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

Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks AAA CLO Fund

un subfondo de **Alpha UCITS SICAV**

UCITS ETF USD Hedged Acc. Share Class (LU3035799587)

Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks AAA CLO Fund está autorizado en Luxemburgo y está regulado por Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

El productor del PRIIP y la Sociedad gestora es Waystone Management Company (Lux) S.A. que está autorizado en Luxemburgo y sujeto a la supervisión de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Para más información sobre este producto, consulte www.waystone.com/funds o llame al +352 26 00 21 1.

Datos exactos a: 16 de febrero de 2026

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo

Este es un Fondo de inversión constituido como Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV).

Objetivos

Objetivo de inversión El Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks AAA CLO Fund (el «Subfondo») está gestionado por Fair Oaks Capital Limited (el «Gestor de inversiones»). El objetivo del Subfondo es tratar de generar rendimientos ajustados al riesgo atractivos, principalmente mediante la inversión y la gestión de una cartera de obligaciones de préstamos garantizados («CLO») con calificación AAA de Europa y Estados Unidos, con una estrategia exclusivamente larga y líquida.

Políticas de inversión El subfondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo principalmente en obligaciones garantizadas por préstamos (CLO, por sus siglas en inglés) sobre la base de un enfoque basado en la liquidez y la adopción exclusivamente en posiciones largas («*long-only*»).

El subfondo invertirá hasta el 100% de su valor liquidativo en CLO. La exposición al crédito subyacente del subfondo se limitará a los activos europeos y estadounidenses. El subfondo no invertirá en activos de los mercados emergentes.

El subfondo solo podrá invertir en títulos de deuda que cuenten con una calificación crediticia de AAA (o equivalente). La cartera del subfondo solo podrá invertir en efectivo y títulos de deuda con una calificación a largo plazo de AAA (o equivalente). En el caso de que los títulos de la cartera acusen una revisión a la baja de la calificación a largo plazo por debajo de AAA (o equivalente), el Gestor de inversiones tratará de vender los valores pertinentes tan pronto como sea razonablemente posible, siempre que determine que redunda en el mejor interés de los inversores.

Solo se podrá recurrir a instrumentos financieros derivados con fines de cobertura cambiaria a nivel de activos y clases de acciones.

El subfondo podrá invertir, de forma accesoria, en activos líquidos de conformidad con el apartado 3.5 (b) de la Sección General del Folleto.

El Gestor de inversiones trata de promover características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR.

Utilizaciones del Índice de referencia El subfondo se gestiona activamente sin referencia a ningún índice.

Reembolso y negociación Sólo los Participantes Autorizados pueden suscribir o reembolsar Acciones de fondos cotizados en bolsa (ETF, Exchange Traded Funds) directamente con el subfondo, con operaciones normalmente diarias.

Negociación en el mercado secundario Las Acciones ETF del subfondo cotizan en una o varias bolsas de valores.

Política de distribución Esta Clase de acciones no abona dividendos. Los eventuales ingresos que se obtengan de las inversiones del Fondo se reinvertirán en el mismo.

Fecha de lanzamiento El subfondo se lanzó el 16/09/2019. Esta clase de acciones se lanzó el 04/04/2025.

Divisa del subfondo La divisa de referencia del subfondo es EUR y la divisa de la clase de acciones es USD.

Canje No se permite la conversión de Acciones que no sean de un ETF en Acciones de un ETF y viceversa, aunque una Clase de Acciones que no sean de un ETF puede convertirse en otra Clase de Acciones que no sean de un ETF del mismo subfondo

Segregación de los activos El activo y pasivo de cada subfondo están segregados por ley.

Inversor minorista al que va dirigido

Este producto se dirige a los inversores que prevean mantener su inversión durante un mínimo de 3 años y que estén dispuestos a asumir un nivel bajo un riesgo de pérdidas de su capital invertido para obtener un rendimiento potencial más alto. Está diseñado para formar parte de una cartera de inversiones.

La Sociedad no permite la venta de las Acciones del ETF a minoristas en masa. En consecuencia, en el Mercado Secundario, las Clases de ETF no deben ofrecerse a Inversores Minoristas que sean Inversores Básicos ni a Inversores Minoristas en régimen de mera ejecución, sin una prueba de idoneidad o asesoramiento, en cada caso según lo establecido en la Plantilla europea MiFID.

Plazo

El Fondo es abierto y no tiene una fecha de vencimiento. Sin perjuicio de los derechos de liquidación, disolución y rescisión del consejo del Fondo, según se dispone en su folleto, el Fondo no se puede rescindir automáticamente. El productor del PRIIP, Waystone Management Company (Lux) S.A., no está autorizado a rescindir el producto unilateralmente.

Información práctica

Gestor de inversiones Fair Oaks Capital Limited

Plataforma del Fondo Alpha UCITS SICAV, Luxemburgo

Entidad depositaria CACEIS BANK, Luxembourg Branch.

Información adicional Se proporcionará información adicional sobre la SICAV y el Fondo en inglés, incluidos el Folleto, el Suplemento y los últimos informes anuales y semestrales. Esta información puede obtenerse gratuitamente en https://funds.waystone.com/public. Los valores liquidativos de cada Clase de acciones pueden obtenerse del Administrador.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador de riesgo

Menor riesgo — **Mayor riesgo**

1	**2**	3	4	5	6	7

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 años.

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 2 en una escala de 7, lo que significa un riesgo bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como un nivel bajo, y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de subfondo de pagarle como muy improbable.

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.

Además de los riesgos incluidos en el indicador de riesgo, hay otros riesgos que pueden afectar la rentabilidad del fondo. Consulte el folleto del fondo, que puede obtener gratuitamente en https://funds.waystone.com/public.

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 ejemplos basados en el peor, el promedio y el mejor rendimiento del producto y de un índice de referencia adecuado durante los últimos 10 años. La evolución de los mercados en el futuro podría ser muy diferente.

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

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2020.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de noviembre de 2018 y 30 de noviembre de 2021.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2025.

Período de mantenimiento recomendado		**3 años**	
Ejemplo de inversión		**10.000 USD**	
Escenarios		**En caso de salida después de 1 año**	**En caso de salida después de 3 años** (período de mantenimiento recomendado)
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	**8.231 USD** -17,7%	**8.727 USD** -4,4%
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**8.893 USD** -11,1%	**9.483 USD** -1,8%
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**10.452 USD** 4,5%	**10.848 USD** 2,7%
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**11.208 USD** 12,1%	**12.480 USD** 7,7%

¿QUÉ PASA SI WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A. NO PUEDE PAGAR?

La Sociedad gestora del Fondo no tiene ninguna obligación de distribuir dividendos, puesto que el diseño del Fondo no prevé que se realicen tales pagos. La inversión no está cubierta por ningún sistema de compensación nacional. Con el fin de protegerle, los activos son mantenidos por una firma independiente, un depositario. En caso de que el Fondo incurriera en impago, el depositario liquidaría las inversiones y distribuiría el producto a los inversores. Sin embargo, 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 detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el 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 los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado,
- Se invierten 10.000 USD.

	En caso de salida después de 1 año	**En caso de salida después de 3 años**
Costes totales	**35 USD**	**111 USD**
Incidencia anual de los costes*	**0,4%**	**0,4%**

(*) 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 3,1% antes de deducir los costes y del 2,7% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	**0,00%**, no cobramos comisión de entrada.	**0 USD**
Costes de salida	**0,00%**, no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	**0 USD**
Costes corrientes detraídos cada año		**En caso de salida después de 1 año**
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	**0,35%** del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	**35 USD**
Costes de operación	**0,00%** 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.	**0 USD**
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		**En caso de salida después de 1 año**
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	**0 USD**

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento recomendado: 3 años

Este producto está diseñado para inversiones a largo plazo; debe estar preparado para permanecer invertido durante al menos 3años. No obstante, los Participantes Autorizados pueden realizar reembolsos en el mercado primario al valor liquidativo cualquier día, sujetos a un tamaño mínimo. Las Acciones del ETF cotizarán en una o varias bolsas de valores y uno o varios miembros de dichas bolsas actuarán como creadores de mercado que se espera que proporcionen liquidez diaria, cotizando precios de oferta y demanda a los que las Acciones del ETF pueden ser compradas o vendidas en el mercado secundario, respectivamente, por inversores que no sean Participantes Autorizados o que no negocien directamente con un Participante Autorizado. El subfondo no cobrará comisiones de suscripción o reembolso, pero en circunstancias excepcionales podría cobrarse una tasa de dilución de hasta el 2% para mitigar el impacto de cualquier coste excepcional. En el mercado secundario, se puede incurrir en otros costes de negociación sobre los que la Sociedad no tiene control. Los inversores pueden pagar más que el Valor Liquidativo actual por Acción del ETF al comprar Acciones del ETF en el mercado secundario y recibir menos que el Valor Liquidativo por Acción del ETF al vender Acciones del ETF en el mercado secundario.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Puede enviar su reclamación a la sociedad gestora del fondo, tal y como se indica en la página web www.waystone.com/waystone-policies/ o por correo postal a la direcciones siguientes: 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo (hasta Junio 2026) o 1, Avenue de l'Aéroport, L-1110 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo (después Junio 2026) o por correo electrónico a la dirección siguiente: complaintsLUX@waystone.com.

OTROS DATOS DE INTERÉS

Coste, rentabilidad y riesgo Los cálculos del coste, la rentabilidad y los riesgos incluidos en este documento de datos fundamentales siguen la metodología establecida por la normativa de la UE.

Escenarios de rentabilidad Puede consultar los escenarios de rentabilidad anterior actualizados cada mes en https://funds.waystone.com/public.

Rentabilidad histórica Los datos de rentabilidad disponibles son insuficientes para proporcionar un gráfico de la rentabilidad histórica.

Información adicional Puede recibir información adicional sobre este producto, incluidos, entre otros, el documento de información al inversor, el informe anual, el informe semestral y el precio más reciente de las acciones, del administrador del Fondo. Están disponibles gratuitamente en inglés. Puede encontrar la última versión en nuestro sitio web en www.waystone.com.

Los detalles de la política de remuneración vigente de la Sociedad Gestora, incluyendo, entre otros, una descripción de cómo se calculan las remuneraciones y prestaciones, así como la identidad de las personas responsables de su concesión —incluida la composición del comité de remuneraciones—, están disponibles en www.waystone.com/waystone-policies/; asimismo, se facilitará una copia impresa de forma gratuita previa solicitud.