

Documento de datos fundamentales

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

REAL RETURN un subfondo de SIGMA FUND

Class A EUR - LU0195489025

Este producto está autorizado en Luxemburgo.

Productor	SIGMA FUND
Datos de contacto:	Paseo de la Castellana, 101, 28046 Madrid https://www.altex-am.com/en/ - Para más información, llame al +34 913836130.
Autoridad competente:	La Commission de Surveillance du Secteur Financier es responsable de la supervisión del productor en relación con este documento de datos fundamentales.
Sociedad Gestora	Altex Asset Management está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
Fecha de elaboración	01/01/2023

¿Qué es este producto?

Tipo

Este producto es una acción de una sociedad de inversión que se considera como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

Plazo

Este subfondo no tiene fecha de vencimiento. No obstante, el productor puede decidir cerrar el subfondo en determinadas circunstancias.

Objetivos

El objetivo de inversión del subfondo es generar una revalorización del capital a lo largo del tiempo con un objetivo de rentabilidad media del 4% anual en un horizonte de inversión de 3 a 5 años, tratando al mismo tiempo de controlar el riesgo manteniendo los niveles de volatilidad por debajo de los de los mercados de renta variable. No obstante, no existe garantía alguna de que el objetivo del subfondo vaya a alcanzarse.

Los activos del subfondo se invertirán en distintos tipos de activos, como renta variable, renta fija, tipos de interés o divisas, directa o indirectamente, a través de ETF e instrumentos derivados.

Para lograrlo, el subfondo está diversificado en un número reducido de estrategias de inversión (entre 3 y 9, a discreción de la sociedad de gestión), tales como: Posiciones largas/cortas en renta variable (que tratan de tomar una posición larga en acciones infravaloradas mientras se venden acciones cortas sobrevaloradas), posiciones neutrales en los mercados de renta variable (para aprovechar las diferencias en los precios de las acciones mediante la adopción de posiciones largas y cortas a partes iguales en acciones estrechamente relacionadas), arbitraje de riesgo de divisas (gestión dinámica de la inversión factorial), arbitraje en fusiones y adquisiciones (compra simultánea de acciones de una empresa que se adquiere y venta de acciones de la que adquiere), arbitraje de divisas y beneficios en bolsa (la divisa de bajo rendimiento se utiliza para financiar la operación con una divisa con un tipo de interés más alto), Global Macro y futuros gestionados (las posiciones largas y cortas se expresan en tipos de interés, divisas, renta variable y volatilidad tanto en valor relativo como direccional en países de todo el mundo), «slope carry» (tipos, volatilidad, dividendos, renta variable; las estrategias «slope carry» buscan beneficiarse de diferentes precios de futuros a diferentes vencimientos), como se describe más adelante, que deben cumplir los siguientes criterios:

- Lograr una rentabilidad superior a largo plazo ajustada al riesgo vinculada a una o varias fuentes de alfa o exposición a factores relacionados con el riesgo.
- Invertir principalmente en una selección de valores cotizados líquidos o derivados con atributos superiores de rentabilidad a largo plazo ajustada al riesgo.

- Proporcionar una correlación mensurable con los mercados tradicionales para permitir una gestión activa del riesgo tanto en relación con la estrategia como con el subfondo.

Índice de referencia: La cartera se gestiona activamente de forma discrecional sin referencia a un índice de referencia.

Inversor minorista al que va dirigido

Este subfondo se dirige a inversores que deseen diversificar su cartera invirtiendo en un producto que proporciona una revalorización del capital, independientemente de la evolución de los mercados financieros, al tiempo que limita las fluctuaciones de valor. Para lograrlo, el subfondo invierte una parte significativa de sus activos en coberturas con el fin de limitar la volatilidad y el riesgo del mercado.

Otras informaciones

Depositario: Quintet Private Bank (Europe) S.A.

Ingresos por dividendos: Esta clase es una clase de capitalización, lo que significa que los ingresos se reinvierten.

Derecho de conversión: El inversor tiene derecho a convertir su inversión en acciones de un subfondo en acciones del mismo subfondo o de otro subfondo. El inversor puede obtener información sobre cómo convertir su inversión en el folleto del fondo.

Segregación: El activo y el pasivo del subfondo están segregados con arreglo a la ley de manera que los compromisos y las obligaciones de un subfondo no afecten a otros subfondos.

Información adicional: La información adicional sobre el fondo, las copias de su folleto, su último informe anual y semestral y los últimos precios de las acciones pueden obtenerse gratuitamente de la Sociedad Gestora o en <https://www.altex-am.com/en/>. El folleto y los informes periódicos se elaboran para todo el fondo y están disponibles en inglés. La Sociedad Gestora puede informarle sobre otros idiomas en los que están disponibles estos documentos.

Este subfondo se lanzó en 2003 y esta clase de acciones en 2004.

La moneda de la clase de acciones es EUR.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



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.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que significa un riesgo medio.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible.

Tenga presente el riesgo de cambio. Podrá recibir pagos en una moneda diferente a su moneda de referencia, 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 señalado anteriormente.

Asimismo, el subfondo está expuesto a los siguientes riesgos sustanciales, que no se incluyen en el indicador resumido de riesgo:

- Riesgo de liquidez de mercado
- Riesgo operativo
- Riesgo de derivados
- Riesgo de divisas
- Riesgo de crédito
- Riesgo de contraparte.

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.

Escenarios de rentabilidad

Período de mantenimiento recomendado: 5 años Ejemplo de inversión: 10.000 EUR		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Escenarios			
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	1.570 EUR -84,3 %	1.650 EUR -30,3 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	6.250 EUR -37,5 %	1.650 EUR -30,3 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	10.110 EUR 1,1 %	11.150 EUR 2,2 %
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	13.270 EUR 32,7 %	13.810 EUR 6,7 %

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 y de un índice de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 2012 y 2022, con base en un índice de referencia entre 2012 y 2017, y en una clase de referencia entre 2017 y 2020.

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

¿Qué pasa si SIGMA FUND no puede pagar?

En caso de que no podamos abonarle lo que le debemos, no está cubierto por ningún sistema de garantía o indemnización nacional. Para protegerle, los activos los detenta una empresa independiente, el depositario Quintet Private Bank (Europe) S.A.. En caso de insolvencia por nuestra parte, se liquidarán las inversiones y los ingresos se distribuirán entre los inversores. No obstante, en el peor de los casos, 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 los buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con el otro período 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	590 EUR	2.306 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	5,9 %	3,9 % cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 6,1% antes de deducir los costes y del 2,2% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. El importe le será comunicado por esa persona.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	2,5% del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	250 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 EUR
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,5% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	150 EUR
Costes de operación	1,0% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	100 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	La comisión de rendimiento es el 10% de cualquier rendimiento que, sujeto a una marca de agua, el subfondo alcance por encima del patrimonio neto histórico más alto a final de año de los 5 años anteriores. Para más información, véase el folleto. El importe real variará en función de los buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación de los costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	90 EUR

La conversión de parte o de todas las acciones será gratuita.

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

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Debe estar preparado para mantener la inversión durante 5 años. No obstante, durante este tiempo puede reembolsar su inversión en cualquier momento sin ningún tipo de penalización, o bien mantener la inversión más tiempo. Es posible realizar reembolsos en cada día hábil bancario completo en Luxemburgo. En circunstancias excepcionales, su derecho a solicitar el reembolso de su inversión podrá limitarse o suspenderse.

¿Cómo puedo reclamar?

Si tiene reclamaciones sobre el producto, la conducta del productor o de la persona que le recomendó o vendió este producto, puede emplear diferentes canales de comunicación: por correo electrónico a atencionalcliente@altex-am.com, por carta a Paseo de la Castellana, 101, 28046 Madrid, por teléfono llamando al número +34 913836130.

En todos los casos, el reclamante debe indicar claramente sus datos de contacto (nombre, dirección, número de teléfono o dirección de correo electrónico) y facilitar una breve explicación de la reclamación. Puede encontrar más información en nuestro sitio web <https://www.altex-am.com/en/>.

Otros datos de interés

El folleto, la última versión del Documento de datos fundamentales así como los últimos informes anual y semestral podrán obtenerse de forma gratuita en <https://www.altex-am.com/en/>.

Rentabilidad histórica y escenarios de rentabilidad anteriores: Los rendimientos históricos de los últimos 10 años y los escenarios de rentabilidad publicados anteriormente, actualizados mensualmente, están disponibles en <https://www.yourpriips.eu/site/77/es>.