

**INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI**

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, obbligatorie per legge, hanno lo scopo di aiutare a comprendere i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all’opportunità di investire.

**Salar Fund (il Fondo) un comparto di CQS Funds (Ireland) plc (la Società). Il Gestore è KBA Consulting Management Limited (il Gestore).**

|  |  |
| --- | --- |
| Class E1 Dist EUR (a distribuzione) (ISIN: IE00BBR6N535) | Class E1 Dist GBP (a distribuzione) (ISIN: IE00BBR6N758) |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Rischio più basso*** |  |  |  |  | ***Rischio più elevato*** |
| ***Rendimento normalmente*** ***più basso*** |  | ***Rendimento normalmente più elevato***  |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** |

 |

Il Fondo appartiene alla categoria di rischio 4 ai fini di questa tabella dati gli investimenti in obbligazioni convertibili e l’uso di FDI. Ciò significa che il rischio del Fondo è normalmente più elevato rispetto a quello degli strumenti a tasso fisso ma inferiore a quello degli strumenti azionari.

Come le obbligazioni convertibili e i mercati azionari, il Fondo può subire di tanto in tanto delle riduzioni di prezzo. Benché il Fondo tenti di ridurre il rischio investendo in una gamma diversificata di asset, tale diversificazione non elimina il rischio.

L’indicatore di rischio e rendimento è stato calcolato in base a dati storici e potrebbe non costituire un’indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio e di rendimento mostrata non è garantita e potrebbe variare nel tempo. La categoria più bassa non significa un investimento esente da rischi.

Il prezzo del Fondo può variare e di conseguenza si potrebbe non ottenere l’importo investito in origine.

**Altri rischi materiali**

* **Rischio di credito/controparte**: una parte o un emittente che effettua una transazione con il Fondo potrebbe non ottemperare ai suoi obblighi, causando delle perdite.

Profilo di rischio e rendimento

Il Fondo si prefigge di generare rendimenti positivi e a preservare il capitale principalmente acquistando strumenti di debito che offrano un rendimento ma anche il potenziale di conversione in azioni (obbligazioni convertibili). Il Fondo è a gestione attiva e non è gestito con riferimento a un benchmark.

Il Fondo si prefigge did ottenere un rendimento superiore al SONIA.

Il Fondo ha un orientamento globale. Il Fondo investe in obbligazioni emesse da emittenti corporate o governative con Investment Grade o non-Investment Grade in mercati sviluppati ed emergenti.

Il Fondo investe principalmente in obbligazioni convertibili scambiabili a un valore prossimo al loro valore a tasso fisso. Queste obbligazioni convertibili sono meno sensibili alle variazioni del prezzo delle azioni e hanno più il profilo di rischio delle obbligazioni, e offrono una protezione in caso di calo dei prezzi delle azioni. In caso di aumento dei prezzi delle azioni, possono comunque partecipare all’aumento poiché diventano sempre più simili all’azionario.

I proventi meno le spese ottenuti dal Fondo non vengono distribuiti agli investitori, ma vengono accumulati nel valore netto patrimoniale per azione del Fondo.

Il valore del Fondo viene calcolato e pubblicato giornalmente e gli investitori possono acquistare e/o vendere le azioni in qualunque giorno di apertura delle banche di Dublino e Londra.

Il Fondo potrebbe, ma senza alcun obbligo, utilizzare l’azionario per ridurre il rischio e gestire il Fondo con maggiore efficienza.

Si possono utilizzare strumenti finanziari derivati (FDI) per raggiungere l’obiettivo di investimento e ridurre il rischio o gestire il Fondo con maggiore efficienza. Ciò include, in modo non limitativo, l’uso di FDI per creare una posizione azionaria a breve termine in modo da ridurre i rischi dell'azionario sulle obbligazioni convertibili a lungo termine.

Per informazioni complete sull’obiettivo e la politica di investimento, nonché sulle politiche di sottoscrizione e rimborso, si prega di fare riferimento al Prospetto.

**Obiettivi e politica di investimento**

* **Rischio valutario della classe**: l’hedging valutario potrebbe non itigare gli effetti delle fluttuazioni del tasso di cambio per le classi non denominate in USD.
* **Rischio dei mercati emergenti**: i mercati emergenti comportano probabilmente rischi più elevati a causa della minore liquidità e alla possibile mancanza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e stabilità, e delle posizioni fiscali incerte.
* **Rischio operativo**: possono verificarsi perdite materiali del Fondo a seguito di un errore umano, di sistema e/o di processo, o di procedure o controlli inadeguati.
* **Rischio valutario**: gli scambi al tasso di cambio possono ridurre o aumentare il valore degli asset non denominati in USD detenuti dal Fondo. L’hedging potrebbe non mitigare tali effetti.
* **Rischio associato al rendimento elevato**: gli investimenti ad alto rendimento, vale a dire gli strumenti che generano proventi elevati, comportano generalmente un rischio di credito più elevato e una maggiore sensibilità all’andamento dell'economia, con variazioni di prezzo maggiori rispetto agli strumenti con rendimento più basso.
* **Rischio di liquidità**: le obbligazioni convertibili sono scambiate prevalentemente in un mercato over-the-counter e possono essere soggette a una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti.
* **Rischio inerente agli strumenti derivati e alla leva finanziaria**: alcuni strumenti derivati possono introdurre una leva finanziaria nel Fondo che può dare come risultato perdite superiori all’importo investito in origine in tale strumento derivato.

Il prospetto del Fondo e il Supplemento contengono una descrizione più dettagliata dei fattori di rischio applicabili al Fondo.

**Charges for this Fund**

Le spese di sottoscrizione e conversione indicate sono misure massime. In alcuni casi, Lei potrebbe pagare di meno; il Suo consulente finanziario può indicarle se questo è il caso.

Gli importi relativi alle spese correnti si basano sulle spese massime per l’anno che termina il 31 dicembre 2021 in base all’entità precedente del Salar Fund. Questo importo può variare da un anno all’altro. Esso non include:

Le commissioni legate al rendimento, che corrispondono al 10% delle prestazioni del Fondo che eccedono un tasso di rendimento specifico della valuta (vedere la tabella) calcolato giornalmente.

Per informazioni complete sulle spese applicabili al Fondo, si prega di fare riferimento alla sezione del Prospetto e del Supplemento sugli oneri e le spese.

|  |
| --- |
| **Spese una tantum prelevate prima o dopo l’investimento** |
| **Spesa di sottoscrizione** | Nessuna |  | **Spesa di rimborso** | Nessuna |
| La spesa di sottoscrizione è l’importo massimo che può essere prelevato prima dell’investimento. |
| **Spese prelevate dal Fondo in un anno** |
| **Spese correnti**  | 1.43% |
| **Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche** |
| **Commissioni legate al rendimento**  | 10% sull’ high-water mark/hurdleHurdle: SONIA GBP per le azioni E1 GBP (a distribuzione) e Euro Short Term Rate per le azioni E1 EUR (a distribuzione) |

Le spese da Lei corrisposte sono utilizzate per coprire i costi operativi del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e di distribuzione. Queste spese riducono il rendimento potenziale del Suo investimento.

**SPESE DEL FONDO**

**Risultati ottenuti nel passato**





I risultati percentuali ottenuti nel passato mostrati nei grafici sopra includono tutti gli oneri operative e di gestione relative alle azioni Class E1 (a distribuzione) del Fondo. I risultati ottenuti nel passato non costituiscono necessariamente un’indicazione dei risultati futuri, in quanto i prezzi possono fluttuare e l’investitore potrebbe non recuperare l’investimento originale. Poiché questo fondo è un’entità ricevente di nuova costituzione derivante da una fusione di un precedente fondo UCITS, i risultati ottenuti nel passato riflettono le prestazioni del Salar Fund PLC.

**Informazioni pratiche**

* La legislazione fiscale irlandese può avere un impatto sulla vostra posizione fiscale personale. Siete invitati a rivolgervi al vostro consulente fiscale di fiducia.
* Il Gestore può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto e/o del supplemento. Le attività e le passività di ciascun comparto della Società sono separate ai sensi della legislazione irlandese.
* Il Gestore è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca Centrale dell’Irlanda.
* Queste informazioni chiave per gli investitori fanno riferimento alla classe di azioni (del Fondo) cui si fa riferimento nel titolo del documento. Informazioni più specifiche in merito alla Società e al Fondo, ivi comprese quelle relative alle modalità di acquisto, e nel supplemento. Il Prospetto, il rapporto e i conti annuali verificati e i rapporti semestrali non verificati vengono preparati per l’Azienda in un unico insieme.
* Una copia della Politica retributiva della Società è disponibile sul sito <https://www.cqs.com/documents/regulatory-disclosures/cqs_ucits_remuneration_policy.pdf>
* I dati della politica di remunerazione del Gestore sono disponibili sul sito [www.kbassociates.ie](http://www.kbassociates.ie) È disponibile su richiesta una versione cartacea della politica di remunerazione.
* Il Depositario è BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch.
* Le informazioni sul Fondo e le copie del Prospetto e del Supplemento, le dichiarazioni finanziarie e il rapporto annuale verificato più recenti, e il rapporto semestrale successivo non verificato sono disponibili gratuitamente in lingua inglese presso l’amministratore, BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited (l’**Amministratore**) o il gestore dell’investimento, CQS (UK) LLP.
* I prezzi di sottoscrizione e di rimborso aggiornati possono essere richiesti all'Agente amministrativo.

Informazioni richieste, per quanto applicabile, per la Distribuzione di Schemi Collettivi di Investimento all’Estero a Investitori Qualificati in Svizzera. Il rappresentante in Svizzera è Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo, Svizzera. La distribuzione di azioni del Fondo CQS di rilievo in Svizzera avrà luogo e sarà indirizzata esclusivamente a investitori qualificati (gli “Investitori Qualificati”), come definito dalla Legge svizzera sugli Schemi Collettivi di Investimento del 23 giugno 2006, modificata (“CISA”) e l’ordinanza di attuazione (le “Regole svizzere sulla Distribuzione”). Di conseguenza, il Fondo CQS di rilievo non è e non sarà registrato presso l’Autorità svizzera di Supervisione del Mercato Finanziario ("FINMA"). L’ente pagatore in Svizzera è Aquila & Co. AG, Bahnhofstrasse 28a, CH-8001, Zurigo, Svizzera. Il Documento di Offerta di rilievo e tutti gli altri documenti eventualmente utilizzati a scopi di marketing, inclusi il rapporto annuale e semestrale, possono essere richiesti gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera. La sede di attuazione e giurisdizione è la sede legale del rappresentante in Svizzera per le azioni distribuite in Svizzera e dalla Svizzera. CQS (UK) LLP (in quanto distributore in Svizzera) e i suoi agenti non versano alcuna retrocessione a terze parti in relazione alla distribuzione delle azioni del Fondo CQS di rilievo in Svizzera o dalla Svizzera. CQS (UK) LLP (in quanto distributore in Svizzera) e I suoi agenti non pagano alcun rimborso mirato a ridurre le commissioni e le spese versate dal Fondo CQS di rilievo e sostenute dagli investitori. La Società è autorizzata in Irlanda e regolamentata dalla Banca Centrale dell’Irlanda. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono aggiornate all’8 agosto 2022.