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.

U Access (IRL) Electron Global Utility Fund ("Fund")
un subfondo de U ACCESS (Ireland) UCITS P.L.C (la "Sociedad")

Clase: Acciones D USD (ISIN: IE00BY2ZNQ74)

Gestor: Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

Objetivos y política de inversión

El Fondo trata de lograr rentabilidad para los inversores mediante la inversión en dos acuerdos de swaps de rentabilidad total con Morgan Stanley, a través de una cartera de swaps de rentabilidad total y un swap de financiación. Un swap de rentabilidad total es una transacción financiera bilateral en la que las contrapartes intercambian la rentabilidad total de un único activo o de una cartera de activos por flujos de efectivo periódicos

El Fondo recibirá, a través de un swap de rentabilidad total de cartera, la rentabilidad de una cartera de renta variable y divisas (tanto de manera directa como indirecta a través de swaps, opciones, futuros, contratos a plazo y contratos por diferencias) en el sector mundial de servicios públicos (la «Cartera de referencia») a cambio de una tasa fija de rentabilidad abonada por parte del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá formalizar swaps de rentabilidad total y operaciones de financiación de valores (OFV), que son contratos por diferencias, contratos con pacto de recompra, contratos con pacto de recompra inversa y préstamos de valores. En el caso de que el fondo formalice swaps de rentabilidad total y OFV, el importe de los activos expuestos a dichas transacciones no superará el 100% de los activos gestionados del Fondo. Un swap es un contrato en virtud del cual dos partes realizan pagos periódicos entre sí. Una opción es un contrato que otorga al comprador el derecho, pero no la obligación, de ejercer una característica de la opción, como puede ser comprar una cantidad especificada de un producto, activo o instrumento financiero concreto en una fecha futura o hasta dicha fecha (la fecha de ejercicio). Un futuro es un contrato de compra o venta de un activo subyacente de referencia en una fecha determinada. Un contrato a plazo es un contrato entre dos partes que confiere al comprador la obligación de comprar un activo (y al vendedor la obligación de vender un activo) a un precio establecido en una fecha futura. Un contrato por diferencias es un acuerdo en virtud del cual las diferencias de liquidación se efectúan por medio de pagos en efectivo, en lugar de mediante la entrega de bienes físicos o valores. El Fondo también podrá celebrar un contrato de swap de rentabilidad total (el swap de financiación) con Morgan Stanley con arreglo al cual el Fondo adquirirá activos de financiación y transferirá la rentabilidad de una cartera de renta variable y títulos de deuda emitidos por empresas de todo el mundo a cambio de una tasa variable de rentabilidad que el Fondo percibirá de Morgan Stanley. Los activos de financiación serán determinados por la Subgestora de inversiones e incluirán los títulos con características similares a la renta variable, entre otros, las acciones preferentes, los warrants sobre acciones, los recibos de depósito estadounidenses (ADR) y los recibos de depósito globales (GDR) negociados sobre dichos valores, emitidos por empresas de todo el mundo. El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en otros fondos. La Cartera de referencia podrá adoptar posiciones tanto largas como cortas en el sector mundial de servicios públicos. Una posición larga es una inversión en la que la Cartera de referencia espera que el valor de la inversión aumente. Una posición corta es una inversión en la que la Cartera de referencia espera que el valor de la inversión disminuya. La Cartera de referencia también podrá invertir en índices financieros, fondos cotizados de tipo abierto y otros organismos de inversión colectiva.

La divisa base del Fondo es el dólar estadounidense. Las clases de acciones que no estén denominadas en la divisa base tendrán cobertura cambiaria para estar cubiertas frente a la exposición cambiaria entre la divisa de denominación de la Clase y la divisa base del Fondo.

Puede comprar, vender y canjear acciones todos los miércoles en que los bancos comerciales estén abiertos en Dublín (Irlanda), Nueva York (EE. UU), Londres (Inglaterra), o en las Islas Caimán. Deberá enviar su solicitud al Administrador del Fondo antes de las 23:59 horas (hora de Irlanda) el Día hábil anterior a los dos (2) Días hábiles previos al Día de Negociación

Para obtener más información, consulte la sección titulada "Fondos: objetivo y políticas de inversión" del Folleto y las secciones tituladas "Objetivo de inversión" y "Política de inversión" del Suplemento del Fondo.

Perfil de riesgo y remuneración



El indicador anterior ilustra la posición de este Fondo en una escala estándar de categoría de Riesgo/Remuneración. La categoría se elige según la volatilidad de la rentabilidad. No se garantiza que la categoría mostrada permanezca sin cambios y puede sufrir variaciones con el tiempo. Se utilizan datos históricos para calcular el indicador sintético de riesgo y remuneración, y no constituye un indicador fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. El Fondo no ofrece a sus inversores ninguna garantía de capital sobre la rentabilidad ni el dinero invertido en él, por lo que los inversores pueden perder la totalidad de su inversión.

Un fondo de categoría 1 no es una inversión libre de riesgos: el riesgo de perder su dinero es pequeño, pero también lo es la posibilidad de obtener beneficios. Con un fondo de categoría 7, el riesgo de perder dinero es alto, pero también existen más posibilidades de obtener mayores beneficios. La escala de categoría 7 es compleja. Por ejemplo, un fondo de categoría 2 no es el doble de arriesgado que un fondo de categoría 1.

Dada la falta de historial operativo del Fondo, la calificación de riesgo se basa en una volatilidad histórica calculada de una cartera de prueba con una trayectoria de cinco años. Puesto que la calificación de riesgo no deriva de una cartera real, es posible que no coincida con el nivel de riesgo real del Fondo en el futuro.

Riesgos muy significativos para el Fondo que no se muestran en el Indicador:

Riesgo de los mercados emergentes y en desarrollo: la inversión en mercados emergentes y en desarrollo implica otros riesgos que no suelen estar relacionados con la inversión en economías y mercados más consolidados. Dichos riesgos pueden entrañar una mayor incertidumbre social, económica y política.

Riesgo operativo: los servicios de custodia locales siguen siendo subdesarrollados en muchos mercados emergentes y, en determinados casos, es posible que el Fondo no pueda recuperar algunos de sus activos.

Riesgo de derivados: El Fondo formalizará diversos contratos financieros, tales como derivados y operaciones de financiación de valores (OFV), con otras partes. Existe el riesgo de que la otra parte de un contrato de derivados u OFV se declare insolvente o no pueda satisfacer sus obligaciones de pago, lo que podría traducirse en pérdidas para el Fondo o su inversión. Las inversiones en derivados no generarán necesariamente la misma rentabilidad que una inversión directa en el activo subyacente en el que se basa el derivado.

Riesgo de apalancamiento: el Fondo hace un elevado uso del apalancamiento. El apalancamiento ofrece la oportunidad de aumentar tanto las rentabilidades como las pérdidas, dado que cualquier suceso que afecte al valor de una inversión se ve multiplicado en la medida en que se recurre al apalancamiento.

Riesgo de liquidez: de forma oportuna, el Fondo puede invertir en instrumentos financieros con niveles bajos de liquidez.

Riesgo cambiario: el Fondo tiene exposición a valores emitidos en divisas distintas a la divisa base del Fondo. Como resultado, el Fondo está sujeto al riesgo cambiario, derivado de las variaciones de los tipos de cambio.

Para obtener más información sobre los riesgos, consulte la sección titulada "Factores de riesgo" del folleto de la Sociedad y la sección con el mismo título del suplemento del Folleto con respecto al Fondo.

Gastos

Los gastos que paga se utilizan para sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de su comercialización y distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión:	
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	0,00%

Este es el importe máximo que podrá detraerse de su dinero antes de ser invertido o antes de que se paguen los productos de su inversión.

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones:

Gastos corrientes		2,34%
Incentivo (metodología de cálculo e incentivo del último ejercicio fiscal)	20% de Beneficios netos sujetos a una Cota máxima histórica	
	Class D USD	1,53%
	Class D EUR	1,24%
	Class D CHF	N/D
	Class D SEK	N/D
	Class D GBP	1,31%

Los gastos de entrada y de salida mostrados son cifras máximas y, en algunos casos, es posible que pague menos. Su asesor o distribuidor financiero podrá informarle de las cifras reales.

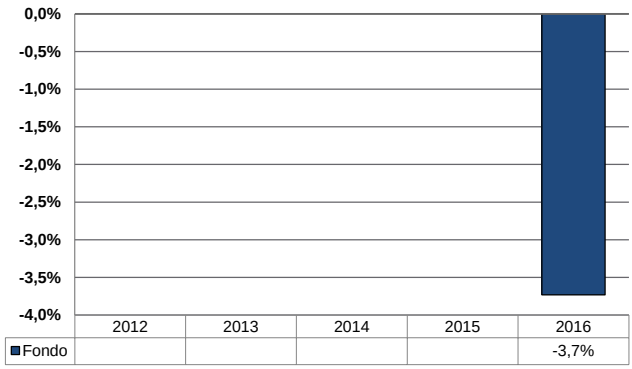
Los gastos de suscripción indicados representan cifras máximas y, en algunos casos, podría pagar menos. Puede obtener información acerca de los gastos efectivos a través de su asesor financiero o distribuidor.

Dada la falta de historial operativo del Fondo, la cifra de gastos corrientes constituye una mera estimación.

La cifra de gastos corrientes puede variar de un año a otro. El informe anual de la Sociedad detallará los cambios exactos realizados. No suele incluir las comisiones de rentabilidad (si las hubiese) y los costes de transacción de la cartera, salvo si el Fondo paga gastos de entrada o salida al comprar o vender acciones en otro organismo de inversión colectiva.

Podrá obtener información más detallada sobre los gastos en la sección titulada "Comisiones y gastos" del folleto y en la sección con el mismo título del suplemento del folleto relativo al Fondo, disponible en www.fundsquare.net.

Rentabilidad histórica



El Fondo fue autorizado por el Banco Central de Irlanda el 26 de junio de 2015

La rentabilidad histórica no es un indicador de la rentabilidad futura del Fondo.

Información práctica

El Depositario es BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited.

Podrá solicitar gratuitamente ejemplares del folleto, el suplemento y los últimos informes anual y semestrales en inglés en el domicilio social de la Sociedad, en 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublín 2, Irlanda. Podrá disponer de ejemplares traducidos en la oficina de los agentes de pagos locales de su jurisdicción (si los hubiese) o en www.fundsquare.net.

Los precios actualizados de las acciones se publicarán en www.bloomberg.com. Asimismo, podrá obtener los precios de las acciones en la oficina del Administrador, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company, en Guild House, Guild Street, IFSC, Dublín 1, Irlanda, durante el horario laborable habitual en Irlanda.

La Sociedad tiene responsabilidad segregada entre sus fondos y, como tal, su inversión en el Fondo no se verá afectada por reclamaciones contra otro subfondo de la Sociedad. Cualquier responsabilidad incurrida en nombre de o atribuible a cualquier fondo afectará únicamente a los activos de dicho fondo. Con sujeción a cualquier límite sobre la idoneidad de los inversores para una clase de acciones concreta, un accionista del Fondo podrá canjear en cualquier momento la totalidad o parte de sus acciones en otra clase o fondo de la Sociedad.

La Clase de acciones D USD ha sido elegida como la clase de acciones representativa para la Clase de acciones D EUR (código ISIN: IE00BY2ZNR81), la Clase de acciones D CHF (código ISIN: IE00BY2ZNS98), la Clase de Acciones D GBP (código ISIN: IE00BY2ZNT06) y la Clase de acciones D SEK (código ISIN: IE00BY2ZNV28). En el suplemento del Fondo podrá encontrar más información relativa a esta clase de acciones.

La legislación fiscal irlandesa podrá afectar a la situación tributaria personal del inversor. Consulte la sección titulada "Fiscalidad" del Folleto.

Podrá encontrar información detallada actualizada sobre la política de remuneración, incluidas, entre otras, una descripción del método de cálculo de la remuneración y los beneficios, la identidad de las personas responsables de otorgar la remuneración y los beneficios, incluida la lista del comité de remuneración (si lo hubiese) en www.carnegroup.com, así como ejemplares impresos disponibles en la oficina del Gestor, previa solicitud, en 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublín 2, Irlanda.

El Gestor incurrirá en responsabilidad únicamente en caso de que cualquier declaración incluida en el presente documento sea engañosa, inexacta o incoherente con las partes correspondientes del Folleto.

La Sociedad está autorizada en Irlanda y regulada por el Banco Central de Irlanda. El Gestor está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda.