

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Denominación del producto: Melchior European Absolute Return Fund, Clase I EUR Acciones de acumulación

Productor del PRIIP: Polar Capital LLP

El producto ha sido producido por Polar Capital LLP (el «Gestor de inversiones»). El Gestor de inversiones está autorizado y regulado en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority. El producto está gestionado por ONE fund management S.A (la «Gestora»).

ISIN: LU0476438642

Sitio web: www.polarcapital.co.uk

Para más información, llame al +44 (0) 20 7227 2700.

ONE Fund Management S.A. está autorizado/a en Luxemburgo y está regulado/a por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

El presente Documento de Datos Fundamentales es exacto a 30 septiembre 2022.

¿Qué es este producto?

Tipo

Melchior European Absolute Return Fund (el «Fondo») es un Fondo de inversión. El Fondo es un subfondo de Melchior Selected Trust, una sociedad de inversión abierta constituida con responsabilidad limitada en Luxemburgo.

Plazo

Este producto no tiene fecha de vencimiento.

Objetivos

El objetivo del Fondo es lograr la revalorización del capital invirtiendo principalmente en acciones de empresas cotizadas en una bolsa de valores de la región europea o de empresas que tienen su domicilio social o desarrollan una parte predominante de su actividad económica en la región europea.

Inversor minorista al que va dirigido

Este producto va dirigido a inversores con un nivel de conocimiento y comprensión de las inversiones fundamentado o experimentado que busquen rendimiento de su inversión y que puedan aceptar el riesgo de perder parte o la totalidad de su inversión original. El producto debe considerarse una inversión a largo plazo, es decir, a cinco años o más. Este producto es adecuado para los inversores que buscan una inversión con características sostenibles.

El producto es un Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

Depositario Northern Trust Global Services SE, 10, rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange, Gran Ducado de Luxemburgo Para obtener más información y la documentación corporativa, incluidos los Informes anuales y semestrales más recientes y anteriores, visite el sitio web: www.polarcapital.co.uk

Política de inversión

El Fondo invierte principalmente en acciones de empresas

cotizadas en una bolsa de valores de la región europea o de empresas que tienen su domicilio social o desarrollan una parte predominante de su actividad económica en la región europea. El Fondo también puede invertir hasta un 10% en renta variable no europea o emplear derivados para generar exposición a dicha renta variable. El Fondo está autorizado para emplear apalancamiento. No se espera que supere el 300%, pero los inversores deben ser conscientes de que son posibles niveles más altos. El Fondo trata de maximizar los rendimientos adquiriendo acciones (o instrumentos financieros que den exposición a las mismas) de empresas consideradas infravaloradas. Y al revés, trata de generar rendimientos invirtiendo «en corto» en empresas que se consideran sobrevaloradas. Esto se consigue mediante el uso de derivados (instrumentos financieros cuyo valor está vinculado a la evolución futura prevista de los precios de los activos subyacentes). La inversión «en corto» es una operación que permite al inversor beneficiarse de la caída de la cotización de las acciones de una empresa. El Fondo se gestiona de forma activa dentro de sus objetivos y tomo como referencia el ESTR a 1 mes únicamente a efectos de comparación. No hay restricciones en cuanto a qué medida la cartera y la rentabilidad del Fondo pueden desviarse de las del valor de referencia comparativo. La moneda del Fondo es el euro y la moneda de esta clase de acciones es el euro.

No está previsto repartir dividendos con respecto a las Clases de acciones de acumulación.

Reglamento de divulgación de información de finanzas sostenibles

Este Fondo promueve características medioambientales y/o sociales y está clasificado como fondo del artículo 8 en virtud del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Para más información, consulte el folleto del Fondo o visite www.polarcapital.co.uk.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

Riesgo más bajo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Riesgo más alto

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del productor del PRIIP de pagarle como muy improbable.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo».

Si la moneda del producto difiere de su moneda de inversión, se aplica lo siguiente: Tenga presente el riesgo de cambio. Usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.

Debido a los efectos de unas condiciones de mercado inusuales, podrían producirse otros riesgos. Para más información, consulte la información que figura a continuación.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Riesgo de inversión: el Fondo invierte en acciones de empresas de todo el mundo, y los precios de las acciones pueden incrementarse o disminuir debido a varios factores que afectan a los mercados bursátiles mundiales.

Riesgo de derivados: determinados derivados pueden dar lugar a ganancias o pérdidas superiores al importe original invertido. Los derivados también implican un riesgo de contraparte, que es el riesgo de que una contraparte del contrato de derivados no pueda cumplir sus obligaciones contractuales. Dado que el Fondo puede adoptar posiciones cortas sintéticas, algunos efectos del mercado podrían intensificarse y provocar mayores pérdidas. La inversión en instrumentos derivados podría aumentar significativamente el apalancamiento del Fondo. El uso del apalancamiento en un Fondo proporciona al inversor una exposición a los activos subyacentes mayor que las cantidades realmente invertidas y, por tanto, puede provocar fluctuaciones significativas en el valor de su inversión.

Riesgo de divisas: el Fondo invierte en activos denominados en divisas distintas de la moneda de base del Fondo. Las variaciones de los tipos de cambio pueden tener un efecto negativo en las inversiones del Fondo.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

El escenario desfavorable se produjo para una inversión entre enero 2016 y enero 2021.

El escenario moderado se produjo para una inversión entre julio 2013 y julio 2018.

El escenario favorable se produjo para una inversión entre septiembre 2017 y septiembre 2022.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Ejemplo de inversión: EUR 10.000.

		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7.370 EUR	7.110 EUR
	Rendimiento medio cada año	-26,35 %	-6,61 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8.260 EUR	8.320 EUR
	Rendimiento medio cada año	-17,45 %	-3,62 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.630 EUR	9.300 EUR
	Rendimiento medio cada año	-3,67 %	-1,44 %
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10.490 EUR	10.840 EUR
	Rendimiento medio cada año	4,87 %	1,63 %

¿Qué pasa si Polar Capital LLP no puede pagar?

Las pérdidas no están cubiertas por un sistema compensación o garantía para los inversores.

El depositario liquidaría las inversiones y repartiría el producto entre los inversores. En el peor de los casos, sin embargo, podría perder toda su inversión.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	726 EUR	1.647 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	7,3%	3,3% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 1,8 % antes de deducir los costes y del -1,4 % después de deducir los costes.

Las cifras pueden no corresponder debido al redondeo.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida

En caso de salida después de 1 año

Costes de entrada	El producto se reserva el derecho a aplicar una comisión de entrada de hasta el 5%. A fecha del presente documento, no aplicamos ninguna comisión de entrada.	Hasta 500 EUR
Costes de salida	No aplicamos ninguna comisión de salida por este producto.	0 EUR

Costes corrientes [detráidos cada año]

Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Los costes que asumimos cada año por la gestión de su inversión.	184 EUR
Costes de operación	El impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del producto.	42 EUR

Costes accesorios detráidos en condiciones específicas

Comisiones de rendimiento	El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	0 EUR
---------------------------	--	-------

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Consulte el Folleto del Fondo para obtener información sobre el reembolso de su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

Si tiene una reclamación acerca del producto, este documento o el comportamiento del productor, póngase en contacto con el equipo de Servicio a los inversores de Polar capital a través del correo electrónico: Investor-Relations@polarcapital.co.uk. Si lo prefiere, también puede escribir a Polar Capital, 16 Palace Street, Londres SW1E 5JD, Reino Unido.

Otros datos de interés

Los precios de las acciones se publicarán en www.polarcapital.co.uk cada día de valoración. Consulte el Folleto del Fondo para obtener información sobre cómo comprar y vender acciones del Fondo. Las acciones pueden comprarse y venderse en los días en que los bancos están abiertos al público normalmente en el Reino Unido y en el país del domicilio del Fondo.

La información incluida en este documento se complementa con el folleto del Fondo, el Suplemento del Fondo correspondiente, los Estatutos y los estados financieros semestrales y anuales, que se encuentran disponibles para su descarga gratuita en el sitio web www.polarcapital.co.uk. Pueden facilitarse ejemplares en papel del Documento de Datos Fundamentales de forma gratuita, previa solicitud poniéndose en contacto con Investor-Relations@polarcapital.co.uk.

El Fondo es un subfondo de Melchior Selected Trust, domiciliado en Luxemburgo. El Fondo está gestionado por ONE fund management S.A. El gestor de inversiones del Fondo es Polar Capital LLP. Northern Trust Global Services SE se encarga de prestar los servicios administrativos y de custodia. El Fondo está sujeto a las leyes y normativas fiscales del país de domicilio. Dependiendo de su país de residencia, esto podría incidir en su inversión. Para más información, hable con su asesor financiero.