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 Managed Futures UCITS Fund

Clase de acciones: RAET (ISIN: LU1662500724), (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 pretende generar rentabilidad midiendo a la vez el riesgo que conlleva producirla. A largo plazo, el Fondo espera mantener una correlación cercana a cero con los mercados tradicionales. El objetivo es ofrecer rentabilidades no dependientes de los mercados tradicionales ni influenciadas por estos.

El Fondo aspira a lograr una rentabilidad superior a cero después de gastos e impuestos en un periodo de tres años.

El Fondo invertirá en una gama diversificada de acciones, divisas, instrumentos de renta fija e índices de materias primas diversificados admisibles, tanto mediante posiciones largas como cortas (para beneficiarse del comportamiento positivo o negativo del mercado) a fin de brindar exposición y una rentabilidad que, por término medio, esté desvinculada de las clases de activos tradicionales. El Fondo trata de beneficiarse de las tendencias de precios del mercado de las mencionadas clases de activos. Para ello aplica una estrategia de negociación informatizada que utiliza principalmente las señales de las tendencias a corto y largo plazo. El Fondo trata de reducir el riesgo valorando las prolongaciones excesivas a corto o largo plazo de las tendencias en ese mercado.

Se prevé que el Fondo invierta principalmente en futuros, divisas, contratos de divisas a plazo, permutas y otros instrumentos derivados. Los «futuros» son contratos de compraventa de un activo en una fecha futura a un precio determinado. Los «contratos de divisas a plazo» son acuerdos entre dos partes para intercambiar una divisa por otra a un tipo de cambio acordado en un plazo o fecha futura. Las «permutas financieras» son contratos de derivados por los que dos partes intercambian los flujos de efectivo u obligaciones de dos instrumentos financieros diferentes. Entre los futuros se incluyen futuros sobre índices de acciones emitidas por empresas, deuda negociable (bonos) y tipos de interés. Los contratos de divisas a plazo incluirán contratos a plazo de divisas de mercados desarrollados y emergentes y contratos a plazo liquidados en efectivo de divisas con escasa negociación o no convertibles (contratos a plazo sin entrega física).

Se espera que el Fondo esté expuesto de forma indirecta a un fondo alternativo gestionado por el Gestor de inversiones que invierta en materias primas en sectores como el metal, la energía y la agricultura.

Una parte de los activos del Fondo podrá mantenerse en efectivo o equivalentes al efectivo, incluidos, entre otros, fondos de inversión a corto plazo, depósitos bancarios y/o títulos del Tesoro estadounidense (incluidas letras del Tesoro).

No existen limitaciones geográficas a la exposición al mercado de los activos del Fondo. Esta flexibilidad permite que el Fondo busque inversiones o adquiera exposición a clases de activos y mercados de todo el mundo, incluidos los emergentes, que considere adecuados para mejorar su capacidad de cumplir el objetivo de inversión.

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 no se gestiona atendiendo a un índice de referencia.

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 remuneración

1	2	3	4	**5**	6	7

Menor riesgo
Normalmente a menor remuneración

Mayor riesgo
Normalmente a 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 5 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 emplear derivados para tratar de reducir el riesgo (cobertura) o para fines de inversión. El uso de derivados podría no ofrecer los resultados deseados y provocar fluctuaciones en el precio de las acciones, lo que a su vez generaría pérdidas para el Fondo.

El Fondo está expuesto a los mercados de divisas, que pueden ser muy volátiles. Estos mercados pueden registrar fuertes fluctuaciones de los precios en períodos de tiempo muy cortos, pudiendo provocar pérdidas para su inversión.

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

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.

El Fondo ofrece exposición a bienes físicos (conocidos como materias primas). Los precios de las materias primas reaccionan, entre otras cosas, a factores económicos, como por ejemplo, los cambios en la relación entre oferta y demanda, las condiciones meteorológicas y otros fenómenos naturales, las políticas agrícolas, comerciales, fiscales, monetarias y de otro tipo de los gobiernos, así como a otros acontecimientos imprevistos, pudiendo todos ellos afectar a su inversión.

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 paga están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

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

Gastos de entrada	0,00%
Gastos de salida	0,00%

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	1,35%

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas:

Comisión de rentabilidad	10,00%

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

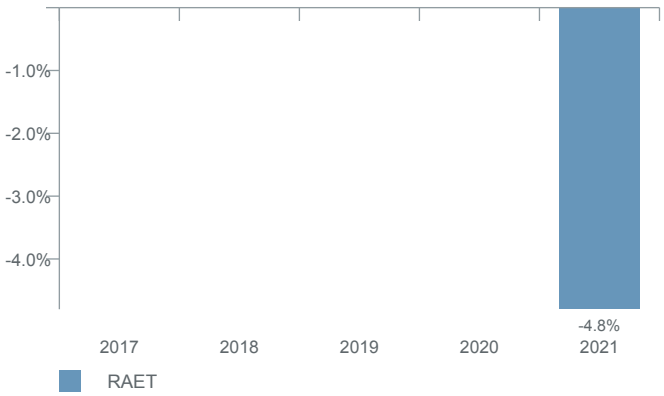
Los gastos corrientes se basan en los gastos del año anterior, finalizado en junio de 2021. Dicha cifra puede variar de un año a otro. El informe anual del fondo correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados. No se incluyen los costes de transacción de la cartera ni las comisiones de rentabilidad, en caso de que existan.

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. Los gastos de conversión no podrán superar la diferencia entre los dos gastos.

Se aplicará una comisión de rentabilidad del 10% a cualquier incremento del valor de la clase de acciones por encima del Euro Short-Term Rate. La comisión de rentabilidad aplicada en el último ejercicio fue del 0,00% del valor liquidativo de la clase de acciones. Hay que tener en cuenta que podría cobrarse una comisión de rentabilidad incluso por periodos en que la rentabilidad del Fondo sea negativa.

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

Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de los resultados futuros.
- Fecha de lanzamiento del Fondo: 01/10/2014
- Fecha de lanzamiento de la clase de acciones o de participaciones: 06/01/2020
- La rentabilidad se calcula en: EUR
- Los gastos corrientes se incluyen en el cálculo de la rentabilidad histórica.

Información práctica

El depositario es J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

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 https://ucits.aqr.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 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. Consúltese el folleto para más información. Téngase en cuenta que no todas las clases de acciones podrían estar registradas para la distribución en su jurisdicción.

Además de describir la clase RAET (LU1662500724), este documento representa las Clases RAE (LU1662502183), RAG (LU1662502340) y RAU (LU1662502001).

El régimen fiscal aplicable al Fondo en Luxemburgo puede afectar a 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. Podrán aplicarse gastos de conversión (de haberlos) en ese caso. 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.