

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.

FS Chiron Global Opportunities Fund (el "Fondo") Un subfondo de FS Funds ICAV (la "ICAV")

Clase A1 EUR de distribución, ISIN: IE00BDCK0Z39

El Fondo está gestionado por Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (el "Gestor")

Objetivos y política de inversión

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es maximizar la rentabilidad total (es decir, el crecimiento del capital y los ingresos).

Política de inversión

El Fondo pretende lograr este objetivo invirtiendo principalmente en valores de renta variable, relacionados con la renta variable y de deuda procedentes de cualquier parte del mundo. El Fondo se gestiona de forma activa y no con respecto a un índice de referencia. Para alcanzar el objetivo, el Fondo utilizará una combinación de análisis cuantitativo e investigación fundamental en la selección de inversiones. El proceso cuantitativo incluye factores para determinar qué sectores y regiones son interesantes y qué estilo es más favorable (como el valor o el crecimiento). La investigación fundamental profundiza en las cuestiones particulares de información y cambios, incluidos determinados comportamientos de gestión, el entorno normativo y la dinámica de la industria (como las condiciones empresariales generales en las industrias pertinentes, incluida la oferta, la demanda y el nivel de competencia). La combinación de tales procesos cuantitativos y cualitativos contribuye a la toma de decisiones en relación con la selección de valores para el Fondo y la ponderación adecuada que estos deben tener en el Fondo.

El Fondo tiene como objetivo invertir en valores de renta variable y relacionados con la renta variable tales como acciones ordinarias, certificados de depósito estadounidenses, certificados de depósito globales, garantías y fondos de inversión inmobiliaria.

La gama de inversiones relacionadas con la deuda del Fondo puede ser de cualquier tipo de vencimiento y grado de inversión o inferior al grado de inversión, como bonos corporativos, bonos convertibles, valores híbridos, pagarés, pagarés de participación, títulos de deuda en dificultades y valores de deuda emitidos o garantizados por el Gobierno de los Estados Unidos, o por gobiernos mundiales, agencias internacionales o entidades supranacionales. El Fondo también puede invertir un importe ilimitado de su asignación de renta fija en bonos de alto rendimiento, préstamos y valores en dificultades. El Fondo también puede invertir en efectivo en cualquier divisa, equivalentes de efectivo e instrumentos del mercado monetario, incluidos los bonos del Tesoro y el papel comercial.

En los mercados normales, el Fondo tiene como objetivo asignar un porcentaje de su valor liquidativo a ciertos tipos de valores, dirigiendo una exposición neta de entre un 25% y un 80% a la renta variable global, entre un 10% y un 50% a títulos de deuda global y entre un 0% y un 50% a efectivo y equivalentes de efectivo. El Fondo puede invertir hasta el 100% de su valor liquidativo ("NAV", por sus siglas en inglés) en depósitos de efectivo o instrumentos del mercado monetario con fines defensivos temporales. El

Gestor de inversiones tratará de estructurar la cartera del Fondo de modo que en circunstancias normales tenga una ratio larga/corta de exposición neta de entre el 60% y el 120% larga y el 0% y el 40% corta. Se espera que el apalancamiento del Fondo se sitúe entre el 0% y el 500% del valor liquidativo. El Fondo utiliza el VaR para calcular el riesgo de mercado. El Fondo puede aproximarse al máximo de este rango, ya que las exposiciones de instrumentos financieros derivados ("FDI", por sus siglas en inglés) deben sumarse incluso si se trata de posiciones de compensación.

El Fondo puede tener una exposición neta de hasta un 25% de su valor liquidativo en valores de mercados emergentes con un máximo del 10% de su valor liquidativo en valores cotizados en Rusia. El Fondo no invertirá más del 10% de su valor liquidativo en otros organismos de inversión colectiva.

El Fondo puede utilizar derivados con fines de gestión eficiente de la cartera para ayudar a gestionar los riesgos y con fines de inversión. Se dispone información detallada sobre los derivados utilizados en el Suplemento del Fondo.

La divisa base del Fondo es el USD. También están disponibles otras Clases de Acciones denominadas en divisas distintas de la divisa base del Fondo.

Índice de referencia de comparación

El Fondo utiliza un índice compuesto en un 60/40 por el MSCI All Country World Daily Total Return Net Index - USD (código bursátil: NDUACWF) y el Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Total Return Index (código bursátil: LBSTRUU) respectivamente como "índice de referencia de comparación" con el único fin de comparar la rentabilidad del Fondo, y no se utiliza para restringir la composición de la cartera ni como objetivo de rentabilidad del mismo.

Política de distribución

En cuanto a las clases de acciones que no son de distribución, los ingresos se reinvertirán automáticamente en el Fondo y se reflejarán en el valor liquidativo por acción.

En cuanto a las clases de acciones de distribución, los ingresos se pagarán en forma de dividendos.

Frecuencia de negociación

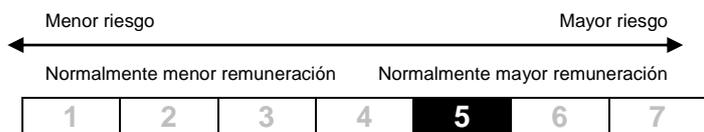
Puede comprar y reembolsar acciones cada día hábil (excepto sábados, domingos y festivos) en que los bancos minoristas de Dublín y Nueva York estén abiertos al público.

Perfil del inversor tipo

El Fondo es adecuado para inversores que requieran una cartera de riesgo medio con un nivel de volatilidad medio y un horizonte de inversión de medio a largo plazo.

Para obtener más información sobre la política y la estrategia de inversión del Fondo, consulte la sección titulada "Objetivo y políticas de inversión" del Suplemento del Fondo. Los términos con mayúscula inicial que no se definan en el presente documento tendrán el mismo significado que en el Folleto de la ICAV y el Suplemento del Fondo.

Perfil de riesgo y remuneración



Este indicador se basa en datos históricos y puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo. La categoría de riesgo mostrada no está garantizada y puede cambiar con el tiempo. La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Este Fondo se clasifica en la categoría de riesgo 5 sobre la base del valor liquidativo histórico por acción del Fondo y un índice de referencia combinado de renta variable y renta fija.

El Fondo puede estar sujeto a riesgos que no se incluyen en el cálculo del indicador de riesgo y remuneración. Factores de riesgo importantes:

Riesgo de mercado: El riesgo de que el mercado pierda valor, con la posibilidad de que tales cambios sean intensos e impredecibles, y los riesgos de mercado con los mercados extranjeros.

Riesgo geográfico: El valor de los valores del Fondo puede verse afectado por los acontecimientos sociales, políticos y económicos y las leyes relativas a la inversión en el extranjero. Las discrepancias entre las naciones en cuanto a la normativa contable y de presentación de informes también pueden conllevar riesgos singulares para el Fondo.

Riesgo de mercados emergentes: La inversión en mercados emergentes, como Rusia, puede exponer al Fondo a más riesgos sociales, políticos, normativos y de divisas que los valores en mercados desarrollados. Las obligaciones fiduciarias de los emisores y los niveles de protección de los inversores impuestos por los reguladores son normalmente menos completos en los países de mercados emergentes que en los mercados desarrollados.

Riesgo de divisas: Muchas de las inversiones del Fondo estarán denominadas en divisas distintas a la divisa de la clase de acciones comprada por el inversor que pueden verse afectadas por fluctuaciones monetarias adversas. El Fondo tratará de utilizar derivados como cobertura frente a las fluctuaciones

monetarias negativas. Sin embargo, no existen garantías de que cualquier intento de cobertura tenga éxito.

Riesgo crediticio: El Fondo puede verse afectado de forma negativa si el emisor de un instrumento de deuda no cumple con sus obligaciones de reembolso (es decir, incumplimientos). Los bonos convertibles y los bonos convertibles contingentes entrañan un riesgo adicional, puesto que son más difíciles de valorar. Existe el riesgo adicional de que, una vez dichos bonos se hayan convertido, la conversión no pueda producirse en un momento adecuado para el Fondo, o el instrumento subsiguiente no obtenga un rendimiento favorable.

Riesgo de derivados: El Fondo puede invertir en derivados como cobertura frente a los riesgos y/o para aumentar la rentabilidad. No hay garantía de que el uso de derivados por parte del Fondo para estos fines tenga éxito. Los derivados están sujetos al riesgo de la contraparte (incluida la pérdida potencial de instrumentos) y son muy sensibles a los movimientos subyacentes de los precios, los tipos de interés y la volatilidad de los mercados y, por lo tanto, implican un riesgo mayor.

Riesgo operativo (incluida la custodia de activos): El Fondo y sus activos pueden experimentar pérdidas significativas como resultado de errores tecnológicos o del sistema, brechas en la seguridad cibernética, errores humanos, violaciones de la política o valoración incorrecta de participaciones.

Riesgo de liquidez: El Fondo puede invertir en valores que, debido a las condiciones adversas de mercado, resultan difíciles de vender o pueden tener que venderse a un precio desfavorable. Esto puede afectar al valor general del Fondo.

Se debe tener en cuenta el riesgo de que el valor del principal invertido en el Fondo pueda fluctuar.

Para obtener más información sobre los riesgos, consulte la sección titulada "Riesgos de inversión" en el Folleto de la ICAV y el Suplemento del Fondo. Los términos con mayúscula inicial que no se definan en el presente documento tendrán el mismo significado que en el Folleto de la ICAV y el Suplemento del Fondo.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión:

Gastos de entrada	Ninguno
Gastos de salida	Ninguno

Este es el importe máximo que puede detrarse de su capital antes de que este se invierta o antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año:

Gastos corrientes	2,11%
-------------------	-------

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones:

Comisión de rentabilidad	Ninguna
--------------------------	---------

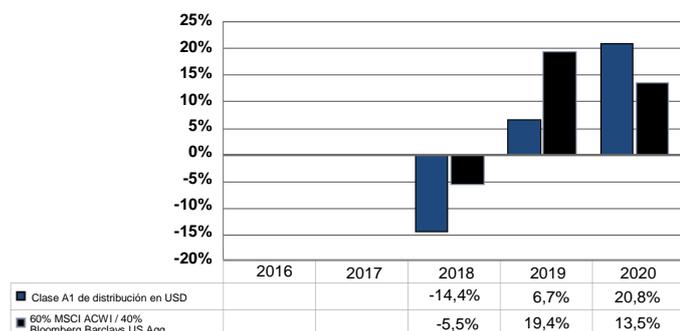
El Fondo no aplica ningún gasto de entrada o salida.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos para el año que finaliza el 31 de diciembre de 2020. La cifra de gastos corrientes puede variar de un año a otro y no incluye las comisiones de rentabilidad y los costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de un gasto de entrada o salida pagado por el Fondo al comprar o vender participaciones de otro organismo de inversión colectiva, si procede.

El Gestor podrá, a su discreción, imponer un recargo antidilución si el Fondo sufriera una reducción de valor debido a los costes de transacción. El recargo antidilución servirá para cubrir los costes de negociación y proteger el valor del Fondo.

Para obtener información más detallada sobre los gastos, consulte la sección "Comisiones y gastos" del Folleto del Fondo.

Rentabilidad histórica



El Fondo y la clase de acciones se lanzaron en 2017.

El Fondo no hace un seguimiento del índice de referencia

La rentabilidad histórica no constituye una garantía de la rentabilidad futura. En general, la rentabilidad histórica tiene en cuenta todos los gastos corrientes, pero no los gastos de entrada, salida o conmutación. La rentabilidad histórica de la Clase de acciones se calculará en EUR y la del índice de referencia de comparación se calculará en USD. **El valor de su inversión puede aumentar o disminuir y puede que no recupere el importe que invirtió en un principio.**

Información práctica

Banco depositario: Los activos del Fondo se encuentran bajo custodia del depositario, RBC Investor Services Bank S.A.

Más información: Se puede obtener más información sobre la ICAV, copias del Folleto, los informes anuales y semestrales más recientes y otra información práctica de forma gratuita en www.carnegroup.com/fsfundscav y en el domicilio social de la ICAV. Consulte el Suplemento para obtener información sobre otras clases de acciones.

Información sobre la clase de acciones representativa: Este KIID para la Clase A1 EUR de distribución también representa a la Clase A1 EUR de no distribución (IE00BDCK0Y22), la Clase A1 GBP de distribución, la Clase A1 GBP de no distribución (IE00BF0Y6F34), la Clase A1 CHF de distribución, la Clase A1 CHF de no distribución (IE00BF0Y6G41), la Clase A1 CNH de distribución, la Clase A1 CNH de no distribución, la Clase A1 SGD de distribución y la Clase A1 SGD de no distribución. Puede obtener más información sobre estas clases de acciones en el suplemento del Fondo.

Últimos precios de acciones/valor liquidativo: Los últimos precios de acciones se podrán obtener de forma gratuita en www.carnegroup.com o poniéndose en contacto con el Administrador, RBC Investor Services Ireland Limited.

Política de remuneración: Los detalles de la política de remuneración del Gestor se encuentran disponibles en el sitio web del Gestor, www.carnegroup.com/en/downloads. Puede solicitarse una copia impresa de forma gratuita en la oficina del Gestor previa solicitud.

Canje entre clases de acciones: Un Accionista puede cambiar de una clase de acciones o de un subfondo a otro de forma gratuita. Se debe notificar al Administrador de la forma que el Administrador requiera.

Legislación fiscal: La tributación de los ingresos y las ganancias de capital de la ICAV y de los Accionistas está sujeta a la legislación y las prácticas fiscales de Irlanda, de los países en los que invierte la ICAV y de las jurisdicciones en las que los Accionistas sean residentes a efectos fiscales o estén sujetos a imposición de otra manera. Según su país de residencia, esto puede afectar a su situación fiscal personal. Para conocer más detalles, consulte con su asesor financiero o fiscal.

Declaración de exactitud: El Gestor únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto de la ICAV.

Responsabilidad segregada: El Fondo es un subfondo de FS Funds ICAV, una ICAV de tipo paraguas. En virtud de la legislación irlandesa, los activos y pasivos del Fondo se encuentran segregados de otros subfondos dentro de la ICAV y los activos del Fondo no estarán disponibles para cubrir los pasivos de otro subfondo de la ICAV.

Este Fondo está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda. El Gestor está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda.