



## WESENTLICHE INFORMATIONEN FÜR DEN ANLEGER

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

## AQR Sustainable Emerging Relaxed Constraint Equity UCITS Fund

Anteilsklasse: IAU (ISIN: LU1958527746), (Währung: USD)

ein Teilfonds von AQR UCITS FUNDS. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist FundRock Management Company S.A.

### Ziele und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Total Return Index mit nicht abgesicherten Nettodividenden in USD (der „Referenzindex“) zu übertreffen. Der Fonds strebt einen langfristigen durchschnittlichen Tracking Error (ein Maßstab für die Abweichung vom Referenzindex) von 3 % bis 5 % gegenüber dem Referenzindex an.

Um sein Ziel zu erreichen, wendet der Fonds verschiedene Strategien auf Basis von Wert-, Dynamik- und weiteren wirtschaftlichen Faktoren an. Hierfür werden Aktien- und Branchenauswahlmodelle eingesetzt. „Wert“-Strategien sind bestrebt, in Vermögenswerte zu investieren, die vom Markt falsch bewertet erscheinen und daher das Potenzial aufweisen, dass ihr Wert steigt, wenn der Markt seinen Bewertungsfehler korrigiert. „Dynamik“-Strategien sind bestrebt, von der Tendenz zu profitieren, dass die jüngste relative Wertentwicklung eines Vermögenswerts sich in naher Zukunft fortsetzt.

Der Fonds investiert in erster Linie direkt in Aktienwerte oder indirekt über Finanzinstrumente (Derivate). Der Fonds investiert in Unternehmen, die bestimmte ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien (Governance) erfüllen („ESG“). Ein Teil des Fondsvermögens kann in Form von Barmitteln oder barmittelähnlichen Anlagen, darunter kurzfristige Anlagefonds, gehalten werden. Der Fonds investiert in der Regel in große und mittelgroße Unternehmen, die im Referenzindex vertreten oder in Ländern angesiedelt sind, die zum Kaufzeitpunkt im Referenzindex vertreten sind.

Der Fonds kann Long- und Short-Positionen halten. Dies bedeutet, dass der Fonds Positionen direkt halten kann, deren Wert basierend auf ihrem Marktwert steigen oder fallen wird (Long-Positionen), und Finanzinstrumente (Derivate) verwendet, um vom Rückgang des Wertes von Anlagen zu profitieren (Short-Positionen). Der Fonds strebt in der Regel ein Long-Engagement von 130 % des Nettovermögens des Fonds bei einem Short-Engagement von 30 % des Nettovermögens des Fonds an.

Die Anlagepolitik des Fonds kann mit einem hohen Maß an Handelsaktivitäten und einem hohen Portfolioumschlag verbunden sein, was erhebliche Transaktionskosten verursachen kann, die vom Fonds

getragen werden.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, was bedeutet, dass die Anlagen im Ermessen des Anlageverwalters stehen. Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den Referenzindex verwaltet. Das Fondsportfolio wird verwaltet, indem Wertpapieren, Branchen und Sektoren im Vergleich zum Referenzindex eine größere oder geringere Gewichtung gegeben wird. Der Anlageverwalter kann nach seinem Ermessen in Unternehmen oder Sektoren investieren, die nicht im Referenzindex erfasst sind, um von bestimmten Anlagegelegenheiten zu profitieren. Es bestehen keine Einschränkungen dazu, wie stark die Fondspositionen vom Referenzindex abweichen können. Im Rahmen des Risikomanagementprozesses für den Fonds wird das Gesamtrisiko des Fonds unter Bezugnahme auf den Referenzindex gemessen und gesteuert.

Der Fonds nutzt computerbasierte Handelssysteme, um die Markteinflüsse zu minimieren und die Handelskosten zu verringern. Für Ihre Anteile werden keine Erträge ausgeschüttet.

Rücknahmeanträge für Ihre Anteile können täglich gestellt werden.

Es gibt keine Gewährleistung dafür, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht.

### Risiko- und Ertragsprofil



**Niedrige Risiken**

Potenziell niedrigere Erträge

**Hohe Risiken**

Potenziell höhere Erträge

Die Risiko- und Ertragskategorie wird auf der Grundlage historischer Daten zur Wertentwicklung berechnet und liefert möglicherweise keine verlässlichen Hinweise auf das künftige Risikoprofil des Fonds.

Die Risiko- und Ertragskategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern und stellt kein Ziel und keine Garantie dar.

Die niedrigste Kategorie (d. h. Kategorie 1) bedeutet nicht, dass es sich um eine risikolose Anlage handelt.

Die Einstufung des Fonds in Kategorie 5 resultiert aus dem hohen Ausmaß und der Häufigkeit von Preisschwankungen (Volatilität) der vom Fonds referenzierten Basiswerte.

Die nachfolgend genannten zusätzlichen Risiken sind nicht durch die Risiko- und Ertragskategorie abgedeckt.

Der Fonds kann Derivate mit dem Ziel verwenden, das Risiko zu verringern (Absicherung), oder zu Anlagezwecken nutzen. Es ist möglich, dass der Einsatz von Derivategeschäften nicht immer erfolgreich ist und zu einer Schwankung von Aktienkursen führt, was wiederum einen Verlust für den Fonds zur Folge haben könnte. Der Fonds kann auch Derivate einsetzen, um das Risiko von Wertschwankungen zwischen der Basiswährung des Fonds und den verschiedenen Währungen der vom Fonds gehaltenen Vermögenswerte zu kontrollieren. Es besteht keine Gewähr dafür, dass dies Wirkung zeigt, und der Einsatz von Derivaten kann das Risikoengagement des Fonds erhöhen.

Der Fonds ist in den Währungsmärkten engagiert und diese können hochgradig volatil sein. In solchen Märkten können starke Preisschwankungen innerhalb sehr kurzer Zeiträume auftreten, die zu einem Verlust bei Ihrer Anlage führen können.

Der Fonds kann mit einer Gegenpartei ein oder mehrere

Derivategeschäfte abschließen. Es besteht das Risiko, dass diese Partei ihren Zahlungen nicht nachkommt oder zahlungsunfähig wird, was dazu führen kann, dass dem Fonds und Ihrer Anlage ein Verlust entsteht.

Der Fonds kann ein erhöhtes Engagement in bestimmten Anlagen aufweisen. Ein Rückgang im Wert solcher Anlagen kann zu einem proportional höheren Verlust des Fonds führen.

Der Fonds kann in wirtschaftlich weniger entwickelten Märkten (so genannten Schwellenmärkten) investieren, die höhere Risiken als hoch entwickelte Märkte aufweisen können. Neben anderen Problemen kann eine geringere Überwachung durch die Regierung und eine geringere Marktregulierung bestehen als in höher entwickelten Märkten, und dies könnte den Wert Ihrer Anlage beeinträchtigen. Durch die Anlage in Schwellenmärkten steigt zudem das Risiko eines Zahlungsausfalls.

Ihre Anlage in dem Fonds kann nicht garantiert werden und ist dem Risiko eines Wertverlusts ausgesetzt. Sie können einen Teil oder die Gesamtheit Ihrer Anlage verlieren.

Der Fonds ist von den Leistungen des Anlageverwalters des Fonds abhängig. Falls die Leistungen des Anlageverwalters unzureichend sind, wird der Wert Ihrer Anlage wahrscheinlich nachteilig beeinflusst werden.

Weitere Informationen zu den allgemeinen Risiken finden Sie im Abschnitt „Risikofaktoren“ des Prospekts.

## Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten werden auf die Funktionsweise des Fonds verwendet, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Fondsanteile. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

### Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschläge: Entf.

Rücknahmeabschläge: Entf.

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage (Ausgabeaufschlag) und vor der Auszahlung Ihrer Rendite (Rücknahmeabschlag) abgezogen wird.

### Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden.

Laufende Kosten: 0,30 %

### Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren: 25,00 % der Steigerung der Nettorendite der Anteilsklasse oberhalb des MSCI Emerging Markets Total Return Index mit nicht abgesicherten Nettodividenden in USD (der „Referenzindex“) bei einer jährlichen Obergrenze von 1,90 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Anteilsklasse. Die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr wird auf Vortragsbasis berechnet.\* Die Anteilsklasse wurde noch nicht mit einer an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühr belastet.

Wenden Sie sich an Ihren Finanzberater oder Ihre Vertriebsstelle, wenn Sie Fragen zu Gebühren haben, die von diesen möglicherweise erhoben werden.

Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Schätzung der annualisierten Kosten, da nicht genügend historische Daten vorliegen. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten. Nicht enthalten sind eventuelle Portfolio-Transaktionskosten und an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren.

Eine Umtauschgebühr kann fällig werden, wenn Sie Ihre Anteile in andere Anteile des AQR UCITS FUNDS umtauschen möchten. Diese fällt nur an, wenn die für die erworbenen Anteile geltenden Ausgabeaufschläge die Ausgabeaufschläge übersteigen, die auf die ursprüngliche Anteilsklasse anzuwenden sind. Die Umtauschgebühr ist nicht höher als der Differenzbetrag zwischen den beiden Aufschlägen.

\*Das heißt, wenn die Anteilsklasse am letzten Bewertungstag eines Berechnungszeitraums eine schlechtere Wertentwicklung aufweist als der Referenzindex (Unterrendite), wird dieser Wert auf den nächsten Berechnungszeitraum vorgetragen und mit einer besseren Wertentwicklung der Anteilsklasse gegenüber dem Referenzindex (Überrendite) verrechnet. Übersteigt die Wertentwicklung der Anteilsklasse am letzten Bewertungstag eines Berechnungszeitraums 1,90 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Anteilsklasse (Überrendite), wird dieser Überschuss auf den nächsten Berechnungszeitraum vorgetragen, in dem die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr unter 1,90 % liegt. Ist die Bilanz der kumulierten Overperformance/Underperformance der Anteilsklasse gegenüber dem Referenzindex am letzten Bewertungstag des Berechnungszeitraums positiv, fällt eine an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr an. Ergibt sich aus der Über- / Unterrendite am letzten Bewertungstag eines Berechnungszeitraums per saldo insgesamt ein negativer Wert, wird der Saldo auf den nächsten Berechnungszeitraum vorgetragen.

**Einzelheiten zu den Kosten finden Sie im Abschnitt „Gebühren und Aufwendungen“ des Prospekts.**

## Frühere Wertentwicklung

Es liegen keine ausreichenden Daten vor, um eine für Anleger nützliche Aussage über die frühere Wertentwicklung zu treffen.

- Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.
- Die laufenden Kosten sind in der Berechnung der Wertentwicklung in der Vergangenheit enthalten.
- Der Fonds wurde 2017 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse wurde noch nicht aufgelegt.
- Der Fonds versucht, den Referenzindex zu übertreffen, bildet ihn aber nicht nach.
- Die frühere Wertentwicklung wird in USD ermittelt.
- Für den Zeitraum vor der wesentlichen Änderung an den Zielen und der Anlagepolitik im April 2019 erfolgen keine Angaben zur früheren Wertentwicklung, weil die Anteilsklasse vor diesem Datum noch kein vollständiges Kalenderjahr aktiv war.

## Praktische Informationen

Die Depotbank ist J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Exemplare des Prospekts, der aktuellen Jahresberichte und nachfolgenden Halbjahresberichte (jeweils in englischer Sprache) sowie weitere Informationen (einschließlich der aktuellsten Anteilspreise) sind kostenlos unter [www.agrucits.com](http://www.agrucits.com) erhältlich.

Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, insbesondere eine Beschreibung der Berechnung der Vergütung und Leistungen, Angaben zu den für die Vergabe der Vergütung und Leistungen verantwortlichen Personen und die Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sind unter

<https://www.fundrock.com/remuneration-policy/> verfügbar und werden in Papierform auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Es sind weitere Anteilsklassen für diesen Fonds verfügbar - weitere Einzelheiten finden Sie im Prospekt. Bitte beachten Sie, dass eventuell nicht alle Anteilsklassen für den Vertrieb in Ihrem Land zugelassen sind. Die für den Fonds in Luxemburg geltende Steuergesetzgebung kann sich auf Ihre persönliche Steuersituation auswirken.

AQR UCITS Funds kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des

Fondsprospekts vereinbar ist.

AQR UCITS Funds hat mehrere verschiedene Fonds. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds werden entsprechend den gesetzlichen Vorgaben getrennt verwaltet. Der Prospekt und die regelmäßigen Berichte werden für AQR UCITS Funds erstellt. Sie können beantragen, Anteile an diesem Fonds in Anteile an anderen Fonds von AQR UCITS Funds umzutauschen. Die Umtauschgebühr (soweit vorhanden) kann bei einem solchen Umtausch erhoben werden. Weitere Informationen zum Umtausch Ihrer Anteile in Anteile anderer Fonds entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Umtausch zwischen Fonds oder Klassen“ im Prospekt. Der Prospekt (Ausgabe für die Schweiz), die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, der Jahresbericht und der Halbjahresbericht auf Deutsch, sowie weitere Informationen sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz, Web: [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Zahlstelle in der Schweiz ist die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genf. Die aktuellen Anteilspreise können unter [www.fundeye.com](http://www.fundeye.com) abgerufen werden.

Dieser Fonds ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier überwacht. FundRock Management Company S.A. ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier überwacht.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend zum 17-04-2019.

AQR Sustainable Emerging Relaxed Constraint Equity UCITS Fund, Anteilsklasse: IAU, Wesentliche Anlegerinformationen, ISIN: LU1958527746 17-04-2019

