

**INFORMATIONS CLES POUR L’INVESTISSEUR**

Le présent document fournit aux investisseurs des informations essentielles concernant ce Fonds. Il ne s’agit pas d’un support marketing. La loi nous oblige à fournir ces informations pour vous aider à comprendre la nature et les risques de l’investissement dans ce Fonds. Nous vous conseillons de le lire pour prendre des décisions d’investissement éclairées.

**Salar Fund (Le Fonds) un compartiment de CQS Funds (Ireland) plc (la Société). Le Gestionnaire est KBA Consulting Management Limited (le « Gestionnaire »)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Actions de Catégorie E1 Dist EUR (ISIN:IE00BBR6N535) | Actions de Catégorie E1 Dist GBP (ISIN: IE00BBR6N758) | | |
|  | |  |
|  | |  |
|  | |  |

Le Fonds vise à générer des rendements et à préserver le capital principalement par l’achat de titres de créance qui produisent des bénéfices tout en offrant une possibilité de conversion en actions (obligations convertibles). Le Fonds est géré activement sans avoir recours à un indice de référence.

Le Fonds vise à générer un rendement supérieur au SONIA.

Le Fonds a une portée mondiale. Le Fonds investit dans des obligations d’entreprises ou d’États classées soit « investment grade », soit « non-investment grade » dans des pays développés et émergents.

Le Fonds investit principalement dans des obligations convertibles qui s’échangent à une valeur proche de leur valeur à revenu fixe. Ces obligations convertibles sont moins sensibles aux fluctuations du cours des actions et s’approchent plus des obligations en termes de profil de risque, ce qui permet de bénéficier d’une protection si le cours des actions chute. . En cas de hausse du cours des actions, elles peuvent toujours en bénéficier car elles deviennent de plus en plus similaires à des actions.

Objectifs et politique d’investissement

Après déduction des frais, les recettes du Fonds ne seront pas distribuées aux investisseurs mais accumulées dans la valeur liquidative par action du Fonds.

La valeur du Fonds est calculée et publiée de manière journalière et les investisseurs peuvent acheter et/ou vendre des actions à toute date d’ouverture des banques à Dublin et à Londres.

Le Fonds peut, sans y être obligé, avoir recours aux dérivés pour réduire le risque ou assurer une gestion plus efficace.

Il est possible d’avoir recours aux instruments financiers dérivés (IFD) pour atteindre les objectifs d’investissement et réduire le risque ou gérer le Fonds plus efficacement. Ceci peut inclure, sans s’y limiter, le recours aux IFD pour créer une position courte en actions qui vise à réduire le risque sur actions sur les obligations convertibles longues.

Pour obtenir des informations complètes sur les objectifs et la politique d’investissement ainsi que les politiques de souscription et de rachat, veuillez consulter le prospectus.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | ***Risque moins élevé*** | | | |  | ***Risque plus élevé*** | | | | ***Rendement généralement plus faible*** | | | |  | ***Rendement généralement plus élevé*** | | | | **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | |

Le Fonds est classé 4 aux fins de ce tableau en raison de ses investissements dans des obligations convertibles et de son recours aux IFD. Ceci signifie que le risque du Fonds est généralement plus élevé que celui des titres à revenu fixe, mais moins élevé que celui des actions.

Comme les marchés des obligations convertibles et des actions, le Fonds peut subir des baisses des cours de temps à autre. Même si le Fonds cherche à réduire le risque en investissant dans une plage d’actifs diversifiée, cette diversification n’élimine pas le risque totalement.

L’indicateur de risque et de rendement a été calculé en s’appuyant sur les performances antérieures et pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil du Fonds à l’avenir.

La catégorie de risque et de rendement indiquée ci-dessus n’est pas garantie et peut fluctuer à la hausse ou à la baisse au fil du temps. La catégorie la plus faible n’est pas dépourvue de risque.

Le cours du Fonds peut chuter aussi bien qu’augmenter. Il est possible que vous ne puissiez jamais recouvrer le montant initial investi.

**Autres risques importants**

**Risque de crédit/de contrepartie** : une partie ou un émetteur avec laquelle ou lequel le Fonds effectue des transactions peut omettre d’exécuter ses obligations, ce qui peut générer des pertes.

* **Risque de devise de catégorie** : la couverture de devises n’est pas nécessairement efficace pour atténuer les effets des fluctuations de change sur les catégories hors USD.
* **Risque lié aux marchés émergents** : les marchés émergents sont parfois associés à des risques élevés à cause des pénuries de liquidités et, potentiellement, du manque de structures financières, juridiques, sociales, politiques et économiques adéquates et de l’absence de mesures de protection et de stabilité ainsi que des positions fiscales incertaines.
* **Risque opérationnel** : le Fonds peut être confronté à des risques importants en raison d’erreurs humaines, de pannes des systèmes et/ou des processus, de procédures ou mesures de contrôle inadéquates.
* **Risque de change** : les fluctuations des taux de change peuvent réduire ou augmenter la valeur des actifs non libellés en USD détenus par le Fonds. Les couvertures de devises pourraient s’avérer inefficaces pour atténuer ces effets.
* **Risque lié au haut rendement** : les investissements à haut rendement, c’est-à-dire les instruments qui dégagent des revenus élevés, reposent généralement sur un risque de crédit et une sensibilité accrue aux développements économiques, ce qui donne lieu à des fluctuations des cours plus importantes que les instruments à bas rendement.
* **Risque de liquidité** : les obligations convertibles s’échangent principalement sur un marché de gré à gré et peuvent s’appuyer sur des liquidités plus faibles que les actions sous-jacentes.
* **Risque liés aux dérivés et à l’effet de levier** : certains dérivés peuvent introduire un effet de levier dans le Fonds qui peut entraîner des pertes supérieures au montant initialement investi dans ces dérivés.

Une description plus détaillée des facteurs de risque auxquels le Fonds est confronté figure [dans le prospectus](https://www.cqs.com/documents/funds/uscb/supporting-docs/prospectus-cqs-funds-ireland-plc-28.01.2022.pdf) et dans le supplément du Fonds.

Profil de risque et de rendement

**Charges for this Fund**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement** | | | | | |
| **Frais d’entrée** | Aucun |  | | **Frais de sortie** | Aucun |
| Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant qu’il ne soit investi. | | | | | |
| **Frais prélevés par le fonds sur une année** | | | | | |
| **Frais courants** | | | 1,43 % | | |
| **Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances** | | | | | |
| **Commission de performance** | | | 10% sur le « high-water mark » / taux de rendement minimal (« hurdle »)  Hurdle: SONIA GBP pour les actions de catégorie E1 GBP Dist et Euro Short Term Rate pour les actions de catégorie E1 EUR Dist | | |

Les frais que vous versez sont utilisés pour payer les frais d’exploitation du Fonds, notamment les frais de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de vos investissements.

**FRAIS POUR CE FONDS**

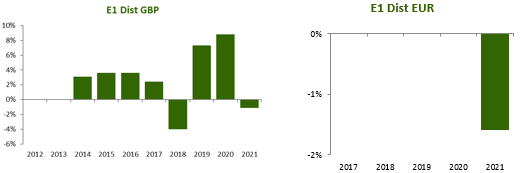
Les frais d’entrée indiqués sont un montant maximal. Dans certains cas, vous pouvez payer moins. Votre conseiller financier peut vous conseiller à ce sujet.

La valeur indiquée pour les frais récurrents est une estimation basée sur les frais maximaux pour l’exercice clos en décembre 2021 sur la base de l'ancienne entité du Salar Fund. Cette valeur peut fluctuer d’exercice en exercice Elle exclut :

Commissions de performance, 10 % de la surperformance du Fonds par rapport à un taux de rendement minimal spécifique à la devise (voir tableau), composé quotidiennement.

Pour tous les détails relatifs aux frais applicables au Fonds, veuillez vous rapporter à la section « Frais et dépenses » du Prospectus et du Supplément.

**Performances passées**



Le pourcentage de la performance passée indiqué ci-dessus comprend toutes les frais de fonctionnement et de gestion des Actions de Catégorie E1 Distribution du Fonds. La performance passée n’est pas nécessairement une indication de la performance future, les prix peuvent fluctuer et il est possible que vous ne puissiez pas récupérer votre investissement original. Étant donné que ce fonds est une entité réceptrice nouvellement établie issue de la fusion d'un fonds OPCVM précédent, les performances passées reflètent les performances du Salar Fund PLC.



Informations requises, dans la mesure où elles sont applicables, pour la distribution d’Organismes de placement collectif étrangers à des Investisseurs qualifiés en Suisse : Le représentant en Suisse est Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, Suisse. La distribution des actions du Fonds CQS concerné en Suisse sera exclusivement effectuée auprès d'investisseurs qualifiés (les « Investisseurs qualifiés »), tels que définis dans la Loi suisse sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006, telle que modifiée (« LPCC ») ainsi que son ordonnance d'application (les « Règles applicables à la distribution »). Par conséquent, le Fonds CQS concerné n'a pas été et ne sera pas enregistré auprès de l'autorité de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). L’agent payeur en Suisse est Aquila & Co. AG, Bahnhofstrasse 28a, CH-8001, Zurich, Suisse. Le Document d’offre concerné ainsi que tous les autres documents utilisés à des fins de commercialisation, y compris les rapports annuel et semestriel, le cas échéant, sont disponibles gratuitement auprès du représentant en Suisse. Le lieu d’exécution et le for judiciaire sont le siège social du représentant en Suisse pour les Actions distribuées en et depuis la Suisse. Ni CQS (UK) LLP (en tant que distributeur en Suisse) ni ses agents ne payent de rétrocessions à des parties tierces en lien avec la distribution des Actions du Fonds en ou depuis la Suisse. Ni CQS (UK) LLP (en tant que distributeur en Suisse) ni ses agents ne payent de réduction en vue de réduire les charges et frais payés par le Fonds CQS concerné et imputés aux investisseurs. La Société est agréée en Irlande et réglementée par la Banque centrale d’Irlande. Les informations clés pour l’investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 8 août 2022.

* Veuillez noter que les lois fiscales irlandaises peuvent impacter votre situation fiscale. Vous êtes priés de prendre conseil auprès d’un professionnel en matière de fiscalité.
* La responsabilité du Gestionnaire ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du Prospectus et/ou du Supplément. Les actifs et passifs de chaque compartiment de la Société sont ségrégés en vertu de la loi irlandaise.
* Le Gestionnaire est agréé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande.
* Ces informations clés pour l'investisseur concernent la catégorie d'actions (du fonds) indiquée dans le titre du document. Davantage d’informations spécifiques à propos de la Société et du Fonds, y compris comment acheter, vendre et convertir des actions, se trouvent dans le Prospectus et le Supplément. Le Prospectus, le rapport annuel audité, les comptes annuels audités et le rapport semestriel non audité sont préparés pour la Société dans son ensemble.

**Practical Information**

* Un exemplaire de la Politique de rémunération de la Société est disponible à l'adresse <https://www.cqs.com/documents/regulatory-disclosures/cqs_ucits_remuneration_policy.pdf>
* Des informations détaillées concernant la politique de rémunération du Gestionnaire sont disponibles sur [www.kbassociates.ie](http://www.kbassociates.ie) Une version papier de la politique de rémunération sera disponible sans frais et sur demande.
* Le Dépositaire est BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch.
* Les informations relatives au Fonds et des exemplaires du prospectus, du supplément, du dernier rapport annuel audité, des derniers comptes annuels audités et de tout autre rapport semestriel non audité ultérieur peuvent être obtenus gratuitement, en anglais, auprès de l’agent administratif, BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited (**l’Agent administratif**) ou du gestionnaire d’investissement, CQS (UK) LLP.
* Les prix de souscription et de rachat à jour peuvent être obtenus auprès de l’Agent administratif.