

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Questo documento contiene le informazioni chiave di cui gli investitori devono disporre in relazione a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, obbligatorie per legge, hanno lo scopo di aiutare a comprendere la natura, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto, e a confrontarlo con altri prodotti.



Salar Fund, un comparto di CQS Funds (Ireland) plc (il Fondo)

- CQS (UK) LLP (l'ideatore del PRIIP) - KBA Consulting Management Limited (il Gestore)
- CQS (UK) LLP è autorizzato e regolamentato dalla Financial Conduct Authority
- Telefonare al numero +44 20 7201 6900 per ulteriori informazioni o inviare un messaggio all'indirizzo CQSClientService@cqsm.com
- Sito web – <https://www.cqs.com/ucits-funds>
- Prodotto al 31 dicembre 2022

Class E3 Acc USD Shares (ad accumulato) (ISIN: IE00B51ZL161)

CHE COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo

Il Fondo è un comparto basato in Irlanda di CQS Funds (Ireland) PLC, una società di investimenti ombrello con fondi aperti con capitale variabile e responsabilità separata fra i comparti disciplinati dalla legislazione irlandese e autorizzati dalla Banca Centrale come un UCITS secondo i Regolamenti.

Obiettivo e politica

Il Fondo mira a 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 mira ad 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.

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 derivati finanziati (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.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance tramite la sua politica di investimento, ed è stato quindi designato come Fondo di cui all'Articolo 8 ai fini del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari.

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

Un investimento nel fondo è adatto per gli investitori che cercano un apprezzamento del capitale e che sono preparati ad accettare un livello moderato di volatilità. Pertanto, l'investitore tipico deve essere in grado di comprendere e di accettare che il valore del Fondo potrebbe aumentare e ridursi con maggiore frequenza e in misura maggiore rispetto ad altri tipi di investimenti. Un investitore di questo tipo ha tipicamente un orizzonte di investimento di medio termine.

QUALI SONO I RISCHI E I POSSIBILI RENDIMENTI?



L'indicatore di rischio è basato sul fatto che il prodotto venga mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso anticipato, con la possibilità di ricevere un importo inferiore.

L'indicatore sommario di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che un prodotto sia in perdita a causa dei movimenti dei mercati.

Abbiamo classificato questo prodotto nella classe 3 di 7, una classe di rischio medio-bassa. Questo indica che le potenziali perdite future sono di livello medio, ed è probabile che le condizioni di mercato negative influenzino le prestazioni del prodotto. Questo prodotto non include alcuna protezione delle prestazioni future del mercato; è possibile quindi perdere tutto l'investimento o parte di esso.

Per informazioni complete sui rischi di rilievo, fare riferimento alle sezioni sui fattori di rischio del Prospetto o del Supplemento.

SCENARI DI PRESTAZIONI

Nella tabella seguente è mostrato l'importo che l'investitore potrebbe ricevere nei prossimi cinque anni in diversi scenari, assumendo di investire € 10.000. Gli scenari illustrano i possibili risultati dell'investimento. Esse possono essere confrontate con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima delle prestazioni future in base ai risultati ottenuti nel passato e non costituiscono un'indicazione esatta.

Il risultato può variare a seconda delle prestazioni del mercato e della durata dell'investimento. Lo scenario di stress mostra ciò che potrebbe essere rimborsato all'investitore in condizioni di mercato estreme, e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di rimborsare. Le cifre mostrate includono tutte le commissioni sul prodotto. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che potrebbe anche influenzare il rimborso.

| Scenari di prestazioni | | Esempio di investimento di € 10.000 | | |
|---|---|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | | Uscita dopo 1 anno | Uscita dopo 3 anni | Uscita dopo 5 anni |
| Non vi è un rendimento minimo garantito. Vi è il rischio di perdere l'investimento o parte di esso | | | | |
| Scenario di stress | Possibile rimborso al netto delle commissioni | €6,235 | €7,469 | €6,828 |
| | Rendimento medio all'anno | -38% | -9% | -7% |
| Scenario avverso | Possibile rimborso al netto delle commissioni | €9,287 | €9,011 | €8,929 |
| | Rendimento medio all'anno | -7% | -3% | -2% |
| Scenario intermedio | Possibile rimborso al netto delle commissioni | €10,196 | €10,583 | €10,984 |
| | Rendimento medio all'anno | 2% | 2% | 2% |
| Scenario favorevole | Possibile rimborso al netto delle commissioni | €11,167 | €12,399 | €13,481 |
| | Rendimento medio all'anno | 12% | 7% | 6% |

CHE COSA ACCADE SE CQS (UK) LLP NON È IN GRADO DI RIMBORSARE?

Gli attivi del Fondo sono legalmente separati da quelle dell'ideatore del PRIIP. L'ideatore del PRIIP non è tenuto ad effettuare pagamenti in relazione al Fondo, in quanto tali obblighi spettano al Fondo stesso. L'eventuale insolvenza o default dell'ideatore del PRIIP non deve provocare una perdita finanziaria del Fondo in relazione a questi attivi.

L'attivo del Fondo è detenuto da BNP Paribas Securities Services, Ramo di Dublino (il **Depositario**). In caso di default, insolvenza o liquidazione obbligatoria del Depositario, l'investitore potrebbe subire una perdita finanziaria. Tuttavia, questo rischio è mitigato dal fatto che il Depositario è tenuto a separare le proprie attività da quelle del Fondo. Le perdite non sono coperte da alcuna compensazione agli investitori o schema di garanzia.

QUALI SONO LE COMMISSIONI?

La persona che vende o consiglia questo prodotto può addebitare altre commissioni. In questo caso, la persona fornisce informazioni su tali commissioni sull'impatto delle commissioni complessive sull'investimento nel tempo.

Costi nel tempo

La riduzione del rendimento (RIY) indica l'impatto delle commissioni sul ritorno sull'investimento che si potrebbe ottenere. Le commissioni totali includono le commissioni una tantum, quelle continue e quelle incidentali.

Gli importi indicati qui sono i costi cumulativi del prodotto stesso per le tre diverse durate. Le cifre sono basate su un investimento di € 10.000. Le cifre sono stimate e potrebbero variare in futuro.

| Costi nel tempo | Investimento di € 10.000 | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| | Uscita dopo 1 anno | Uscita dopo 3 anni | Uscita dopo 5 anni |
| Spese correnti | €316 | €948 | €1,580 |
| Impatto sul rendimento (RIY) | -3.16% | -3.16% | -3.16% |

Composizione delle commissioni

La tabella seguente mostra:

- L'impatto per ogni anno dei diversi tipi di costi sul ritorno sull'investimento che si potrebbe ricevere al termine del periodo di mantenimento raccomandato;
- Il significato delle diverse categorie di commissioni

| Impatto sul rendimento all'anno | | | |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------|--|
| Commissioni una tantum | Commissioni di ingresso | Nessuna | L'impatto delle commissioni sostenute quando si effettua l'investimento |
| | Commissioni di uscita | Nessuna | L'impatto delle commissioni sostenute al momento del rimborso dell'investimento |
| Spese correnti | Costi di transazione del portafoglio | 0.5% | L'impatto dell'acquisto e della vendita da parte nostra degli investimenti sottostanti al prodotto |
| | Altre spese correnti | 2.25% | L'impatto delle spese che sosteniamo ogni anno per la gestione dell'investimento |
| Spese incidentali | Commissioni legate al rendimento | 0.41% | L'impatto delle commissioni legate al rendimento. Le preleviamo dall'investimento se la prestazione del prodotto è superiore al benchmark. |

PER QUANTO TEMPO DEVO MANTENERE L'INVESTIMENTO E POSSO RITIRARE IL DENARO IN ANTICIPO?

Il Fondo non ha un periodo minimo di mantenimento dell'investimento, ma ha un periodo di mantenimento consigliato di 3 anni ed è pensato per un investimento a medio termine. L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nel massimizzare il rendimento totale a medio termine per gli Azionisti del Fondo. Pertanto, un periodo di mantenimento consigliato di 3 anni è appropriato alla luce dell'obiettivo di investimento.

L'investimento può essere rimborsato in qualunque momento durante il periodo di mantenimento consigliato, o può essere mantenuto più a lungo. Le azioni del Fondo possono essere vendute tutti i giorni lavorativi nei quali le banche di Dublino e Londra sono aperte per le normali operazioni bancarie. Quando si vendono delle azioni, potrebbe essere dovuta una commissione (contributo anti-diluzione) per coprire i costi sostenuti dal Fondo per la vendita di investimenti nel Fondo. Il Fondo non addebita altre commissioni o penali per le transazioni di questo tipo; il broker, tuttavia, potrebbe addebitare una commissione di esecuzione, se applicabile. Vendendo le azioni del Fondo in anticipo rispetto al periodo di mantenimento consigliato, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore a quello che avrebbe ricevuto se avesse mantenuto le azioni per il periodo di mantenimento

COME PRESENTARE UN RECLAMO

L'azionista del Fondo ha il diritto di presentare un reclamo al Servizio di Arbitrato Finanziario (FOS) sulla gestione del Fondo. I reclami sul Fondo o sul documento contenente le Informazioni chiave possono essere inviati a:

CQS (UK) LLP, 4th Floor, One Strand, Londra. WC2N 5HR

E-mail: compliance@cqsm.com

Sito web: <https://www.cqs.com/documents/regulatory-disclosures/cqs-complaints-policy-2022.pdf>

ALTRE INFORMAZIONI DI RILIEVO

Il calcolo delle spese, dei risultati e dei rischi incluso in questo KID si basano sulla metodologia prescritta dai regolamenti UE. Il documento con le informazioni per gli investitori richiesto in base all'UCITS fornisce le informazioni chiave sul prodotto che si consiglia di leggere per prendere una decisione informata sull'investimento. Questo documento è reperibile sul sito www.cqs.com unitamente ai Rapporti finanziari annuali e semestrali e ad altre informazioni.