INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

AQR Global Macro Opportunities UCITS Fund

Catégorie d'actions : IAE3 (ISIN : LU1791581082), (Devise : EUR)
un compartiment de AQR UCITS FUNDS. La société de gestion du Fonds est FundRock Management Company S.A.

Objectifs et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds consiste à accroître la valeur de votre investissement, sur une période raisonnable, indépendamment des conditions du marché ou de l'orientation générale du marché (rendements absolus positifs) en ayant recours à une stratégie Global Macro. Dans une stratégie Global Macro, les décisions d'investissement sont principalement basées sur les positions économiques et politiques générales de divers pays ou sur leurs principes macroéconomiques. Les rendements positifs absolus désignent les rendements positifs dégagés au cours d'une période raisonnable, indépendamment des conditions du marché ou de l'orientation générale du marché.

Afin d'atteindre l'objectif d'investissement, le Fonds investit principalement dans des actions et des investissements assimilables à des actions, des titres de créance négociables (obligations) émis par des États et des sociétés, des devises et des contrats financiers (produits dérivés), dont des contrats à terme standardisés (contrats d'achat ou de vente d'actifs à une date ultérieure et à un prix spécifique) et des swaps (contrats consistant à échanger un actif donné afin de bénéficier de la performance d'un autre sur une période donnée).

Le Fonds peut détenir des positions longues et courtes. Cela signifie que le Fonds peut détenir directement des positions dont la valeur fluctuera en fonction de leur valeur de marché (positions longues) et utiliser des instruments dérivés afin de profiter de la baisse de la valeur des investissements (positions courtes).

Le Fonds poursuivra son objectif en recourant à plusieurs styles d'investissement : (i) la stratégie « Dynamique macroéconomique », qui vise à analyser l'incidence de l'actualité et des tendances macroéconomiques (c.-à-d. les conditions qui influent sur l'ensemble de l'économie, comme le commerce international, la politique monétaire et la confiance des investisseurs) sur les investissements potentiels; (ii) les stratégies « Valeur », qui privilégient les investissements qui ne semblent pas correctement évalués par le marché et dont la valeur est, par conséquent, susceptible d'augmenter une fois que le marché aura corrigé son erreur d'appréciation ; (iii) les stratégies « Momentum », qui visent à cerner les actifs dont la performance récente devrait se poursuivre dans un avenir proche ; et (iv) les stratégies « Portage », qui misent sur le fait que les actifs à rendement élevé ont tendance à générer des rendements plus élevés que les actifs à faible rendement.

Le Fonds cherchera également à adopter une stratégie « Opportuniste de grande valeur » pour tirer profit des écarts importants entre le montant d'investissement et la potentielle valeur sous-jacente de l'investissement.

Une part des actifs du Fonds peut être détenue en numéraire ou en investissements quasi numéraires, y compris sous la forme de fonds de placement à court terme, de dépôts bancaires et/ou de titres d'État américains (y compris des bons du Trésor américains).

La politique d'investissement du Fonds peut impliquer un niveau élevé de négociation et de rotation de ses investissements, ce qui peut générer des coûts de transactions substantiels, lesquels seront à la charge du Fonds.

Le Fonds fait l'objet d'une gestion active, c'est-à-dire que les investissements sont sélectionnés à la discrétion du gestionnaire d'investissement.

Le Fonds n'est pas géré par rapport à un Indice de référence.

Le Fonds utilisera des systèmes de négociation informatisés pour minimiser l'impact du marché et réduire les coûts de transaction.

Vos actions ne vous donnent droit à aucun revenu.

Vous avez le droit de demander tous les jours le rachat de votre investissement.

Rien ne garantit que le Fonds atteindra ses objectifs.

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	**5**	6	7

Risque moins élevé
Rendement potentiellement inférieur

Risque plus élevé
Rendement potentiellement supérieur

La catégorie de risque et de rendement se calcule à l'appui de données historiques et ne représente pas forcément une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

La catégorie de risque et de rendement peut évoluer au fil du temps et ne constitue ni un objectif ni une garantie.

La catégorie la plus faible (c.-à-d. la Catégorie 1) ne signifie pas « sans risque ».

Le Fonds relève de la Catégorie 5 du fait de la haute amplitude et de la fréquence des fluctuations des cours (volatilité) des investissements sous-jacents référencés par le Fonds.

Les autres risques qui ne sont pas couverts par la catégorie de risque et de rendement sont recensés ci-dessous.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés pour essayer de limiter le risque (couverture), pour procéder à des investissements ou pour réduire les variations des taux de change entre la devise de base du Fonds et celle de la catégorie d'actions. Il est possible que l'utilisation de produits dérivés n'atteigne pas son but et entraîne une fluctuation du cours des actions, ce qui peut entraîner une perte pour le Fonds.

Le Fonds est exposé aux marchés des changes, lesquels peuvent être très volatils.

D'importantes fluctuations des cours peuvent se produire sur ces marchés dans de très brefs laps de temps, de sorte que votre investissement risque de subir une perte.

Le Fonds peut conclure un ou plusieurs contrats dérivés avec une contrepartie. Le risque existe que cette partie devienne insolvable ou ne respecte pas ses obligations de paiement, auquel cas le Fonds et votre investissement risquent de subir une perte.

Le Fonds est exposé au risque de concentration car il peut avoir une exposition accrue à un actif ou un taux de référence particulier. Toute baisse de valeur de cet actif ou de ce taux de référence peut occasionner pour le Fonds une perte supérieure au montant emprunté ou investi.

Le Fonds peut investir dans des économies en voie de développement (marchés émergents), qui peuvent impliquer des risques plus importants que les économies développées. Entre autres problèmes, le niveau de supervision gouvernementale et de régulation du marché peut être inférieur à celui observé dans les économies développées et pourrait avoir des conséquences sur la valeur de votre investissement. Tout investissement sur les marchés émergents augmente également le risque de défaut de règlement.

Le Fonds peut investir dans des obligations dont la valeur dépend de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de défaut de l'émetteur existe toujours, ce qui peut entraîner une perte pour votre investissement. Ce risque s'accroît lorsque le Fonds investit dans des obligations qui peuvent ne pas être reconnues, qui sont jugées de moins bonne qualité (note inférieure à « investment grade ») par les principales agences de notation ou qui sont adossées à des actifs plus risqués comme des hypothèques.

Votre investissement dans le Fonds n'est pas garanti et comporte des risques. Vous pouvez perdre tout ou partie de votre investissement.

Le Fonds mise sur la performance du gestionnaire d'investissement du Fonds. Une mauvaise prestation est susceptible d'influer négativement sur la valeur de votre investissement.

De plus amples informations sur les risques généraux figurent à la section « Risk Factors » du prospectus.

Frais

Les frais dont vous vous acquittez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris ses coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Frais exceptionnels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée :	Aucuns
Frais de sortie :	Aucuns

Il s'agit du montant maximal pouvant être déduit de votre capital avant placement (frais d'entrée) et avant le versement du produit de votre investissement (frais de sortie).

Frais prélevés sur le Fonds sur un exercice

Frais courants :	0,74 %

Frais prélevés sur le Fonds sous certaines conditions spécifiques

Commission de performance :	25,00 % de toute augmentation de la valeur de la catégorie d'actions supérieure au European Overnight Index Average. Aucune commission de performance n'a encore été prélevée sur la catégorie d'actions.

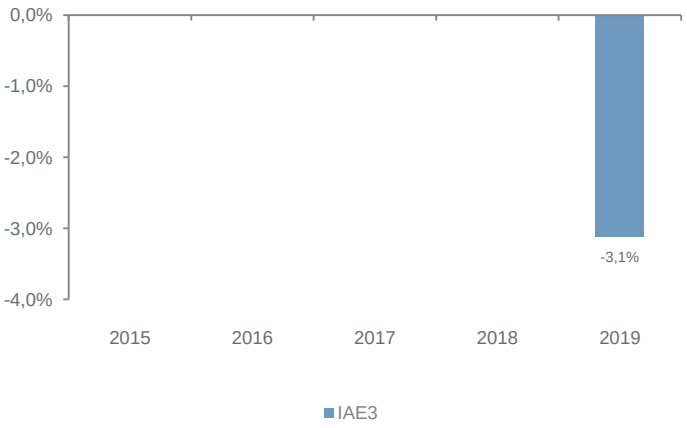
Veuillez consulter votre conseiller financier ou votre distributeur au sujet des frais qu'il pourrait facturer.

Les frais courants sont fondés sur les charges de l'exercice précédant pour l'exercice clos en mars 2020. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Le rapport annuel du Fonds pour chaque exercice précisera le montant exact de ces frais. Ceux-ci excluent les frais de transaction du portefeuille et les commissions de performance, le cas échéant.

Des frais d'échange peuvent s'appliquer si vous souhaitez échanger vos actions contre des actions de AQR UCITS FUNDS. Ces frais ne seront exigés que lorsque les frais d'entrée applicables aux actions acquises sont supérieurs aux frais liés à la catégorie d'actions d'origine. Le montant des frais d'échange ne dépassera pas la différence entre les deux types de frais.

De plus amples informations sur les frais figurent à la section « Fees and Expenses » du prospectus.

Performances passées



- Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.
- Les frais courants sont inclus dans le calcul des performances passées.
- Le Fonds a été lancé en 2018.
- La catégorie d'actions a été lancée en 2018.
- Les performances passées ont été calculées en EUR.

Informations pratiques

Le dépositaire est J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Des exemplaires du prospectus, des derniers rapports annuels et des rapports semestriels ultérieurs (tous en anglais), ainsi que d'autres informations (y compris le tout dernier cours des actions), peuvent être obtenus gratuitement sur le site www.aqrucits.com.

Les détails de la politique de rémunération mise à jour de la société de gestion, dont la description des modes de calcul des rémunérations et des avantages et l'identité des personnes chargées de l'attribution des rémunérations et des avantages, sont disponibles sur le site https://www.fundrock.com/remuneration-policy/ et une version papier est disponible gratuitement sur simple demande.

Ce Fonds propose d'autres catégories d'actions. Veuillez vous reporter au prospectus pour de plus amples informations. Certaines catégories d'actions peuvent toutefois ne pas être autorisées à la commercialisation dans votre pays ou région.

Le régime fiscal applicable au Fonds au Luxembourg peut avoir une incidence sur votre situation fiscale personnelle.

La responsabilité d'AQR UCITS Funds ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou incohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.

AQR UCITS Funds possède plusieurs Fonds différents. Les actifs et passifs de chaque Fonds sont séparés en vertu de la loi. Le prospectus et les rapports périodiques sont établis globalement pour AQR UCITS Funds. Vous pouvez échanger les actions de ce Fonds contre des actions d'autres fonds d'AQR UCITS Funds. Des frais d'échange (le cas échéant) peuvent être prélevés pour cet échange. Pour de plus amples informations sur les modalités de conversion d'actions en actions d'autres fonds, veuillez consulter la section « Exchanging between Funds or Classes » du prospectus.

Le Fonds est agréé au Luxembourg et soumis à la supervision de la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
La société FundRock Management Company S.A. est agréée au Luxembourg et soumise à la supervision de la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
Les informations clés pour l'investisseur sont exactes et à jour au 3-07-2020.