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.

AQR Emerging Equities UCITS Fund

Clase de acciones: E (ISIN: LU0977245710), (Divisa: EUR)
un subfondo de AQR UCITS FUNDS. La Sociedad de gestión del Fondo es FundRock Management Company S.A.

Objetivos y política de inversión

El Fondo trata de batir al MSCI Emerging Markets Total Return Index with Net Dividends Unhedged in USD (el «Índice de referencia») en un promedio del 2 por ciento (200 puntos básicos) por año natural (una vez deducidas las comisiones).

Para alcanzar el objetivo de inversión, el gestor de inversiones aplicará un enfoque disciplinado que hace hincapié tanto en (decisiones de selección de acciones bottom-up, basadas en la fortaleza de una empresa individual, como en (ii) la asignación top-down a países y divisas, lo que significa que el gestor de inversiones analizará el escenario macroeconómico global para seleccionar valores del universo de países y divisas en relación con el Índice de referencia. El Fondo pretende utilizar un conjunto de factores de valoración, momentum, económicos y de otro tipo para generar una cartera de inversión basada en modelos de distribución de activos y selección de acciones.

El Fondo invertirá en mercados menos desarrollados desde el punto de vista económico (conocidos como emergentes). El Fondo invertirá en estos mercados principalmente a través de renta variable y valores ligados a la renta variable así como contratos de divisas a plazo.

Por lo general, el Fondo se gestionará tanto infraponderando como sobreponderando valores, sectores, países y divisas respecto al Índice de referencia. Para ampliar el conjunto de oportunidades de inversión, el Fondo podrá obtener acceso a acciones de emisores ubicados en países y denominadas en divisas no incluidos en el Índice de referencia.

El Fondo también podrá invertir hasta el 20% de sus activos en acciones «A» chinas a través de Shanghai-Hong Kong Stock Connect (el programa de acceso recíproco al mercado mediante el cual los inversores pueden operar con determinados valores cotizados en la Bolsa de Schenzen y los inversores nacionales chinos pueden operar con determinados valores cotizados en la Bolsa de Hong Kong).

La política de inversión del Fondo puede entrañar un nivel elevado de operaciones y rotación de sus inversiones, lo que puede generar costes de transacción sustanciales que el Fondo tendrá que asumir.

El Fondo se gestiona de forma activa, lo que significa que las inversiones se seleccionan según el criterio del gestor de inversiones.

El Fondo se gestiona atendiendo al Índice de Referencia. La cartera del Fondo se gestionará invirtiendo más o menos en valores, sectores, países y divisas con respecto al Índice de referencia. El gestor de inversiones impondrá límites operativos sobre el grado de desviación del Fondo respecto al Índice de referencia, pero podría no respetar dichos límites en determinadas circunstancias, como, por ejemplo, cuando los movimientos del mercado así lo exijan o en el caso de acciones corporativas (p. ej., desdoble de acciones y fusiones). La rentabilidad del Fondo puede estar correlacionada con la del Índice de referencia durante períodos prolongados.

El Fondo utilizará sistemas de negociación informatizados para minimizar el impacto del mercado y reducir los costes de negociación.

Sus acciones no abonarán ingresos.

Puede reembolsar diariamente su inversión previa solicitud.

No puede garantizarse que el Fondo cumpla sus objetivos.

Perfil de riesgo y rentabilidad

1	2	3	4	5	**6**	7

Menor riesgo — Potencialmente menor remuneración

Mayor riesgo — Potencialmente mayor remuneración

La categoría de riesgo y remuneración se calcula a partir de datos históricos, que pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo.

La categoría de riesgo y remuneración puede variar a lo largo del tiempo y no constituye un objetivo o una garantía.

La categoría más baja (es decir, la categoría 1), no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El fondo se ha asignado a la categoría 6 debido a que las variaciones del precio (volatilidad) de las inversiones subyacentes referenciadas por el fondo son elevadas y frecuentes.

A continuación se exponen riesgos adicionales que no están cubiertos por la categoría de riesgo y remuneración.

El Fondo puede invertir en mercados con menor desarrollo económico (conocidos como mercados emergentes), que pueden entrañar mayores riesgos que las economías plenamente desarrolladas. Entre otras cuestiones, la supervisión pública y la regulación del mercado pueden ser inferiores a las de las economías más desarrolladas, lo que podría afectar al valor de su inversión. La inversión en mercados emergentes también incrementa el riesgo de falta de liquidación.

La inversión en acciones está sujeta a riesgos de mercado, que pueden provocar que sus precios fluctúen a lo largo del tiempo. Esto puede afectar al valor de su inversión.

El Fondo está expuesto a riesgos de concentración, ya que puede tener mayor exposición a un activo, tipo de referencia o índice en particular. Un descenso del valor del activo, el tipo de referencia o el índice puede provocar pérdidas mayores para el Fondo que podrían ser superiores al importe tomado en préstamo o invertido.

El Fondo puede celebrar diversos contratos financieros (conocidos como derivados) con otra parte. Existe el riesgo de que dicha parte incumpla sus obligaciones de pago o se declare insolvente, pudiendo provocar pérdidas para el Fondo y para su inversión.

El Fondo puede estar expuesto al riesgo de liquidez por el cual, a causa del escaso mercado, es posible que sus inversiones no puedan comprarse o venderse con la rapidez suficiente para evitar o minimizar pérdidas.

Su inversión en el Fondo no está garantizada y está sujeta a riesgos. Puede perder parte o la totalidad de su inversión.

El Fondo depende de la actuación del gestor de inversiones. Si dicha actuación es deficiente, es posible que el valor de su inversión se vea afectado.

En el apartado «Risk Factors» (Factores de riesgo) del folleto puede consultarse más información sobre los riesgos en general.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Dichos 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 máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión (gastos de entrada) y antes de abonar el producto de la inversión (gastos de salida).

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes:	0,16%

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad:	15,00% Si el Fondo bate al índice MSCI Emerging Markets Total Return Index with Net Dividends Unhedged en euros en un 0,35% o un porcentaje superior, pero inferior al 2%, el 15% de la apreciación del valor liquidativo que supere el 0,35%. Además, si el Fondo bate al índice MSCI Emerging Markets Total Return Index with Net Dividends Unhedged en euros en un 2% o un porcentaje superior, el 30% de la apreciación del valor liquidativo que supere el 2%. La comisión de rentabilidad del último ejercicio fue del 0,00% del valor liquidativo de la clase de acciones.*

Consulte con su asesor financiero o distribuidor los posibles gastos que estos podrían aplicar a su inversión.

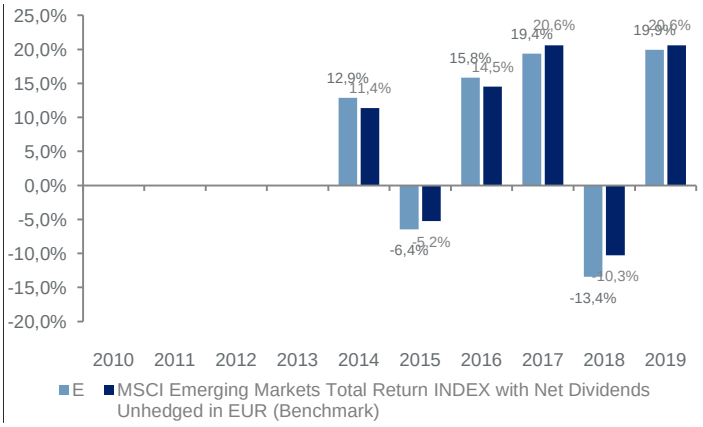
Los gastos corrientes se basan en los gastos del año anterior, finalizado el diciembre de 2019. Dicha cifra puede variar de un año a otro. El informe anual del fondo correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados. No se incluyen los gastos de transacción de la cartera ni las comisiones de rentabilidad, en caso de que existan.

*Se aplicará una comisión de rentabilidad inferior en caso de que las suscripciones totales netas superen los 100 millones.

Si desea canjear sus acciones por otras acciones de AQR UCITS FUNDS, podría aplicarse una comisión de canje. Dicha comisión solo se aplicará cuando los gastos de entrada correspondientes a las acciones que se adquieran sean superiores a los gastos de entrada relativos a la clase de acciones original. La comisión de canje no será superior a la diferencia entre los dos gastos.

En el apartado «Fees and Expenses» (Comisiones y gastos) del folleto se encontrará información más detallada sobre los gastos.

Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de los resultados futuros.
- Los gastos corrientes se incluyen en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- El Fondo comenzó a funcionar en 2013.
- La clase de acciones se lanzó en 2013.
- La rentabilidad histórica se ha calculado en EUR.
- El Fondo procura superar en rentabilidad al Índice de Referencia, pero no lo replica.

Información práctica

El depositario es J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Se pueden obtener de forma gratuita ejemplares del folleto, del último informe anual y de los posteriores informes semestrales (todos ellos en inglés), así como otra información (incluida la última cotización de las acciones), en www.aqrucits.com.

Los detalles sobre la política remunerativa actualizada de la sociedad de gestión, incluidas, entre otras cosas, una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios y la identidad de las personas responsables de determinar la remuneración y los beneficios, con la composición del comité de remuneraciones, están disponibles en https://www.fundrock.com/remuneration-policy/, y podrá solicitarse de forma gratuita un ejemplar de la misma.

Existen más clases de acciones disponibles para este Fondo. Se ruega consultar el folleto para más información. Téngase en cuenta que no todas las clases de acciones podrían estar registradas para la distribución en su jurisdicción.

La legislación tributaria aplicable al Fondo en Luxemburgo puede incidir en su situación tributaria personal.

AQR UCITS Funds 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 del Fondo.

AQR UCITS Funds dispone de una serie de fondos diferentes. El activo y pasivo de cada fondo están segregados por ley. El folleto y los informes periódicos se elaboran para AQR UCITS Funds en su conjunto. Puede solicitar que las acciones de este Fondo se conviertan en acciones de otros fondos de AQR UCITS Funds. Podrá aplicarse una comisión de canje (de haberla) a dicha conversión. Para más información sobre cómo convertir sus acciones en acciones de otros fondos, consulte el apartado «Exchanging between Funds or Classes» (Traspasos entre Fondos o Clases) del folleto.

Este Fondo está autorizado en Luxemburgo y está supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
FundRock Management Company S.A. está autorizada en Luxemburgo y está supervisada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 19-02-2020.