciones y gastos.</p>	<p>Comisión de Administración</p> <p>El Administrador tendrá derecho a una comisión anual pagadera con cargo al Patrimonio Neto de cada Fondo (más IVA, si lo hubiera) a un tipo que no superará el 0,0075% anual. Estas comisiones se devengarán diariamente, y se pagan por meses vencidos.</p> <p>El Administrador también tendrá derecho al pago de comisiones por actuar como Agente de Registro y Transferencia, y unos gastos de operaciones (que se cobran a tarifas comerciales normales), basados en las transacciones realizadas por la Sociedad, el número de suscripciones, reembolsos, canjes, cálculos de distribución, diligencia debida del inversor y transmisiones de Acciones procesadas por el Administrador, junto con el tiempo dedicado a las funciones de servicio a los accionistas de la Sociedad, así como al reembolso de los gastos de funcionamiento, incluida una comisión fija de 375 GBP anuales por las operaciones de cada clase de acciones. El Administrador también tendrá derecho a las comisiones por los servicios prestados en relación con los requisitos fiscales y de información sobre normas de regulación.</p> <p>El Administrador también tendrá derecho a que se le reembolsen todos los gastos de su bolsillo en los que haya incurrido en nombre de la Sociedad, que incluirán los honorarios razonables de abogados, mensajería, telecomunicaciones y gastos.</p>
<p>Comisión de Depositario</p> <p>El Depositario tendrá derecho a unas comisiones de custodia que oscilarán entre el 0,003 % anual y el 0,800 % anual del Patrimonio Neta del Fondo, en función de la ubicación de los activos mantenidos, con sujeción a una</p>	<p>Comisión de Depositario</p> <p>El Depositario tendrá derecho a una comisión anual pagadera con cargo al Patrimonio Neto de cada Fondo (más IVA, si lo hubiera) a un tipo que no superará el 0,0075% anual, se devengará diariamente y se pagará por meses</p>

Antes de la Fecha Efectiva	A partir de la Fecha Efectiva
<p>comisión mínima que no superará los 7.000 euros anuales por cada Fondo, y a unos gastos de transacción que se cobrarán a las tarifas comerciales normales.</p> <p>Además, el Depositario tendrá derecho a una Comisión de Fideicomiso anual de hasta el 0,03 % anual del Patrimonio Neta del Fondo, con sujeción a una comisión mínima que no superará los 5.000 euros anuales por cada Fondo. Estas comisiones se devengarán diariamente, y se pagan por meses vencidos.</p> <p>El Depositario también tendrá derecho a que se le reembolsen los gastos razonables en que haya incurrido, incluidos los gastos de teléfono y fax, los derechos de timbre y las tasas de votación por delegación y de registro.</p>	<p>vencidos. El Depositario también tendrá derecho a que se le reembolsen, con cargo a los activos de cada Fondo, todos los desembolsos razonables en que incurra por cuenta de los Fondos, incluidas las comisiones de custodia, los gastos y las comisiones de operaciones, que se cobrarán a las tarifas comerciales normales.</p> <p>El Depositario también tendrá derecho a que se le reembolsen los pequeños gastos razonables en que haya incurrido en el desempeño de sus funciones.</p>