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 Sustainable Delphi Long-Short Equity UCITS Fund

Clase de acciones: RAU (ISIN: LU1842781038), (Divisa: USD)
un subfondo de AQR UCITS FUNDS. La Sociedad de gestión del Fondo es FundRock Management Company S.A.

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es ofrecer a los inversores la rentabilidad de las posibles ganancias de sus posiciones largas y cortas.

El enfoque de inversión del Fondo consistirá en invertir en activos con valoraciones atractivas, de alta calidad y beta baja, a largo plazo (lo que significa que el Fondo podrá mantener posiciones directamente, cuyo valor fluctuará en función de su valor de mercado), así como en activos de beta alta mediante posiciones cortas (lo que significa que el Fondo utilizará derivados a fin de beneficiase del descenso del valor de las inversiones). El Fondo promueve características de sostenibilidad ambiental, sociales y de gobernanza (**«ESG»**). Al tomar decisiones de inversión para el Fondo, el Gestor de inversiones tendrá en cuenta los factores de ASG, excluyendo aproximadamente al 10% de las empresas con las puntuaciones de ASG más bajas y excluyendo las acciones relacionadas con combustibles sólidos de las posiciones largas de la cartera. El Gestor de inversiones también integrará las características relacionadas con la gobernanza en su visión de inversión y, al seleccionar inversiones, el Gestor de inversiones se centrará en los títulos con características de ASG superiores.

La «beta» es una medida del grado de riesgo sistemático de un activo en comparación con un índice global del mercado de renta variable. El Fondo trata de alcanzar una exposición media al riesgo de un índice bursátil compuesto global (el **«Índice de referencia»**) de entre 0,4 y 0,6. El Índice de referencia se compone en un 50% del Morgan Stanley Capital International Inc. World Net Total Return («MSCI») con cobertura en USD y en un 50% del BofA Merrill Lynch 3-Month U.S. Treasury Bill Index. El Fondo empleará instrumentos financieros como, por ejemplo, efectivo, acciones, futuros (contratos de compraventa de un activo en una fecha futura a un precio determinado), permutas financieras (contratos derivados por medio de los cuales dos partes se intercambian los flujos de efectivo o los pasivos de dos instrumentos financieros distintos), contratos de divisas a plazo (acuerdos entre dos partes para intercambiar una divisa por otra a un tipo de cambio acordado en un plazo o fecha futura) y permutas financieras de rentabilidad total. Una parte de los activos del Fondo podrá mantenerse en efectivo o equivalentes al efectivo, incluidos, entre otros, fondos de inversión a corto plazo.

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, denominado en la moneda de referencia del Fondo. El Fondo invertirá principalmente en empresas de gran y pequeña capitalización de mercados desarrollados, definidas por el MSCI. La cartera del Fondo se gestionará invirtiendo más o menos en valores emitidos en países y en divisas incluidos en el Índice de referencia. El gestor de inversiones aplicará su criterio para invertir en valores de emisores de industrias y sectores que no se incluyan en el Índice de referencia (entre ellos, valores de empresas de pequeña capitalización de mercados desarrollados no incluidas en el MSCI) para aprovechar oportunidades de inversión específicas. 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.

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

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 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 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 o para la clase de acciones.

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, 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.

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.

El Fondo está sujeto al riesgo de que se produzcan eventos o condiciones medioambientales, sociales o de gobernanza que tengan un impacto negativo en el valor de sus inversiones.

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	0,85%

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas:

Comisión de rentabilidad	15,00%

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 15% a cualquier incremento del valor de la clase de acciones por encima del Umbral, como se indica en el folleto. Todavía no se ha aplicado ninguna comisión de rentabilidad a 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

- Fecha de lanzamiento del Fondo: 26/10/2018
- Fecha de lanzamiento de la clase de acciones o de participaciones: La clase de acciones o de participaciones no se ha lanzado todavía.
- Los gastos corrientes se incluyen en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- El Fondo no pretende replicar la rentabilidad del Índice de referencia.

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.

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.