

## Institutional Cash Series plc

Folleto Simplificado

15 de diciembre de 2011

(Una sociedad de inversión de capital variable de múltiples Subfondos con responsabilidad segregada entre sus múltiples Subfondos constituida con responsabilidad limitada en Irlanda bajo el número de registro 298213)

Institutional Euro Government Liquidity Fund  
Institutional Sterling Government Liquidity Fund  
Institutional US Treasury Fund  
Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund  
Institutional Euro Liquidity Fund  
Institutional Sterling Liquidity Fund  
Institutional US Dollar Liquidity Fund  
Institutional Euro Ultra Short Bond Fund  
Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund  
Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund

Institutional Cash Series plc es una Institución de Inversión Colectiva Extranjera inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 542.



## Institutional Cash Series plc Folleto Simplificado

relativo a:

Institutional Euro Government Liquidity Fund  
Institutional Sterling Government Liquidity Fund  
Institutional US Treasury Fund  
Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund  
Institutional Euro Liquidity Fund  
Institutional Sterling Liquidity Fund  
Institutional US Dollar Liquidity Fund  
Institutional Euro Ultra Short Bond Fund  
Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund  
Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund

FECHA: 15 de diciembre de 2011

**Institutional Cash Series plc (la “Sociedad”) es una sociedad de inversión de tipo abierto y capital variable con responsabilidad segregada entre sus subfondos, constituida en Irlanda el 9 de diciembre de 1998 y autorizada el 14 de diciembre de 1998 por el Banco Central de Irlanda (el “Banco Central”) como un OICVM con arreglo a lo dispuesto en el European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations de 2011 [Reglamento que adapta adicionalmente el Derecho interno irlandés a las disposiciones de la Directiva 85/611/CEE del Consejo, de 20 de diciembre de 1985, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios, en su versión modificada por la Directiva 88/220/CEE del Consejo, de 22 de marzo de 1988, y por la Directiva 95/26/CE del Consejo y del Parlamento Europeo, de 29 de junio de 1995]. La Sociedad se estructura como un “fondo paraguas” y en la actualidad ofrece acciones de sus siguientes diez Subfondos:**

**Institutional Euro Government Liquidity Fund  
Institutional Sterling Government Liquidity Fund  
Institutional US Treasury Fund  
Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund  
Institutional Euro Liquidity Fund  
Institutional Sterling Liquidity Fund  
Institutional US Dollar Liquidity Fund  
Institutional Euro Ultra Short Bond Fund  
Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund  
Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund**

La Moneda de Cuenta del Subfondo Canadian Dollar Liquidity Fund es el dólar canadiense, la Moneda de Cuenta de los Subfondos Institutional Euro Government Liquidity Fund, Institutional Euro Liquidity Fund e Institutional Euro Ultra Short Bond Fund es el euro; la Moneda de Cuenta de los Subfondos Institutional Sterling Government Liquidity Fund, Institutional Sterling Liquidity Fund e Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund es la libra esterlina y la Moneda de Cuenta de los Subfondos Institutional US Treasury Fund, Institutional US Dollar Liquidity Fund e Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund es el dólar estadounidense.

Sírvase consultar el Folleto Informativo de la Sociedad de 15 de diciembre de 2011 (el “Folleto”), en su versión

**oportunamente modificada, antes de tomar una decisión de inversión. Los derechos y obligaciones del Accionista, así como su relación jurídica con la Sociedad, se establecen en el Folleto. Los términos en mayúsculas que no se definen en este documento aparecen definidos en el Folleto.**

### Objetivos de inversión:

Institutional Euro Government Liquidity Fund, Institutional Sterling Government Liquidity Fund e Institutional US Treasury Fund

El objetivo de inversión de los Subfondos Euro Government Liquidity Fund, Institutional Government Liquidity Fund e Institutional US Treasury Fund consiste en alcanzar un moderado nivel de rendimientos corrientes de manera compatible con la liquidez y la estabilidad del principal.

Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund, Institutional Euro Liquidity Fund, Institutional Sterling Liquidity Fund e Institutional US Dollar Liquidity Fund

El objetivo de inversión de los Subfondos Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund, Institutional Euro Liquidity Fund, Institutional Sterling Liquidity Fund e Institutional US Dollar Liquidity Fund consiste en maximizar los rendimientos corrientes, de forma compatible con la preservación del principal y un razonable grado de liquidez, mediante el mantenimiento de una cartera de instrumentos del “mercado monetario” a corto plazo de elevada calidad.

Institutional Euro Ultra Short Bond Fund e Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund

El objetivo de inversión de cada uno de los Subfondos Institutional Euro Ultra Short Bond Fund e Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund consiste en generar rendimientos corrientes y un razonable grado de liquidez compatibles con una baja volatilidad del principal, mediante el mantenimiento de una cartera de instrumentos del mercado monetario y de renta fija de elevada calidad, incluidos valores a tipo de interés variable.

Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund consiste en tratar de maximizar los rendimientos corrientes de forma que resulte compatible con la preservación del principal y un razonable grado de liquidez mediante el mantenimiento de una cartera de instrumentos de renta fija a corto-medio plazo de elevada calidad, incluidos valores del mercado monetario, valores a tipo de interés variable y valores de titulización de activos.

### Políticas de inversión:

#### **Institutional Euro Government Liquidity Fund**

La política de inversión del Institutional Euro Government Liquidity Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (que normalmente cotizarán o se negociarán en bolsas de valores o mercados regulados reconocidos), incluidos valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por los Gobiernos de Estados que participen en la UEM en el momento de su adquisición, como Letras del Tesoro, Bonos del Estado y otros valores de deuda de los Gobiernos de estos países que estén disponibles en los mercados correspondientes. Estos tipos de valores, instrumentos y obligaciones estarán denominados en euros.

### **Institutional Sterling Government Liquidity Fund**

La política de inversión del Institutional Sterling Government Liquidity Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (generalmente negociados o cotizados en bolsas o mercados regulados), incluidos valores, instrumentos, obligaciones o deuda emitidos o avalados por el Gobierno del Reino Unido o por otro Gobierno soberano, tales como valores del Tesoro británico, Bonos del Estado a tipo fijo o flotante y Letras del Tesoro garantizadas por dichos Gobiernos. Estos tipos de valores, instrumentos y obligaciones estarán denominados en Libras Esterlinas.

### **Institutional US Treasury Fund**

La política de inversión del Institutional US Treasury Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario (que normalmente cotizarán o se negociarán en bolsas de valores o mercados regulados reconocidos), incluidos valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por el Gobierno de EE.UU., como Letras del Tesoro estadounidense, pagarés, resguardos de depósito y otros valores de deuda del Tesoro estadounidense que estén disponibles en los mercados correspondientes. Estos tipos de valores, instrumentos y obligaciones estarán denominados en dólares estadounidenses.

### **Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund**

La política de inversión del Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios (que normalmente cotizarán o se negociarán en bolsas de valores o mercados regulados reconocidos), como son los valores, instrumentos y obligaciones disponibles en los mercados correspondientes (tanto dentro como fuera de Canadá). Estos instrumentos estarán denominados en dólares canadienses e incluirán valores, instrumentos y obligaciones emitidos o garantizados por el Gobierno canadiense u otros gobiernos soberanos o sus agencias y valores, instrumentos y obligaciones emitidos o garantizados por organismos públicos internacionales o supranacionales, bancos, emisores corporativos u otros emisores comerciales.

### **Institutional Euro Liquidity Fund**

La política de inversión del Institutional Euro Liquidity Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios (que normalmente cotizarán o se negociarán en bolsas de valores o mercados regulados reconocidos), como son los valores, instrumentos y obligaciones disponibles en los mercados correspondientes (tanto dentro como fuera de la Zona Euro). Estos instrumentos estarán denominados en euros e incluirán valores, instrumentos y obligaciones emitidos o garantizados por los Gobiernos de los Estados Miembro de la Unión Europea (participen o no en la UEM) u otros gobiernos soberanos o sus agencias y valores, instrumentos y obligaciones emitidos o garantizados por organismos públicos internacionales o supranacionales, bancos, emisores corporativos u otros emisores comerciales.

### **Institutional Sterling Liquidity Fund**

La política de inversión del Institutional Sterling Liquidity Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios (que normalmente cotizarán o se negociarán en bolsas de valores o mercados regulados reconocidos), como son los valores, instrumentos y obligaciones disponibles en los mercados correspondientes (tanto dentro como fuera del Reino Unido). Estos instrumentos estarán denominados en Libra Esterlina e incluirán

valores, instrumentos y obligaciones emitidos o garantizados por el Gobierno del Reino Unido u otros gobiernos soberanos o sus agencias y valores, instrumentos y obligaciones emitidos o garantizados por organismos públicos internacionales o supranacionales, bancos, emisores corporativos u otros emisores comerciales.

### **Institutional US Dollar Liquidity Fund**

La política de inversión del Institutional US Dollar Liquidity Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios (que normalmente cotizarán o se negociarán en bolsas de valores o mercados regulados reconocidos), como los valores, instrumentos y obligaciones que estén disponibles en los mercados correspondientes (tanto dentro como fuera de EE.UU.). Estos instrumentos estarán denominados en dólares estadounidenses e incluirán valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por el Gobierno de EE.UU. u otros Gobiernos soberanos o sus organismos, y valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por organismos supranacionales o internacionales de carácter público, bancos, emisores corporativos u otros emisores comerciales.

### **Institutional Euro Ultra Short Bond Fund**

La política de inversión del Institutional Euro Ultra Short Bond Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios (que normalmente cotizarán o se negociarán en bolsas de valores o mercados regulados reconocidos), como los valores, instrumentos y obligaciones que estén disponibles en los mercados correspondientes (tanto dentro como fuera de la zona euro). Los instrumentos estarán denominados en euros e incluirán valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por los Gobiernos de Estados miembros de la UE (participen o no en la UEM) u otros Gobiernos soberanos o sus organismos, y valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por organismos supranacionales o internacionales de carácter público, bancos, empresas u otros emisores comerciales.

### **Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund**

La política de inversión del Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios (que normalmente cotizarán o se negociarán en bolsas de valores o mercados regulados reconocidos), como los valores, instrumentos y obligaciones que estén disponibles en los mercados correspondientes (tanto dentro como fuera del Reino Unido). Estos instrumentos estarán denominados en libras esterlinas e incluirán valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por el Gobierno del Reino Unido u otros Gobiernos soberanos o sus organismos, y valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por organismos supranacionales o internacionales de carácter público, bancos, empresas u otros emisores comerciales.

### **Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund**

La política de inversión del Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund consiste en invertir en un amplio abanico de valores mobiliarios (que normalmente cotizarán o se negociarán en bolsas de valores o mercados regulados reconocidos), como los valores, instrumentos y obligaciones que estén disponibles en los mercados correspondientes (tanto dentro como fuera de EE.UU.). Estos instrumentos estarán denominados en dólares estadounidenses e incluirán valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por el Gobierno de EE.UU. u otros Gobiernos soberanos o sus organismos, y valores, instrumentos y obligaciones emitidos o avalados por organismos supranacionales o internacionales de carácter público, bancos, emisores corporativos u otros emisores comerciales.

En todos los Subfondos, la Sociedad podrá utilizar técnicas e instrumentos relacionados con valores mobiliarios que, a juicio razonable de los Administradores, sean económicamente apropiados para llevar a cabo una gestión eficiente de la cartera de la Sociedad de acuerdo con los objetivos de inversión de cada Subfondo, así como para incrementar la rentabilidad u obtener protección frente a los riesgos de cambio. Dichas técnicas e instrumentos pueden incluir la celebración de operaciones sobre instrumentos financieros derivados.

### Clasificación de los Subfondos

Los Subfondos Institutional Euro Government Liquidity Fund, Institutional Sterling Government Liquidity Fund, Institutional US Treasury Fund, Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund, Institutional Euro Liquidity Fund, Institutional Sterling Liquidity Fund e Institutional US Dollar Liquidity Fund son “Fondos Monetarios a Corto Plazo” de acuerdo con las “Guidelines on a common definition of European money market funds” (“Directrices para una definición común de fondos monetarios europeos”) emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (“ESMA”, por sus siglas en inglés).

Los Subfondos Institutional Euro Ultra Short Bond Fund, Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund e Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund son “Fondos Monetarios” de acuerdo con las “Directrices para una definición común de fondos monetarios europeos” emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (“ESMA”).

### Perfil del riesgo:

Cada Subfondo está expuesto a los siguientes factores de riesgo:

- (i) El precio de las Acciones y los rendimientos que generan pueden oscilar tanto al alza como a la baja, y cabe que los inversores no recuperen el importe de su inversión inicial.
- (ii) Un Subfondo puede verse afectado por las oscilaciones de los tipos de interés vigentes. Las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado afectarán generalmente a los valores de los activos de un Subfondo, ya que los precios de los valores a tipo fijo suben, por lo general, cuando descienden los tipos de interés y caen cuando suben los tipos de interés. En general, los precios de los valores a más corto plazo fluctúan en respuesta a variaciones de los tipos de interés menos que los valores a más largo plazo.
- (iii) En general, la rentabilidad para los Accionistas será menor si los tipos de interés bajan. Una subida de tipos de interés reducirá normalmente el valor de las inversiones de cada Subfondo, mientras que una caída de los tipos de interés incrementará su valor. En caso de producirse una afluencia inusualmente elevada de solicitudes de reembolso debido a variaciones de los tipos de interés o por cualquier otro motivo, un Subfondo podría verse obligado a vender una parte de su cartera de inversiones en un momento en el que podría resultar desventajoso hacerlo.
- (iv) Todos los Subfondos podrán utilizar instrumentos derivados al objeto de instrumentar una gestión eficiente de cartera con sujeción a los límites y condiciones que se establecen en el Folleto. Los contratos de opciones y futuros suelen exhibir mayor volatilidad que los valores a los que se refieren y, en consecuencia, entrañan un mayor grado de riesgo.
- (v) Cada Subfondo estará expuesto al riesgo de deterioro de la calidad crediticia de las partes con las que celebre operaciones y podría soportar también el riesgo de liquidación fallida o de impago de la contraparte.

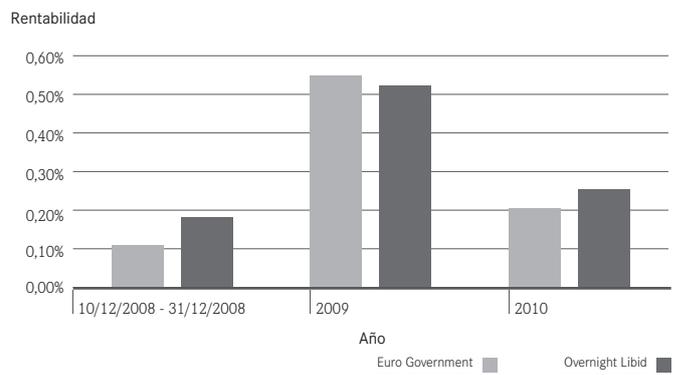
En el Folleto se incluye una descripción pormenorizada de los factores de riesgo aplicables.

### Datos de rentabilidad:

Los datos de rentabilidad de cada Subfondo reflejados en los siguientes diagramas de barras se calculan netos de comisiones de gestión, impuestos y gastos de negociación.

La rentabilidad registrada por un Subfondo en el pasado no es indicativa de su rentabilidad futura y la consecución de los objetivos de inversión de un Subfondo no está garantizada.

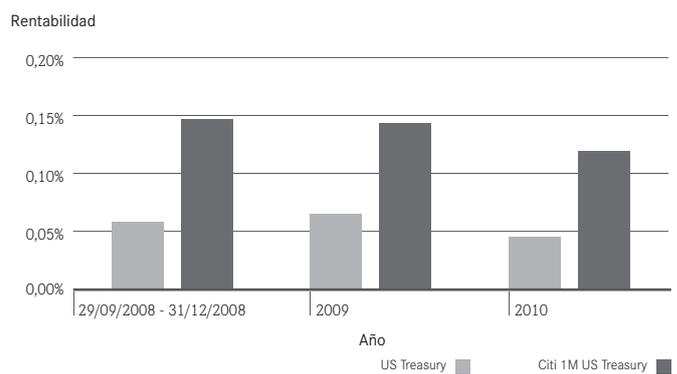
### Institutional Euro Government Liquidity Fund



Los datos de rentabilidad del Institutional Euro Government Liquidity Fund y de su índice de referencia, el Euro LIBID a 1 día, aquí presentados corresponden a los años naturales transcurridos desde su lanzamiento el 10 de diciembre de 2008.

Las rentabilidades del Subfondo y de su índice de referencia se calculan en euros. No se liquidan comisiones de suscripción ni de reembolso en el Institutional Euro Government Liquidity Fund. Los datos de rentabilidad presentados se calculan una vez descontada la comisión de gestión estándar del 0,20%, incluyéndose en la rentabilidad los repartos correspondientes a todas las clases de acciones.

### Institutional US Treasury Fund



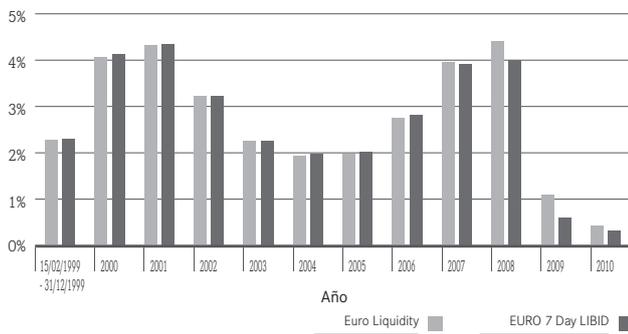
Los datos de rentabilidad del Institutional US Treasury Fund y de su índice de referencia (el Barclays Capital USD Treasury 0-3 meses desde su lanzamiento hasta el 30 de septiembre de 2009, y desde entonces, el Citi 1 mes Treasury) aquí presentados corresponden a los años naturales transcurridos desde su lanzamiento el 29 de septiembre de 2008.

Las rentabilidades del Subfondo y de su índice de referencia se calculan en dólares estadounidenses. No se liquidan comisiones de suscripción ni de reembolso en el Institutional US Treasury

Fund. Los datos de rentabilidad presentados se calculan una vez descontada la comisión de gestión estándar del 0,20%, incluyéndose en la rentabilidad los repartos correspondientes a todas las clases de acciones.

### Institutional Euro Liquidity Fund

Rentabilidad



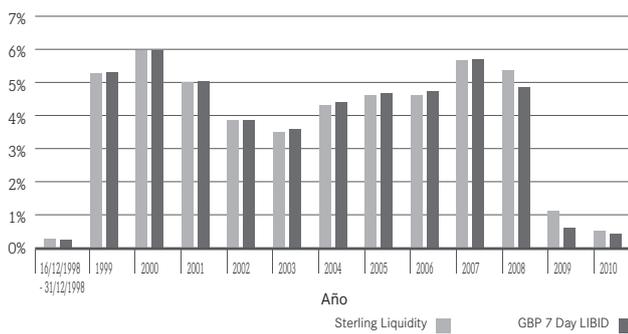
Rentabilidades hasta el 31/12/2010		
	Subfondo	Índice de referencia
3 Años	1,99%	1,65%
5 Años	2,64%	2,42%
10 Años	2,95%	2,84%

Los datos de rentabilidad del Institutional Euro Liquidity Fund y de su índice de referencia, el Euro LIBID a 7 días, aquí presentados corresponden a los años naturales transcurridos desde su lanzamiento el 15 de febrero de 1999.

Las rentabilidades del Subfondo y de su índice de referencia se calculan en euros. No se liquidan comisiones de suscripción ni de reembolso en el Institutional Euro Liquidity Fund. Los datos de rentabilidad presentados se calculan una vez descontada la comisión de gestión estándar del 0,20%, incluyéndose en la rentabilidad los repartos correspondientes a todas las clases de acciones.

### Institutional Sterling Liquidity Fund

Rentabilidad



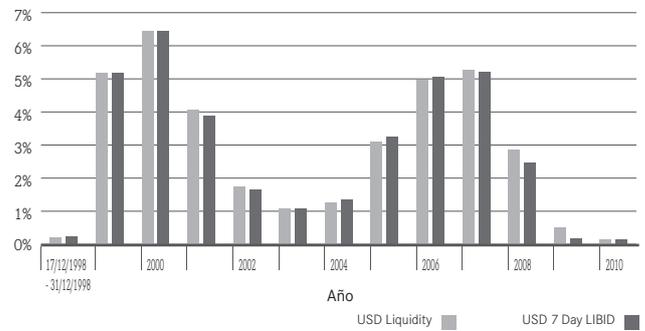
Rentabilidades hasta el 31/12/2010		
	Subfondo	Índice de referencia
3 Años	2,36%	1,97%
5 Años	2,87%	2,71%
10 Años	4,58%	4,48%

Los datos de rentabilidad del Institutional Sterling Liquidity Fund y de su índice de referencia, el Sterling LIBID a 7 días, aquí presentados corresponden a los años naturales transcurridos desde su lanzamiento el 16 de diciembre de 1998.

Las rentabilidades del Subfondo y de su índice de referencia se calculan en libras esterlinas. No se liquidan comisiones de suscripción ni de reembolso en el Institutional Sterling Liquidity Fund. Los datos de rentabilidad presentados se calculan una vez descontada la comisión de gestión estándar del 0,20%, incluyéndose en la rentabilidad los repartos correspondientes a todas las clases de acciones.

### Institutional US Dollar Liquidity Fund

Rentabilidad



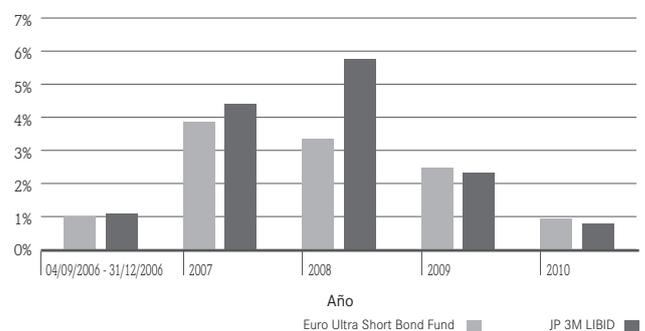
Rentabilidades hasta el 31/12/2010		
	Subfondo	Índice de referencia
3 Años	1,17%	0,92%
5 Años	3,67%	3,45%
10 Años	2,77%	2,68%

Los datos de rentabilidad del Institutional US Dollar Liquidity Fund y de su índice de referencia, el US Dollar LIBID a 7 días, aquí presentados corresponden a los años naturales transcurridos desde su lanzamiento el 17 de diciembre de 1998.

Las rentabilidades del Subfondo y de su índice de referencia se calculan en dólares estadounidenses. No se liquidan comisiones de suscripción ni de reembolso en el Institutional US Dollar Liquidity Fund. Los datos de rentabilidad presentados se calculan una vez descontada la comisión de gestión estándar del 0,20%, incluyéndose en la rentabilidad los repartos correspondientes a todas las clases de acciones.

### Institutional Euro Ultra Short Bond Fund

Rentabilidad



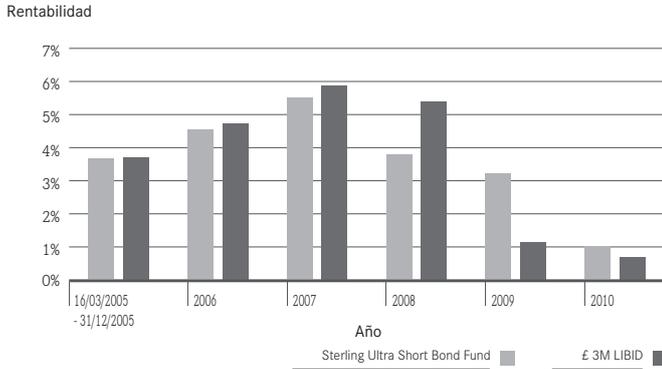
Rentabilidades hasta el 31/12/2010		
	Subfondo	Índice de referencia
3 Años	2,25%	2,93%
5 Años	2,32%	2,85%

Los datos de rentabilidad del Institutional Euro Ultra Short Bond Fund y de su índice de referencia, el JP Morgan 3 Month Euro

Cash Index, aquí presentados corresponden a los años naturales transcurridos desde su lanzamiento el 1 de septiembre de 2006.

Las rentabilidades del Subfondo y de su índice de referencia se calculan en euros. No se liquidan comisiones de suscripción ni de reembolso en el Institutional Euro Ultra Short Bond Fund. Los datos de rentabilidad presentados se calculan una vez descontada la comisión de gestión estándar del 0,20%, incluyéndose en la rentabilidad tanto los repartos de resultados como las plusvalías correspondientes a todas las clases de acciones.

### Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund

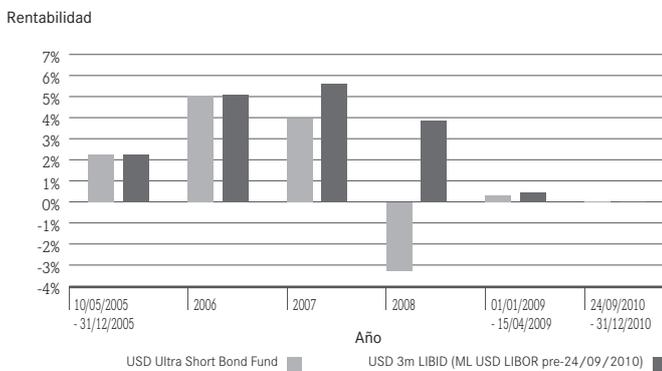


Rentabilidades hasta el 31/12/2010		
	Subfondo	Índice de referencia
3 Años	2,67%	2,41%
5 Años	3,60%	3,34%

Los datos de rentabilidad del Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund y de su índice de referencia, el Sterling LIBID a 3 meses, aquí presentados corresponden a los años naturales transcurridos desde su lanzamiento el 16 de marzo de 2005.

Las rentabilidades del Subfondo y de su índice de referencia se calculan en libras esterlinas. No se liquidan comisiones de suscripción ni de reembolso en el Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund. Los datos de rentabilidad presentados se calculan una vez descontada la comisión de gestión estándar del 0,20%, incluyéndose en la rentabilidad tanto los repartos de resultados como las plusvalías correspondientes a todas las clases de acciones.

### Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund



Los datos de rentabilidad del Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund y de su índice de referencia, el US Dollar LIBID a 3 meses, aquí presentados reflejan que el subfondo fue reembolsado en su totalidad el 15 de abril de 2009 y lanzado de

nuevo el 24 de septiembre de 2010. Esta brecha de rentabilidad supone que no haya datos sobre Rentabilidades a 3 y 5 años.

Las rentabilidades del Subfondo y de su índice de referencia se calculan en dólares estadounidenses. No se liquidan comisiones de suscripción ni de reembolso en el Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund. Los datos de rentabilidad presentados se calculan una vez descontada la comisión de gestión estándar del 0,15%, incluyéndose en la rentabilidad tanto los repartos de resultados como las plusvalías correspondientes a todas las clases de acciones.

Los Subfondos Institutional Sterling Government Liquidity Fund e Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund son de reciente creación, por lo que actualmente no se dispone de datos de rentabilidad para el mismo.

### Perfil del inversor tipo:

#### Subfondos Sovereign

Los inversores tipo en cada Subfondo Sovereign son inversores institucionales que buscan un moderado nivel de rendimientos corrientes coherente con la liquidez y estabilidad del capital invertido.

Cada Subfondo Sovereign es adecuado para inversores que busquen un riesgo relativamente bajo y liquidez diaria.

#### Subfondos Liquidity

Los inversores tipo en cada Subfondo Liquidity son inversores institucionales que buscan maximizar los rendimientos corrientes en coherencia con la preservación del capital invertido y de la liquidez.

Cada Subfondo Liquidity es adecuado para inversores que busquen un riesgo relativamente bajo y liquidez diaria.

#### Subfondos Ultra Short Bond

Los inversores tipo en cada Subfondo Ultra Short Bond son inversores institucionales que buscan generar rendimientos corrientes sobre sus posiciones de tesorería básicas, al tiempo que mantener un grado razonable de liquidez y minimizar el riesgo.

Cada Subfondo Ultra Short Bond es adecuado para inversores que busquen un riesgo relativamente bajo y liquidez diaria.

### Política de distribución:

Los resultados y otros beneficios se acumulan y no se distribuyen a los Accionistas titulares de las siguientes Acciones:

Acciones Premier (Cap), Acciones Select (Cap), Acciones Core (Cap), Acciones de Capitalización G, Acciones de Agencia (Cap), Acciones Admin I (Cap), Acciones Admin II (Cap), Acciones Admin III (Cap), Acciones Admin IV (Cap), Acciones de Capitalización G II, Acciones de Capitalización G IV, Acciones de Capitalización GI, Acciones Select, Acciones Core, Acciones Admin II, Acciones Admin III, Acciones de Agencia, Acciones Heritage (Cap), Acciones (Cap) S.

Las siguientes acciones declaran y pagan o reinvierten dividendos con una periodicidad mensual:

Acciones Premier (Dis), Acciones Select (Dis), Acciones Core (Dis), Acciones Admin III (Dis), Acciones de Reparto G, Acciones de Agencia (Dis), Acciones Admin I (Dis), Acciones Admin II (Dis), Acciones Admin III (Dis), Acciones de Distribución G I, Acciones

de Distribución G II, Acciones de Distribución G III, Acciones de Distribución G IV, Acciones Aon Captive, Acciones GT, Acciones DAP, Acciones Heritage (Dis).

Las siguientes acciones declaran y pagan o reinvierten dividendos los meses de marzo y septiembre:

Acciones Core (Dis) y Acciones de Agencia (Dis) del Subfondo Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund.

Las siguientes acciones declaran y pagan o reinvierten dividendos el mes de septiembre:

Acciones Core (Dis) del Subfondo Institutional Euro Ultra Short Bond Fund.

Las Acciones pueden transmitirse por escrito utilizando para ello un modelo aprobado por los Administradores.

### Comisiones y gastos:

Comisiones a cargo de los Accionistas:

En la actualidad, los Accionistas no han de pagar ninguna comisión de suscripción, canje o reembolso, ni comisiones por ejecución de operaciones.

Comisiones a cargo de los Subfondos:

Denominación de la Clase de Acciones	Institutional Euro Government Liquidity Fund	Institutional Sterling Government Liquidity Fund	Institutional US Treasury Fund
Acciones Premier (Cap)	0,10%	0,10%	0,10%
Acciones Premier (Dis)	0,10%	0,10%	0,10%
Acciones Heritage (Cap)	0,125%	0,125%	N/A
Acciones Heritage (Dis)	0,125%	0,125%	N/A
Acciones Select (Cap)	0,15%	0,15%	0,15%
Acciones Select (Dis)	0,15%	0,15%	0,15%
Acciones Core (Cap)	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones Core (Dis)	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones Admin III (Dis)	0,45%	0,45%	0,45%
Acciones de Capitalización G	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones de Distribución G	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones de Agencia (Cap)	0,03%	0,03%	0,03%
Acciones de Agencia (Dis)	0,03%	0,03%	0,03%

Denominación de la Clase de Acciones	Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund	Institutional Euro Liquidity Fund	Institutional Sterling Liquidity Fund	Institutional US Dollar Liquidity Fund
Acciones Premier (Cap)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Acciones Premier (Dis)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Acciones Heritage (Cap)	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%
Acciones Heritage (Dis)	0,125%	0,125%	0,125%	0,125%

Denominación de la Clase de Acciones	Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund	Institutional Euro Liquidity Fund	Institutional Sterling Liquidity Fund	Institutional US Dollar Liquidity Fund
Acciones Select (Cap)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
Acciones Select (Dis)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%
Acciones Core (Cap)	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones Core (Dis)	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones Admin I (Cap)	N/A	0,25%	0,25%	0,25%
Acciones Admin I (Dis)	N/A	0,25%	0,25%	0,25%
Acciones Admin II (Cap)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%
Acciones Admin II (Dis)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%
Acciones Admin III (Cap)	N/A	0,45%	0,45%	0,45%
Acciones Admin III (Dis)	N/A	0,45%	0,45%	0,45%
Acciones Admin IV (Cap)	N/A	0,70%	0,70%	0,70%
Acciones de Capitalización G	N/A	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones de Capitalización G II	N/A	0,25%	0,25%	0,25%
Acciones de Capitalización G IV	N/A	0,45%	0,45%	0,45%
Acciones de Distribución G	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones de Distribución G I	N/A	0,15%	0,15%	0,15%
Acciones de Distribución G II	N/A	0,25%	0,25%	0,25%
Acciones de Distribución G III	N/A	N/A	N/A	0,12%
Acciones de Distribución G IV	N/A	0,45%	0,45%	0,45%
Acciones de Agencia (Cap)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Acciones de Agencia (Dis)	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Acciones Aon Captives	N/A	0,15%	0,15%	0,15%
Acciones de Capitalización GI	N/A	0,20%	N/A	0,20%
Acciones GT	N/A	N/A	N/A	0,75%
Acciones DAP	N/A	N/A	N/A	0,75%
Acciones (Cap) S	N/A	N/A	0,10%	N/A

Denominación de la Clase de Acciones	Institutional Euro Ultra Short Bond Fund	Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund	Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund
Acciones Select	0,15%	0,15%	0,15%
Acciones Core	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones Core (Dis)	N/A	0,20%	N/A
Admin II	0,30%	0,30%	0,30%
Admin III	0,45%	0,45%	0,45%
Acciones de Capitalización G	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones de Agencia	0,03%	0,03%	0,03%
Acciones de Agencia (Dis)	N/A	0,03%	N/A

## Coeficientes Totales de Gasto (TER):

Denominación de la Clase de Acciones	Institutional Euro Government Liquidity Fund	Institutional Sterling Government Liquidity Fund	Institutional US Treasury Fund
Acciones Premier (Cap)	N/A	N/A	N/A
Acciones Premier (Dis)	0,10%	0,10%	0,10%
Acciones Heritage (Cap)	0,125%	0,125%	N/A
Acciones Heritage (Dis)	0,125%	0,125%	N/A
Acciones Select (Cap)	N/A	N/A	N/A
Acciones Select (Dis)	0,15%	0,15%	0,11%
Acciones Core (Cap)	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones Core (Dis)	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones Admin III (Dis)	N/A	N/A	N/A
Acciones de Capitalización G	N/A	N/A	N/A
Acciones de Distribución G	N/A	N/A	N/A
Acciones de Agencia (Cap)	0,03%	N/A	N/A
Acciones de Agencia (Dis)	N/A	N/A	N/A

Denominación de la Clase de Acciones	Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund	Institutional Euro Liquidity Fund	Institutional Sterling Liquidity Fund	Institutional US Dollar Liquidity Fund
Acciones Premier (Cap)	N/A	0,10%	0,10%	0,10%
Acciones Premier (Dis)	N/A	0,10%	0,10%	N/A
Acciones Heritage (Cap)	N/A	0,125%	0,125%	0,125%
Acciones Heritage (Dis)	N/A	0,125%	0,125%	0,125%
Acciones Select (Cap)	N/A	N/A	0,15%	0,15%
Acciones Select (Dis)	N/A	0,15%	0,15%	0,15%
Acciones Core (Cap)	N/A	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones Core (Dis)	N/A	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones Admin I (Cap)	N/A	N/A	N/A	N/A
Acciones Admin I (Dis)	N/A	0,25%	0,25%	0,25%
Acciones Admin II (Cap)	N/A	0,30%	0,30%	0,27%
Acciones Admin II (Dis)	N/A	N/A	0,30%	0,27%
Acciones Admin III (Cap)	N/A	0,45%	0,45%	0,27%
Acciones Admin III (Dis)	N/A	0,45%	0,45%	0,27%
Acciones Admin IV (Cap)	N/A	0,50%	0,50%	0,30%
Acciones de Capitalización G	N/A	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones de Capitalización G II	N/A	0,25%	0,25%	0,25%
Acciones de Capitalización G IV	N/A	N/A	N/A	N/A
Acciones de Distribución G	N/A	0,20%	0,20%	0,20%
Acciones de Distribución G I	N/A	0,15%	N/A	0,15%
Acciones de Distribución G II	N/A	0,25%	0,25%	0,25%
Acciones de Distribución G III	N/A	N/A	N/A	0,10%

Denominación de la Clase de Acciones	Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund	Institutional Euro Liquidity Fund	Institutional Sterling Liquidity Fund	Institutional US Dollar Liquidity Fund
Acciones de Distribución G IV	N/A	N/A	N/A	N/A
Acciones de Agencia (Cap)	N/A	0,03%	0,03%	N/A
Acciones de Agencia (Dis)	N/A	0,03%	0,03%	0,03%
Acciones Aon Captives	N/A	0,15%	0,15%	0,15%
Acciones de Capitalización GI	N/A	N/A	N/A	N/A
Acciones GT	N/A	N/A	N/A	N/A
Acciones DAP	N/A	N/A	N/A	N/A
Acciones (Cap) S	N/A	N/A	N/A	N/A

Denominación de la Clase de Acciones	Institutional Euro Ultra Short Bond Fund	Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund	Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund
Acciones Select	N/A	0,15%	0,15%
Acciones Core	0,20%	0,20%	N/A
Acciones Core (Dis)	N/A	N/A	N/A
Admin II	N/A	N/A	N/A
Admin III	N/A	N/A	N/A
Acciones de Capitalización G	N/A	N/A	N/A
Acciones de Agencia	0,03%	0,03%	N/A
Acciones de Agencia (Dis)	N/A	0,04%	N/A

Los datos presentados corresponden al período de 12 meses finalizado el 30 de septiembre de 2010.

Los Subfondos Institutional Sterling Government Liquidity Fund e Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund son de reciente creación, por lo que actualmente no se dispone de Coeficientes Totales de Gasto (TER) para estos Subfondos.

**Los Accionistas deben consultar el Folleto para obtener información detallada sobre las comisiones y gastos en los que se incurre al invertir en los Subfondos.**

**Tasas de Rotación de Cartera:**

N/A

**Régimen fiscal:**

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto irlandés sobre sus rendimientos o plusvalías. La Sociedad no tendrá que deducir impuestos en Irlanda con respecto a Accionistas que no sean Residentes Irlandeses o Residentes Habituales en Irlanda a efectos fiscales siempre que existan las oportunas declaraciones legales. La Sociedad podría venir obligada a deducir impuestos en Irlanda con respecto a Accionistas que sean Residentes Irlandeses o Residentes Habituales en Irlanda a efectos fiscales. No se devengará en Irlanda ningún impuesto sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados con ocasión de las suscripciones, transmisiones, canjes o reembolsos de Acciones.

**Los inversores interesados deben consultar con sus propios asesores profesionales acerca de las consecuencias que se derivarán para ellos de la suscripción, compra, tenencia, canje o enajenación de las Acciones con arreglo al Derecho de la jurisdicción en la que estén sujetos a impuestos.**

#### **Publicación del precio de las Acciones:**

El Valor Teórico de la Acción se publica diariamente en la página Web de la Bolsa de Irlanda ([www.ise.ie](http://www.ise.ie)) y en cualesquiera otras publicaciones que los Administradores determinen. La serie histórica del Patrimonio Neto puede obtenerse en las oficinas de la Gestora de Inversiones y del Agente Administrativo.

#### **Forma de comprar/vender Acciones:**

Normalmente, podrán realizarse operaciones todos los días.

Las solicitudes de suscripción, reembolso o canje de Acciones deberán cursarse al Agente Administrativo, cuyos datos de contacto son los siguientes:

JP Morgan Administration Services (Ireland) Limited  
JPMorgan House  
International Financial Services Centre  
Dublín 1  
Irlanda

El Agente Administrativo deberá recibir todas las solicitudes de operaciones correspondientes a los Subfondos Institutional Euro Government Liquidity Fund e Institutional Sterling Government Liquidity Fund antes de las 10:30 horas (hora de Irlanda) y las relativas al Subfondo Institutional US Treasury<sup>‡</sup> antes de las 15:00 horas (hora de Nueva York) de cualquier Día de Negociación para que puedan tramitarse en dicho día. Las solicitudes recibidas después de las horas indicadas se tramitarán en el siguiente Día de Negociación.

El Agente Administrativo deberá recibir todas las solicitudes de operaciones correspondientes a los Subfondos Institutional Euro Liquidity Fund<sup>\*‡</sup> e Institutional Sterling Liquidity Fund<sup>\*‡</sup> antes de las 13:00 horas (hora de Irlanda), las relativas al Subfondo Institutional Canadian Dollar Liquidity<sup>‡</sup> antes de las 12:30 horas (hora de Nueva York) y las relativas al Subfondo Institutional US Dollar Liquidity<sup>‡</sup> antes de las 16:00 horas (hora de Nueva York) de cualquier Día de Negociación para que puedan tramitarse en dicho día. Las solicitudes recibidas después de las horas indicadas se tramitarán en el siguiente Día de Negociación.

El Agente Administrativo deberá recibir todas las solicitudes de operaciones correspondientes a los Subfondos Institutional Euro Ultra Short Bond Fund<sup>†</sup>, Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund<sup>†</sup> e Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund antes de las 14:00 horas (hora de Irlanda) de cualquier Día de Negociación para que puedan tramitarse en dicho día. Las solicitudes recibidas después de las horas indicadas se tramitarán en el siguiente Día de Negociación.

\* El Día de Negociación anterior al 25 de diciembre y al 1 de enero, las solicitudes de operaciones correspondientes a suscripciones o reembolsos deberán recibirse antes de las 11:30, hora de Irlanda

‡ Las operaciones con Acciones de Distribución que vayan a liquidarse a través de Clearstream Banking Luxembourg deberán recibirse antes de las 12:00 (hora de Irlanda), de modo que las operaciones recibidas después de esa hora serán rechazadas.

† El Día de Negociación anterior al 1 de enero, las solicitudes de operaciones correspondientes a suscripciones o reembolsos deberán recibirse antes de las 11:30, hora de Irlanda

#### Suscripciones mínimas

El importe de suscripción inicial mínimo podrá alcanzarse sumando las suscripciones de solicitantes que sean sociedades pertenecientes a un mismo grupo económico.

El importe de suscripción inicial mínimo que un solicitante podrá atender sumando las suscripciones realizadas en todas las Clases y Subfondos, con la salvedad de las Acciones G y Acciones S, se establece en el Anexo I, o bien ascenderá a los importes que oportunamente establezcan los Administradores.

No se aplican importes de inversión, reembolso o suscripción posterior mínimos.

## Otra información importante:

Pueden obtenerse ejemplares gratuitos del Folleto y de los informes anuales y semestrales solicitándolos a la Sociedad o a la Gestora de Inversiones.

### **Administradores:**

William Roberts (Presidente)  
John Donohoe  
Nicholas C. D. Hall  
Desmond Murray  
Barry O'Dwyer  
Dominic Pegler  
Geoffrey D. Radcliffe  
Mark Stockley

### **Domicilio social:**

JPMorgan House  
International Financial Services Centre  
Dublín 1  
Irlanda

### **Sociedad Gestora:**

BlackRock Asset Management Ireland Limited  
JPMorgan House  
International Financial Services Centre  
Dublín 1  
Irlanda

### **Entidad Promotora:**

BlackRock Investment Management (UK) Limited  
12 Throgmorton Avenue  
Londres, EC2N 2DL  
Reino Unido

### **Gestora de Inversiones y Distribuidor Principal:**

BlackRock Investment Management (UK) Limited  
12 Throgmorton Avenue  
Londres EC2N 2DL  
Reino Unido

### **Gestora de Inversiones en EE.UU.:**

BlackRock Capital Management Inc.  
100 Bellevue  
Parkway  
Wilmington  
Delaware 19809  
EE.UU.

### **Depositario:**

JP Morgan Bank (Ireland) plc  
JPMorgan House  
International Financial Services Centre  
Dublín 1  
Irlanda

### **Agente Administrativo, Registrador y Agente de Transmisiones:**

JP Morgan Administration Services (Ireland) Limited  
JPMorgan House  
International Financial Services Centre  
Dublín 1  
Irlanda

### **Auditores:**

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublín 2  
Irlanda

### **Asesores Jurídicos:**

Matheson Ormsby Prentice  
70 Sir Rogerson's Quay  
Dublín 2  
Irlanda

### **Secretario:**

Castlewood  
Corporate Services Limited,  
con nombre comercial Chartered  
Corporate Services  
Taney Hall  
Eglinton Terrace  
Dundrum  
Dublín 14  
Irlanda

### **Intermediario Patrocinador:**

J&E Davy  
Davy House  
49 Dawson Street  
Dublín 2  
Irlanda

## Anexo I - Importe de Suscripción Inicial Mínimo

### Institutional Euro Government Liquidity Fund

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Premier (Cap)	1.000.000.000€
Acciones Premier (Dis)	1.000.000.000€
Acciones Heritage (Cap)	750.000.000€
Acciones Heritage (Dis)	750.000.000€
Acciones Select (Cap)	250.000.000€
Acciones Select (Dis)	250.000.000€
Acciones Core (Cap)	1.000.000€
Acciones Core (Dis)	1.000.000€
Acciones Admin III (Dis)	50.000€
Acciones de Capitalización G	1.000.000€
Acciones de Distribución G	1.000.000€
Acciones de Agencia (Cap)	1.000.000€
Acciones de Agencia (Dis)	1.000.000€

### Institutional Sterling Government Liquidity Fund

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Premier (Cap)	1.000.000.000£
Acciones Premier (Dis)	1.000.000.000£
Acciones Heritage (Cap)	750.000.000£
Acciones Heritage (Dis)	750.000.000£
Acciones Select (Cap)	250.000.000£
Acciones Select (Dis)	250.000.000£
Acciones Core (Cap)	1.000.000£
Acciones Core (Dis)	1.000.000£
Acciones Admin III (Dis)	50.000£
Acciones de Capitalización G	1.000.000£
Acciones de Distribución G	1.000.000£
Acciones de Agencia (Cap)	1.000.000£
Acciones de Agencia (Dis)	1.000.000£

### Institutional US Treasury Fund

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Premier (Cap)	1.000.000.000\$
Acciones Premier (Dis)	1.000.000.000\$
Acciones Select (Cap)	250.000.000\$
Acciones Select (Dis)	250.000.000\$
Acciones Core (Cap)	1.000.000\$
Acciones Core (Dis)	1.000.000\$
Acciones Admin III (Dis)	50.000\$
Acciones de Capitalización G	1.000.000\$
Acciones de Distribución G	1.000.000\$
Acciones de Agencia (Cap)	1.000.000\$
Acciones de Agencia (Dis)	1.000.000\$

### Institutional Canadian Dollar Liquidity Fund

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Premier (Cap)	1.000.000.000C\$
Acciones Premier (Dis)	1.000.000.000C\$
Acciones Heritage (Cap)	750.000.000C\$
Acciones Heritage (Dis)	750.000.000C\$
Acciones Core (Cap)	1.000.000C\$
Acciones Core (Dis)	1.000.000C\$
Acciones Select (Cap)	250.000.000C\$
Acciones Select (Dis)	250.000.000C\$
Acciones de Distribución G	1.000.000C\$
Acciones de Agencia (Cap)	1.000.000C\$
Acciones de Agencia (Dis)	1.000.000C\$
Acciones Admin II (Cap)	250.000C\$
Acciones Admin II (Dis)	250.000C\$

### Institutional Euro Liquidity Fund

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Premier (Cap)	1.000.000.000€
Acciones Premier (Dis)	1.000.000.000€
Acciones Heritage (Cap)	750.000.000€
Acciones Heritage (Dis)	750.000.000€
Acciones Select (Cap)	250.000.000€
Acciones Select (Dis)	250.000.000€
Acciones Core (Cap)	1.000.000€
Acciones Core (Dis)	1.000.000€
Acciones Admin I (Cap)	500.000€
Acciones Admin I (Dis)	500.000€
Acciones Admin II (Cap)	250.000€
Acciones Admin II (Dis)	250.000€
Acciones Admin III (Cap)	50.000€
Acciones Admin III (Dis)	50.000€
Acciones Admin IV (Cap)	25.000€
Acciones de Capitalización G	1.000.000€
Acciones de Capitalización G II	500.000€
Acciones de Capitalización G IV	20.000€
Acciones de Distribución G	1.000.000€
Acciones de Distribución G I	25.000.000€
Acciones de Distribución G II	500.000€
Acciones de Distribución G IV	20.000€
Acciones de Capitalización GI	1.000.000€
Acciones de Agencia (Cap)	1.000.000€
Acciones de Agencia (Dis)	1.000.000€
Acciones Aon Captives	10.000.000€

**Institutional Sterling Liquidity Fund**

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Premier (Cap)	1.000.000.000£
Acciones Premier (Dis)	1.000.000.000£
Acciones Heritage (Cap)	750.000.000£
Acciones Heritage (Dis)	750.000.000£
Acciones Select (Cap)	250.000.000£
Acciones Select (Dis)	250.000.000£
Acciones Core (Cap)	1.000.000£
Acciones Core (Dis)	1.000.000£
Acciones Admin I (Cap)	500.000£
Acciones Admin I (Dis)	500.000£
Acciones Admin II (Cap)	250.000£
Acciones Admin II (Dis)	250.000£
Acciones Admin III (Cap)	50.000£
Acciones Admin III (Dis)	50.000£
Acciones Admin IV (Cap)	25.000£
Acciones de Capitalización G	1.000.000£
Acciones de Capitalización G II	500.000£
Acciones de Capitalización G IV	20.000£
Acciones de Distribución G	1.000.000£
Acciones de Distribución G I	25.000.000£
Acciones de Distribución G II	500.000£
Acciones de Distribución G IV	20.000£
Acciones de Agencia (Cap)	1.000.000£
Acciones de Agencia (Dis)	1.000.000£
Acciones Aon Captives	10.000.000£
Acciones (Cap) S	1.000.000.000£

**Institutional US Dollar Liquidity Fund**

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Premier (Cap)	1.000.000.000\$
Acciones Premier (Dis)	1.000.000.000\$
Acciones Heritage (Cap)	750.000.000\$
Acciones Heritage (Dis)	750.000.000\$
Acciones Select (Cap)	250.000.000\$
Acciones Select (Dis)	250.000.000\$
Acciones Core (Cap)	1.000.000\$
Acciones Core (Dis)	1.000.000\$
Acciones Admin I (Cap)	500.000\$
Acciones Admin I (Dis)	500.000\$
Acciones Admin II (Cap)	250.000\$
Acciones Admin II (Dis)	250.000\$
Acciones Admin III (Cap)	50.000\$
Acciones Admin III (Dis)	50.000\$
Acciones Admin IV (Cap)	25.000\$
Acciones de Capitalización G	1.000.000\$
Acciones de Capitalización G II	500.000\$
Acciones de Capitalización G IV	20.000\$
Acciones de Distribución G	1.000.000\$

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones de Distribución G I	25.000.000\$
Acciones de Distribución G II	500.000\$
Acciones de Distribución G III	100.000.000\$
Acciones de Distribución G IV	20.000\$
Acciones de Capitalización GI	1.000.000\$
Acciones GT	Sin importe mínimo
Acciones DAP	Sin importe mínimo
Acciones de Agencia (Cap)	1.000.000\$
Acciones de Agencia (Dis)	1.000.000\$
Acciones Aon Captives	10.000.000\$

**Institutional Euro Ultra Short Bond Fund**

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Select	10.000.000€
Acciones Core	1.000.000€
Acciones Core (Dis)	1.000.000€
Acciones Admin II	250.000€
Acciones Admin III	50.000€
Acciones de Capitalización G	1.000.000€
Acciones de Agencia	1.000.000€

**Institutional Sterling Ultra Short Bond Fund**

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Select	10.000.000£
Acciones Core	1.000.000£
Acciones Core (Dis)	1.000.000£
Acciones Admin II	250.000£
Acciones Admin III	50.000£
Acciones de Capitalización G	1.000.000£
Acciones de Agencia	1.000.000£
Acciones de Agencia (Dis)	1.000.000£

**Institutional US Dollar Ultra Short Bond Fund**

Denominación de la Clase de Acciones	Importe de Suscripción Inicial Mínimo
Acciones Select	10.000.000\$
Acciones Core	1.000.000\$
Acciones Admin II	250.000\$
Acciones Admin III	50.000\$
Acciones de Capitalización G	1.000.000\$
Acciones de Agencia	1.000.000\$





**PARA MÁS INFORMACIÓN**  
Tel.: +44 (0)20 7743 3300  
[blackrockinternational.com](http://blackrockinternational.com)

PRISMA 11/1893/2 ICS S PRO SPA 1211

**BLACKROCK®**