

New Capital UCITS Fund plc

5 George's Dock, IFSC,
Dublín 1, Irlanda

newcapitalfunds.com

enquiries@newcapitalfunds.com



ESTE DOCUMENTO ES IMPORTANTE Y REQUIERE SU INMEDIATA ATENCIÓN.

Si tiene alguna duda sobre cómo proceder, le emplazamos a que recabe asesoramiento de su asesor jurídico, financiero o profesional independiente a la mayor brevedad.

Si usted vende o ha vendido o transmitido todas sus acciones, debe entregar este documento junto con la documentación que lo acompaña al comprador o adquirente, o a la persona que gestionó la venta o transmisión para que hagan llegar estos documentos a la persona que posea las acciones en la actualidad. No obstante, tales documentos no deberán enviarse en o hacia Estados Unidos.

**Circular para los accionistas de
New Capital UCITS Fund plc (la «Sociedad»)**

6 de diciembre de 2017

Estimado/a Accionista:

Nos ponemos en contacto con usted para informarle de los cambios propuestos en relación con la Sociedad. Ninguno de estos cambios requiere aprobación o acción alguna por su parte, pero le recomendamos que se familiarice con ellos.

Los términos y expresiones utilizados en este aviso que no estén definidos en él tendrán el mismo significado que en el Folleto de la Sociedad.

(i) Los siguientes cambios surtirán efecto con carácter inmediato:

Reducción de las comisiones de gestión

En el marco de una revisión continua de los productos ofertados en relación con la Sociedad, se ha revisado la estructura de comisiones de cada uno de los subfondos de la Sociedad (los «**Subfondos**») para garantizar que las comisiones ofrecidas sean adecuadas y competitivas. Tras una rigurosa revisión, los Consejeros se complacen en comunicar a los accionistas la siguiente reducción de las comisiones de gestión anuales que se pagan con respecto a las clases de acciones siguientes:

New Capital UCITS Fund plc es un fondo de inversión de capital variable de tipo paraguas con responsabilidad segregada entre los subfondos, constituido de conformidad con la legislación de Irlanda y con responsabilidad limitada. Está regulado por el Banco Central de Irlanda con arreglo al Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011, en su versión modificada.

Domicilio social 5 George's Dock, IFSC, Dublín 1, Irlanda. Número de registro de la Sociedad: 373807. Administradores: Mozamil Afzal (nacionalidad británica), Steven Johnson (nacionalidad británica), Nicholas Carpenter (nacionalidad británica), John Hamrock (nacionalidad irlandesa), Karl McEneff (nacionalidad irlandesa), Frank Connolly (nacionalidad irlandesa).

| ISIN | Nombre de la clase de Acciones | Anterior CGA | Nueva CGA |
|--------------|--|--------------|-----------|
| IE0033116686 | New Capital Global Value Credit Fund GBP Ord Acc | 0,80 % | 0,60 % |
| IE00B3LM8Q72 | New Capital Global Value Credit Fund GBP Ord Inc | 0,80 % | 0,60 % |
| IE00B3M6FR88 | New Capital US Growth Fund GBP Ord Acc | 0,90 % | 0,75 % |

Cierre a nuevos inversores

Tras la reducción de la comisión de New Capital US Growth Fund GBP Ord Acc al 0,75 % arriba indicada y las recientes conversaciones mantenidas con el Banco Central de Irlanda en relación con el dictamen de la Autoridad Europea de Valores y Mercados, los Consejeros han decidido cerrar a nuevos inversores las siguientes clases de acciones.

En 2018 remitiremos un comunicado adicional a los inversores de estas clases de activos.

| ISIN | Fund | Clase |
|--------------|---|--------------------------|
| IE00B3M6FR88 | New Capital US Growth Fund | GBP Ord Acc |
| IE00B8BQ6592 | New Capital Asia Value Credit Fund | USD/CNY Hedge Inst Inc |
| IE00B795G283 | New Capital Asia Value Credit Fund | USD/CNY Hedge Ord Inc |
| IE00B4YC7V94 | New Capital Asia Pacific Equity Income Fund | USD/CNY Hedge Ord Inc |
| IE00B8C3BZ44 | New Capital China Equity Fund | USD/CNY Hedge Ord Acc |
| IE00B653FK09 | New Capital Global Value Credit Fund | USD/CNY Hedge Ord Acc |
| IE00B460WL67 | New Capital Global Value Credit Fund | USD/INR Hedge Ord Acc |
| IE00B4TJ7K43 | New Capital Wealthy Nations Bond Fund | USD/INR Hedge Ord Inc |
| IE00B4KB0G67 | New Capital Wealthy Nations Bond Fund | USD/INR Hedge Inst Inc.* |
| IE00B3Q25270 | New Capital Wealthy Nations Bond Fund | USD/CNY Hedge Ord Inc |
| IE00B4Z32382 | New Capital Wealthy Nations Bond Fund | USD/CNY Hedge Inst Inc |

* Téngase en cuenta que esta clase se cerró el 4 de octubre de 2017 tras el reembolso total del último inversor.

(ii) Se propone que los cambios siguientes surtan efecto un mes después de la emisión de la presente carta:

Reducción de las comisiones operativas

Asimismo, los Consejeros se complacen en comunicar a los accionistas que, ante el crecimiento de la actividad, hemos cerrado acuerdos de precios mejorados con varios proveedores de servicios importantes de la Sociedad. Concretamente, nos complace confirmar que HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC, como depositario de la Sociedad, ya no cobra a la Sociedad por sus servicios de custodia y las comisiones del depositario que pagan los Subfondos se han reducido como sigue:

| Anteriores comisiones del depositario | | Comisiones del depositario revisadas | |
|---------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| (i) | 0,02 %, más el impuesto sobre el valor añadido («IVA»), cuando corresponda, por los servicios de fideicomiso, y para determinados subfondos, sujeto a unos honorarios mínimos de 1000 USD al mes; | (i) | 0,02 %, más el IVA, cuando corresponda, con unos honorarios mínimos de 1000 USD al mes; |
| (ii) | 0,02 %, más el IVA, cuando corresponda, | (ii) | unos honorarios anuales mínimos de 3000 USD por lo que respecta a los servicios de supervisión. |

| | |
|-------|---|
| | por los servicios de custodia, con unos honorarios mínimos de 1000 USD al mes; y |
| (iii) | unos honorarios anuales mínimos de 3000 USD por lo que respecta a los servicios de supervisión. |

En relación con el acuerdo de precios mejorado con HSBC Securities Services (Ireland) DAC, como administrador de la Sociedad, se aplicará una comisión mínima mensual de 1500 USD en concepto de comisiones del Administrador con respecto a cada Subfondo. El porcentaje anual de la comisión de administración máxima del 0,09 % del Patrimonio Neto de cada Subfondo no se modificará, sujeto a la tarifa mínima de 1500 USD por mes..

Comisiones de los Consejeros

Actualmente, los consejeros independientes tienen derecho a una retribución de 25 000 euros anuales (o una retribución superior que la Sociedad determine periódicamente) sujeta a los impuestos aplicables. Tras un riguroso análisis de las tarifas de mercado para una estructura de nuestro tamaño y nuestros planes de crecimiento futuro, el consejo de la Sociedad ha acordado aumentar la retribución a la que tienen derecho los consejeros independientes a 50 000 euros anuales.

(iii) Se propone que los cambios siguientes surtan efecto cuando se publique un folleto actualizado de la Sociedad, en diciembre de 2017 o en torno a ese mes, con sujeción a la aprobación por parte del Banco Central de Irlanda.

En relación con las reducciones de las comisiones de gestión expuestas en el apartado (i) de la presente carta, se eliminará la denominación «Ord» del nombre de cada una de las tres clases de acciones anteriormente indicadas en el apartado «Reducción de las comisiones de gestión».

Repartos trimestrales

La política de reparto actual de las clases de acciones que figuran a continuación consiste en declarar dividendos (en su caso) semestralmente, los cuales se reinvierten salvo que el inversor decida lo contrario. Nos complace comunicar a los accionistas que, en respuesta a la demanda de los inversores, la frecuencia de los repartos de las clases de acciones que figuran a continuación se incrementará a trimestral.

| ISIN | Nombre de la clase de Acciones | Frecuencia actual | Nueva frecuencia |
|--------------|--|-------------------|------------------|
| IE00B3LM8Q72 | New Capital Global Value Credit Fund GBP Ord Inc | Semestral | Trimestral |
| IE00B410WP56 | New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD Inst Inc | Semestral | Trimestral |
| IE00B41M1D28 | New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP Inst Inc | Semestral | Trimestral |
| IE00B40Z9H20 | New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP Ord Inc | Semestral | Trimestral |
| IE00BYNG154 | New Capital Wealthy Nations Bond Fund GBP S Inc | Semestral | Trimestral |

Esto obedece a la respuesta positiva a nuestra decisión de modificar la frecuencia de New Capital Wealthy Nations Bond Fund USD Ord Inc y New Capital Asia Pacific Equity Income Fund, según indicamos en nuestra carta de fecha 6 de julio de 2017.

Tras este cambio, las clases de acciones arriba indicadas normalmente declararán dividendos los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada Periodo contable, realizándose los

repartos posteriormente de acuerdo con el plazo establecido en el Folleto revisado. Aparte de la frecuencia de reparto, las demás condiciones de la política de reparto de las clases de acciones arriba indicada no varían.

New Capital Dynamic UK Equity Fund

Actualmente, la política de inversión de New Capital Dynamic UK Equity Fund estipula que la rentabilidad de las inversiones de New Capital Dynamic UK Equity Fund se compara con el FTSE All-Share Index. Este índice representa la rentabilidad de todas las sociedades admisibles que cotizan en el mercado principal de la Bolsa de Londres y que cumplen ciertos criterios de capitalización y liquidez.

Se propone realizar una modificación no sustancial en la política de inversión del subfondo para cambiar este índice de modo que, en lo sucesivo, la rentabilidad de las inversiones de New Capital Dynamic UK Equity Fund se compare con el MSCI UK All Cap Index. Este índice refleja los valores de gran, mediana, pequeña y microcapitalización del mercado británico y es amplio, al abarcar aproximadamente el 99 % del universo de la renta variable del Reino Unido.

Por consiguiente, el universo de inversión potencial del subfondo incluirá sociedades cotizadas o negociadas en el mercado de renta variable británico mediante su cotización primaria o secundaria. Entre estos valores puede haber algunas sociedades cotizadas en el Mercado Alternativo de Inversión del Reino Unido (AIM).

Los Consejeros proponen realizar este cambio porque el MSCI UK All Cap Index refleja mejor cómo invierte en la práctica New Capital Dynamic UK Equity Fund, así como para promover la coherencia, ya que los índices MSCI se utilizan para otros Subfondos de la Sociedad y otros productos de EFG.

Costes de análisis

EFG Asset Management (UK) Limited y/o algunas otras sociedades del grupo EFG International (conjuntamente, «EFG») reciben análisis de inversión publicados por terceros, incluidos corredores, para asistirle en la toma de decisiones de su gestión de inversión.

La Directiva de la UE relativa a los mercados de instrumentos financieros II («MiFID II»), que entrará en vigor el 3 de enero de 2018, contiene cambios importantes en relación con los requisitos de incentivos y la forma en que permite obtener análisis de inversión, especialmente por lo que respecta al pago de análisis y los presupuestos de análisis.

En EFG estamos orgullosos de ofrecer el mejor servicio posible a nuestros clientes. Por consiguiente, los Consejeros se complacen en comunicar a los inversores que, a partir del 3 de enero de 2018, el coste del análisis de inversión de terceros no será soportado por la Sociedad (y, por tanto, no repercutirá en los accionistas), sino que en su lugar será asumido por EFG. Nuestros servicios de análisis internos, que constituyen el elemento central del proceso de inversión de EFG y suponen la mayoría del análisis realizado en la entidad, seguirán utilizándose y desarrollándose plenamente. Este servicio fundamental se complementará con análisis externos allí donde creamos que proporcionarán valor adicional a nuestro proceso de inversión.

Información general

Al actualizar el folleto de la Sociedad para reflejar los cambios anteriores, aprovecharemos la oportunidad para realizar cualquier cambio regulatorio necesario en el folleto. El folleto actualizado de la Sociedad se encuentra disponible para su consulta en newcapitalfunds.com.

A no ser que se indique lo contrario arriba, téngase en cuenta que los cambios anteriores (i) no incidirán en la forma en que se gestionan la Sociedad y los Subfondos, ni en el objetivo, estrategia de inversión y perfiles de riesgo de los Subfondos; (ii) no provocará un aumento de las comisiones soportadas por ninguno de los Subfondos; y (iii) no perjudicará de forma significativa a ninguno de sus derechos o intereses.

Los Administradores de la Sociedad aceptan la responsabilidad sobre la exactitud de la información contenida en el presente Aviso. A su leal saber y entender, los Administradores de la Sociedad, que han adoptado todas las medidas razonables para asegurarse de ello, confirman que la información incluida en el presente Aviso es exacta y conforme a la realidad, y no resulta confuso en ninguno de sus aspectos importantes ni incurre en ninguna omisión que por su naturaleza pudiera alterar su alcance.

Atentamente,



**Firmado por Steven Johnson
En nombre y representación de
New Capital UCITS Fund plc**