

### Descripción del incumplimiento en inversiones

No se respetó la proporción de un 95% de "clases de acciones con cobertura", dado que la clase de acciones con cobertura en EUR mostraba una cobertura insuficiente en el Valor de Inventario Neto (VIN) de 25 de agosto de 2017.

A raíz de nuestro control de los límites de inversión del compartimento Piguet International Fund - World Equities, en el VIN de 25 de agosto de 2017 hemos observado el siguiente incumplimiento activo, debido a la falta de observancia de la cobertura en las clases de acciones, que debe estar entre el 95% y el 105% del patrimonio neto.

«Para cada clase de acciones con una divisa distinta de la moneda de referencia del Compartimento, el riesgo de cambio de las acciones tendrá cobertura frente a la moneda de referencia del Compartimento, mediante el uso de instrumentos financieros derivados (como por ejemplo los contratos de divisas a plazo). Los accionistas deben ser conscientes de que la proporción de cobertura dada podría fluctuar entre el 95% y el 105%, y que las comisiones ligadas a esas transacciones de cobertura serán soportadas por las clases de acciones respectivas.»

Compras totales netas (fecha de valoración 22/09/17) de EUR 2.279.441,02 comparadas con un valor de inventario neto de EUR 2.517.383,95 (tomando en cuenta las suscripciones / reembolsos en la fecha de contratación 25/08/17):

90,55 % < 95%

En la fecha de valoración de 28 de agosto de 2017, la Gestora del Fondo regularizó el incumplimiento mediante la realización de una nueva operación a plazo.

### Impacto

El incumplimiento en inversiones dio lugar a una pérdida de USD 460,51 ((EUR 387,90), determinada por el método de contabilización.

Este importe ha sido reembolsado al Fondo por la Sociedad Gestora el 7/09/2017.

### Medidas/actuaciones correctivas concretas que se han decidido para evitar la repetición de la misma clase de incumplimiento

A partir de ahora, la cobertura de las clases de acciones solamente se llevará a cabo cuando hayamos recibido de EFA el cálculo oficial del VIN, que es que el mejor refleja la situación actual. Además, hemos puesto en práctica un sistema de control "a cuatro ojos" para cuando haya grandes variaciones en acciones no cubiertas, el VIN o los niveles de divisas.