

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.

FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND

CLASE AE (EUR) LU0504482315

AUTORIDAD COMPETENTE: COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER

UN SUBFONDO DEL FONDO FISCH UMBRELLA FUND, GESTIONADO POR UNIVERSAL-INVESTMENT-LUXEMBOURG S.A.

Objetivos y política de inversión

El subfondo gestionado activamente invierte a escala mundial principalmente en bonos de empresas de países de mercados emergentes. El objetivo de inversión del subfondo consiste en conseguir una revalorización del capital invertido. El subfondo sigue una estrategia defensiva. Este tipo de estrategia acepta un menor riesgo y, por consiguiente, suele obtener una rentabilidad más baja que una estrategia oportunista.

El subfondo invierte como mínimo un 50% de su patrimonio en valores cuyos emisores tienen su domicilio social o llevan a cabo la mayor parte de su actividad en países de mercados emergentes, siempre que tengan calificación investment grade.

El subfondo puede invertir hasta un 20% del patrimonio en bonos convertibles. Puede invertirse hasta un 10% del patrimonio en instrumentos de inversión que no se negocien en un mercado regulado.

El subfondo puede recurrir a instrumentos derivados para una gestión eficaz de la cartera, así como con fines de cobertura.

El gestor de carteras puede realizar inversiones para el subfondo a su discreción conforme a las directrices de inversión establecidas. El subfondo emplea el índice de referencia JPM CEMBI Broad Diversified IG Hedged EUR a efectos de comparación de rentabilidades. Una parte de las inversiones del subfondo corresponderá a los componentes del índice de referencia. Sin embargo, el gestor de carteras podrá, a su discreción, invertir en valores que no estén incluidos en el índice de referencia pertinente. El perfil de riesgo y remuneración del subfondo es similar al del índice de referencia.

Por otra parte, se aplican las directrices de inversión estándar conforme a la Directiva UCITS V.

Otras características relevantes del fondo

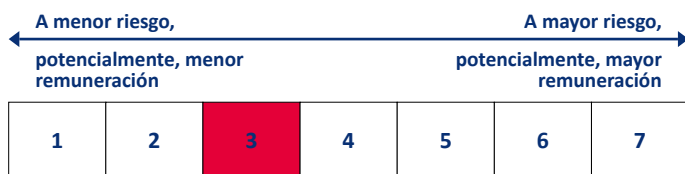
Las participaciones del subfondo pueden reembolsarse cualquier día hábil bancario en Luxemburgo.

Los costes derivados de la compraventa de valores se sufragan con cargo al subfondo, añadiéndose a los indicados en la sección de gastos, y tienen una incidencia negativa sobre la rentabilidad.

Los rendimientos no se distribuyen, sino que se reinvierten.

Recomendación: este subfondo puede no ser adecuado para inversores que deseen retirar su capital de este en un plazo de tres años.

Perfil de riesgo y remuneración



El indicador anterior muestra el perfil de riesgo y remuneración del subfondo y se basa en las fluctuaciones de valor históricas de este.

El indicador de riesgo se ha calculado a partir de datos históricos y no constituye una indicación de la rentabilidad presente o futura del subfondo.

No hay garantías de que la categoría de riesgo indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El subfondo puede generar pérdidas y su capital no está garantizado.

Motivos por los que se ha asignado el fondo a esta categoría

El subfondo está sujeto, debido a su política de inversión defensiva, a unas fluctuaciones de precios moderadas. El subfondo asume unos riesgos moderados, por lo que presenta un menor potencial de rendimiento.

A continuación figuran algunos de los riesgos que revisten una importancia significativa, aunque no tengan una influencia directa en la asignación a esta categoría

Riesgo de crédito: el subfondo puede invertir en valores de renta fija, cuyos emisores pueden tornarse insolventes.

Riesgo de liquidez: la liquidez de las inversiones del subfondo puede reducirse hasta un nivel escaso, de modo que podría incidir en el nivel de liquidez del subfondo.

Riesgo de contraparte: si una contraparte se torna insolvente, es posible que no pueda satisfacer, total o parcialmente, obligaciones pendientes respecto del subfondo.

Riesgos operativos y riesgos conexos a la custodia de activos: el subfondo puede exponerse a pérdidas significativas causadas por errores humanos, fallos de sistemas, procesos inadecuados o acontecimientos externos. La custodia de los activos puede comportar un riesgo de pérdida derivado de la insolvencia o incumplimiento de las obligaciones del depositario en materia de diligencia.

Riesgos derivados del uso de instrumentos derivados: el subfondo puede recurrir a instrumentos derivados. Ello permite alcanzar unas mayores ganancias potenciales, pero también conlleva un mayor riesgo de pérdidas.

Riesgo de tipos de interés: Las subidas de intereses tienen en principio un impacto negativo sobre la rentabilidad del subfondo.

Riesgo relativo a los criterios ASG: La aplicación de los criterios ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) podría suponer la exclusión de valores del subfondo o a su infraponderación o sobreponderación en relación con el índice de referencia, lo que podría dar lugar a pérdidas de rentabilidad en favor de un enfoque de inversión responsable.

Gastos

Los gastos se destinan a sufragar los costes de gestión del subfondo, incluidos los de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el rendimiento del inversor.

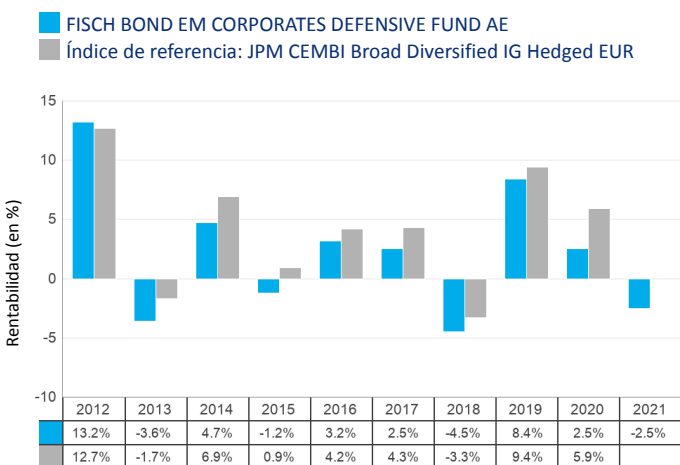
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada (a favor del distribuidor)	hasta un 3.00%
Gastos de salida (a favor del distribuidor)	ninguna
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detrídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1.36%
Gastos detrídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	ninguna

Los gastos de entrada representan cifras máximas. El inversor puede obtener información acerca de los gastos efectivos a través de su asesor de inversiones o su distribuidor.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio precedente, que concluyó el 31 de diciembre. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No se incluyen los gastos de transacción.

Puede obtener información adicional sobre los gastos en el folleto completo. Este puede obtenerse en los sitios web www.universal-investment.com y www.fundinfo.com.

Rentabilidad histórica



El gráfico muestra la rentabilidad histórica de las clases de participaciones en porcentaje.

La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de los resultados futuros.

El cálculo de la rentabilidad histórica de las clases de participaciones incluye los gastos corrientes y la comisión de rentabilidad, en su caso. No incluye los gastos de entrada.

El subfondo se lanzó el 31 de mayo de 2010.

La rentabilidad histórica se ha calculado en la moneda de la clase de participación correspondiente. En el caso de que el subfondo se rija por un índice de referencia, también se mostrará su rendimiento.

Información práctica

El depositario es RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette (Luxemburgo).

El representante y agente de pagos del subfondo en Suiza es RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich.

El agente de pagos y representante fiscal del subfondo en Austria es Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz.

El agente de pagos e información del subfondo en la República Federal de Alemania es Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburgo.

Puede obtener información adicional sobre el subfondo en el folleto, en el último informe anual, así como en el informe semestral. El folleto, los estatutos, el documento de datos fundamentales para el inversor y los últimos informes anuales y semestrales están disponibles en los sitios web siguientes: www.universal-investment.com y www.fundinfo.com. Asimismo, estos documentos pueden obtenerse gratuitamente a través de la sociedad gestora de Luxemburgo y los representantes/agentes de pagos respectivos.

El valor liquidativo del fondo se publica diariamente en www.fundinfo.com.

El subfondo está sujeto a la legislación tributaria de Luxemburgo. Esto podrá incidir, según el país de residencia del inversor, en su situación tributaria personal.

El subfondo forma parte del fondo Fisch Umbrella Fund. Los subfondos del Umbrella Fund no responden los unos de los otros, es decir, las ganancias y pérdidas de este subfondo son las únicas relevantes para sus inversores.

Los inversores pueden canjear sus participaciones de una clase de participación por participaciones de otra clase del mismo subfondo o de otro subfondo.

Universal-Investment-Luxembourg S.A 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.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Universal-Investment-Luxembourg S.A está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la CSSF.

Los pormenores de la política de remuneración actualizada —incluidas, entre otras cosas, una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios, así como la identidad de las personas responsables de determinar la remuneración y los beneficios— se pueden consultar gratuitamente en el sitio web de la sociedad gestora: www.universal-investment.com. Los inversores pueden obtener gratuitamente un ejemplar en papel de dicha información previa petición.