

# 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 marketing. 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 fundamentada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

## TRG Emerging Markets Local Debt UCITS Fund

Participaciones de Clase A2 (LU1892591238)

es un Subfondo de Montlake UCITS Platform (Lux) SICAV

El Fondo está gestionado por Waystone Management Company (IE) Limited actuando a través de su Sucursal en Luxemburgo (la "Gestora")

### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

#### Objetivo de Inversión

El objetivo de inversión del Subfondo es obtener una rentabilidad ajustada al riesgo atractiva. Para lograr este objetivo, TRG Management LP (la "Gestora de Inversiones") prevé invertir los activos del Subfondo en una cartera diversificada de valores e instrumentos derivados compuesta principalmente por, o relacionada con, emisores soberanos, cuasi soberanos y corporativos, así como tipos de interés, tasas de inflación, monedas, índices y/u otros indicadores financieros de, o en relación con, algunos o todos de los siguientes países y regiones (entre otros): Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, República Checa, Hungría, Israel, Polonia, Rumanía, Rusia, Sudáfrica, Turquía, China, Hong Kong, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Singapur, Corea del Sur, Taiwán/o Tailandia (los "Países Centrales").

#### Política de inversión

La Gestora de Inversiones invertirá al menos el 70% del valorneto de los activos del Subfondo en renta fija e instrumentos derivados denominados en las monedas de los Países Centrales. "Renta fija e instrumentos derivados" incluye, pero no exclusivamente, bonos soberanos, cuasisoberanos y supranacionales (tanto nominales como vinculados a la inflación) y letras del Tesoro; permutas (swaps) de tipo de interés, de tipo real, de inflación, de divisas cruzadas y vinculadas a bonos; permutas de rentabilidad total, bonos con vinculación crediticia; permutas de cobertura por impago; swaptions; contratos de recompra y recompra inversa; operaciones de cambio al contado; contratos a plazo; contratos de futuros; y opciones sobre divisas y contratos de futuros.

Las inversiones del Subfondo en bonos y permutas de interés de China no superarán el 10% del valor neto de los activos del Subfondo; a condición, no obstante, de que los contratos de divisas relacionados con la moneda china no se incluyan en este 10%. La exposición total del Subfondo a inversiones chinas no superará el 20% del valor neto de los activos del Subfondo.

La Gestora de Inversiones también puede invertir una parte de los activos del Subfondo en renta fija e instrumentos derivados denominados en monedas de países con mercados emergentes que no son Países Centrales o en monedas de países con mercados no emergentes, así como en bonos corporativos denominados en cualquier moneda de mercados emergentes o no emergentes. En general, la Gestora de Inversiones tratará de limitar la exposición del Subfondo a tales instrumentos a un máximo del 30% del valor neto de los activos del Subfondo y, de esa proporción, la exposición derivada de bonos corporativos estará limitada generalmente a un máximo del 15% del valor neto de los activos del Subfondo. En aras de una gestión eficiente del efectivo, la Gestora de Inversiones puede invertir efectivo y equivalentes de efectivo denominados en la moneda base del Subfondo (USD) con sujeción a los límites estipulados en el Folleto.

La Gestora de Inversiones puede, aunque no está obligada a ello, tratar de proteger la exposición de la cartera del Subfondo mediante, entre otras, operaciones con divisas, opciones sobre divisas, permutas de cobertura por impago, permutas de tipo de interés, futuros de tipo de interés, opciones sobre futuros de tipo de interés y opciones sobre índices de renta variable denominados en monedas de mercados emergentes y no emergentes y basados en países con mercados emergentes y no emergentes.

A efectos de lograr su objetivo de inversión, el Subfondo invertirá en títulos de renta fija chinos de emisores entre los que cabe incluir, entre otros, el gobierno de la República Popular China (RPC), organizaciones cuasi-gubernamentales de la RPC, autoridades públicas o locales de la RPC, organizaciones de propiedad estatal de la RPC, bancos e instituciones financieras de la RPC, empresas y corporaciones privadas con sede en la RPC. El Subfondo también podrá invertir y negociar en títulos de renta fija en RMB onshore a través del programa Bond Connect («Títulos de Bond Connect») en el Mercado de Bonos Interbancario de China (el «CIBM») a través del sistema Northbound Trading Link. Los inversores extranjeros aptos podrán invertir en los Títulos de Bond Connect a través de una plataforma transfronteriza.

#### Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa, lo que significa que las inversiones se realizan de manera totalmente discrecional. El Subfondo puede medir su rentabilidad por referencia al J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index con fines de consulta o comunicación a los inversores. El Subfondo no tiene por objetivo superar la rentabilidad de un índice de referencia.

#### Moneda del fondo

La divisa de referencia del Fondo es USD.

#### Política de reparto

Esta clase de acciones es una clase de acciones de acumulación.

#### Horizonte de inversión

Este Subfondo puede no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su capital en el futuro inmediato tras la suscripción. La Gestora de Inversiones aplica un enfoque de inversión a largo plazo.

#### Suscripción y reembolso

Podrá comprar o reembolsar acciones, previa solicitud, cualquier día hábil bancario en Luxemburgo y Nueva York. La hora límite de cierre es las 17:00 horas (CET). Si se cumple la hora límite de cierre, el precio que pague o reciba será el valor liquidativo de una acción del Subfondo el mismo día hábil bancario en que solicite comprar o vender; si no se cumple la hora límite de cierre, el precio que pague o reciba será el valor liquidativo de una acción del Subfondo el siguiente día hábil después de solicitar la compra o la venta.

### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Riesgo inferior a la media

Riesgo superior a la media



#### Descargo de responsabilidad por riesgo

El indicador de riesgo y remuneración ilustra la posición del a clase de acciones en términos del posible riesgo asumido en relación con su remuneración potencial. Cuanto más elevada sea la posición de la clase de acciones en esta escala, mayor será el potencial de remuneración, pero también el riesgo de pérdidas. Los datos históricos utilizados en el cálculo de este indicador de riesgo pueden no constituir una indicación

fiable de cara al futuro. Por lo tanto, la categoría de riesgo puede variar a lo largo del tiempo.

#### ¿Por qué está este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo está sujeto a un nivel de riesgo medio / alto, ya que está expuesto a factores de mercado como las tendencias macroeconómicas mundiales, las fluctuaciones de divisas, las fluctuaciones de los tipos de interés, la inflación y el rendimiento de los emisores de valores. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración es igual a 5.

#### ¿Existen otros riesgos particulares?

**Riesgo de divisa:** Las acciones estarán expuestas a diferentes divisas y las fluctuaciones en los tipos de cambio podrían generar pérdidas.

**Riesgos operativos:** El riesgo de pérdidas a consecuencia de errores humanos, sistemas, procedimientos o controles internos inadecuados o fallidos o de acontecimientos externos que afecten a la Gestora de Inversiones, al Administrador o a otros proveedores de servicios podría provocar interrupciones en las operaciones del Subfondo y generar pérdidas.

**Riesgo de liquidez:** En condiciones de mercado adversas, el Subfondo puede ser incapaz de vender un valor a su valor total, lo que podría afectar al rendimiento y provocar que el Subfondo suspenda el canje de sus acciones.

**Riesgo de apalancamiento** - El Subfondo apalanca principalmente la rentabilidad de sus inversiones con instrumentos financieros derivados que exhiben un apalancamiento inherente. Esto vuelve al Subfondo más sensible a determinados movimientos del mercado y podría traer consigo una volatilidad y un riesgo de pérdida superiores a la media.

**Riesgo de gestión discrecional:** El estilo de gestión discrecional aplicado al Subfondo se basa en la predicción de la

evolución del mercado y/o en la selección de valores. Existe el riesgo de que, en cualquier momento dado, el Subfondo pueda no estar invirtiendo en los mercados o valores más rentables. El valor neto de los activos del Subfondo también puede disminuir.

**Riesgo de derivados:** Un derivado puede no producir los resultados previstos y generar pérdidas superiores al coste del derivado.

**Riesgo de contraparte:** La contraparte de los derivados podría ser incapaz de cumplir sus compromisos con el Subfondo, en cuyo caso el Subfondo incurriría en pérdidas.

Para conocer toda la información sobre los riesgos pertinentes, puede consultar las secciones sobre factores de riesgo del folleto.

## GASTOS

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

Gastos de entrada 0.00%

Gastos de salida 2.00%

Este es el máximo que puede detrarse del capital del inversor antes de abonar el producto de la inversión.

### Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes 0.80%

### Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad: No aplicable

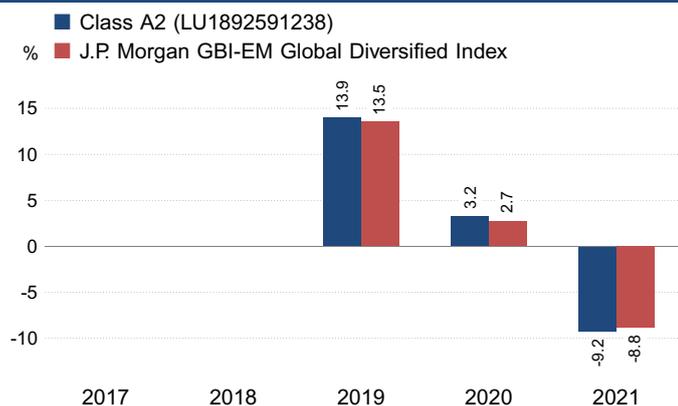
Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Subfondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos de entrada y salida mostrados representan máximos. En algunos casos el inversor podría pagar menos. Puede obtener esta información a través de su asesor financiero.

Los gastos totales que debe asumir la clase no podrán superar el 0,80% anual del valor liquidativo de dicha clase. El Gestor de inversiones ha decidido renunciar a la totalidad o a una parte de su comisión de gestión de inversiones, y/o pagar directamente otros gastos atribuibles a dicha clase, en la medida necesaria para garantizar que se pueda respetar dicho límite.

Para obtener más información sobre gastos y comisiones, consulte la sección sobre comisiones y gastos del folleto y del suplemento disponibles en el domicilio social de la Gestora y en [www.waystone.com](http://www.waystone.com).

## RENTABILIDAD HISTÓRICA



El rendimiento previo no constituye un indicador fiable del rendimiento futuro.

El rendimiento anual se calcula después de deducir todos los cargos tomados del Fondo.

El rendimiento anterior se calcula en USD.

Fecha creación: el 7 de noviembre de 2018.

## INFORMACIÓN PRÁCTICA

### Depositario

The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch 2-4, Rue Eugène Ruppert, L - 2453 Luxembourg.

### Información adicional

Puede obtener información adicional sobre el Fondo, incluidas copias del folleto, el suplemento correspondiente al Subfondo, los informes y cuentas anuales auditadas, los informes y cuentas semestrales y la política de remuneración del Fondo y el valor neto de los activos por acción de forma gratuita en [www.waystone.com](http://www.waystone.com).

### Publicación de precios

Puede solicitar otros datos prácticos, incluidos los últimos precios de suscripción y recompra, al Administrador, The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, 2-4, Rue Eugène Ruppert L -2453 Luxembourg.

### Declaración de responsabilidad

Waystone Management Company (IE) Limited actuando a través de su Sucursal en Luxemburgo (la "Gestora") únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes respecto a las correspondientes partes del folleto y el suplemento del Fondo.

### Legislación tributaria

El Fondo está sujeto a la legislación fiscal de Luxemburgo. Dependiendo de su país de residencia, este hecho podría afectar a su situación fiscal personal. Es aconsejable que solicite asesoramiento fiscal profesional.

### Información específica del fondo

El presente documento de datos fundamentales para el inversor se refiere a la Class A2 del Subfondo. Puede consultar información más específica sobre el Subfondo, incluido el procedimiento para comprar, vender y canjear acciones, en el folleto y el suplemento.

El Fondo está estructurado como un fondo que invierte en otros fondos con responsabilidad segregada entre sus subfondos. Esto significa que los activos y pasivos de cada subfondo están segregados por ley, de forma que el inversor no tiene ningún derecho sobre los activos de un Subfondo en el que no posea acciones.

Las inversiones del Fondo no se limitan a las inversiones enumeradas por su Referencia. El Fondo no debe ser considerado una inversión comparable a o un programa de inversión de la Referencia. No se debe interpretar el Fondo como similar a la Referencia en volatilidad, composición o elemento de riesgo.