

**Datos fundamentales para el inversor**

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

**Salar Fund (el Fondo) un subfondo de CQS Funds (Ireland) plc (la «Sociedad»). La Gestora es KBA Consulting Management Limited (la Gestora).**

|  |  |
| --- | --- |
| Clase E1 Dist EUR (ISIN: IE00BBR6N535) | Clase E1 Dist GBP (ISIN: IE00BBR6N758) |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

El Fondo pretende generar rentabilidades positivas y conservar el capital sobre todo mediante la adquisición de instrumentos de deuda que ofrecen un rendimiento, pero también el potencial de convertirlos en acciones (bonos convertibles). El Fondo se gestiona de forma activa y no con relación a ningún valor de referencia.

El Fondo pretende lograr una rentabilidad superior a la del SONIA.

La orientación del Fondo es global. El Fondo invierte en bonos, de emisores corporativos o del Estado con o sin grado de inversión de países de mercados desarrollados y emergentes.

El Fondo invierte sobre todo en bonos convertibles que se negocian próximos a su valor de renta fija. Estos bonos convertibles son menos sensibles a los cambios que experimenta el precio de las acciones y su perfil de riesgo es más similar al de los bonos, lo cual ofrece protección en caso de caída de las acciones. Si los precios suben, todavía pueden participar en la subida, ya que aumenta su similitud con las acciones.

Objetivos y política de inversión

Los ingresos tras deducir gastos que obtenga el Fondo no se distribuirán a los inversores, sino que en su lugar se acumularán en el valor liquidativo de la acción del Fondo.

El valor del Fondo se calcula y publica a diario y los inversores pueden comprar o vender acciones en cualquier día en el que los bancos de Dublín y Londres abran para el desarrollo de su actividad.

El Fondo podrá emplear renta variable para reducir el riesgo y gestionar el Fondo con mayor eficacia, aunque no está obligado a hacerlo.

Pueden emplearse instrumentos derivados financieros (derivados) para lograr el objetivo de inversión y reducir el riesgo o gestionar el Fondo más eficazmente. Esto puede incluir, entre otros, el uso de derivados para establecer una posición corta en renta variable a fin de reducir el riesgo la renta variable para los bonos convertibles en largo.

Para obtener información completa sobre el objetivo y la política de inversión, así como sobre las políticas de suscripción y reembolso, remítase al Folleto.

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

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Menor riesgo*** |  |  |  |  | ***Mayor riesgo*** |
| ***Normalmente menor remuneración*** |  | ***Normalmente mayor remuneración*** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** |

 |

A los efectos de esta tabla, el Fondo se ha asignado a la categoría 4 debido a sus inversiones en bonos convertibles y al uso de derivados. Esto significa que el riesgo del Fondo es normalmente mayor que el de los instrumentos de renta fija, pero menor que el de los de renta variable.

Al igual que los mercados de bonos convertibles y de renta variable, de vez en cuando el Fondo puede sufrir movimientos bajistas de los precios. Pese a que el Fondo trata de reducir el riesgo mediante la inversión en una gama de activos diversificados, esta diversificación no elimina el riesgo.

El indicador de riesgo y remuneración se ha calculado con datos históricos, por lo que puede no ser un indicador fiable del futuro perfil del Fondo.

La categoría de riesgo y remuneración arriba indicada no está garantizada y puede subir o bajar con el tiempo. La asignación a la categoría más baja no implica que la inversión esté libre de riesgo.

El precio del Fondo puede subir o bajar y, debido a esto, es posible que no recupere la cantidad invertida originalmente.

**Otros riesgos sustanciales**

* **Riesgo crediticio/de contraparte**: una parte o emisor con el que opera el Fondo puede incumplir sus obligaciones, lo cual podría generar pérdidas.
* **Riesgo de divisas de la clase**: puede que la cobertura de divisas no consiga mitigar los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio de las clases no denominadas en USD.
* **Riesgo de mercados emergentes**: es probable que los mercados emergentes asuman un mayor riesgo debido a su menor liquidez y una posible falta de estructuras financieras, jurídicas, sociales, políticas y económicas adecuadas, protección y estabilidad, además de la incertidumbre de sus posturas fiscales.
* **Riesgo operativo**: como consecuencia de un error humano, un fallo del sistema o del proceso, procedimientos o controles inadecuados pueden producirse pérdidas sustanciales para el Fondo.
* **Riesgo del tipo de cambio**: las variaciones en los tipos de cambio pueden reducir o incrementar el valor de los activos no denominados en USD que mantiene el Fondo. Puede que la cobertura de divisas no consiga mitigar estos efectos.
* **Riesgo de alto rendimiento**: las inversiones de alto rendimiento, es decir, los instrumentos que pagan una cantidad elevada de ingresos, por lo general conllevan un mayor riesgo crediticio y una mayor sensibilidad a la evolución de la economía, lo que genera mayores oscilaciones de los de precios que los instrumentos de menor rendimiento.
* **Riesgo de liquidez**: los bonos convertibles se negocian predominantemente en el mercado extrabursátil y pueden estar sujetos a una liquidez menor que los valores de renta variable subyacentes.
* **Derivados y riesgo de apalancamiento**: algunos Derivados pueden introducir apalancamiento en el Fondo que puede generar pérdidas superiores al importe invertido inicialmente en ese derivado.

En el Folleto del Fondo y su Suplemento se recoge una descripción más detallada de los factores de riesgo aplicables al Fondo.

Perfil de riesgo y remuneración

**Gastos de este Fondo**

|  |
| --- |
| **Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión** |
| **Gastos de entrada** | Ninguno |  | **Gastos de salida** | Ninguno |
| Los gastos de entrada constituyen el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión. |
| **Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año** |
| **Gastos corrientes** | 1,43% |
| **Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas** |
| **Comisión de rentabilidad** | 10% sobre una cota máxima/rentabilidad mínimaRentabilidad mínima: SONIA en GBP para las Acciones E1 Dist GBP y el tipo a corto plazo en euros para las Acciones E1 Dist EUR |

**Gastos de este Fondo**

Los gastos de entrada que se indican constituyen una cifra máxima. Puede que usted pague menos en algunos casos. Su asesor financiero puede informarle en caso de que sea así.

La cifra de gastos corrientes estimada se basa en los gastos máximos correspondientes al ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2021 basada en la anterior entidad de Salar Fund. Esta cifra puede variar de un año a otro. Esta excluye:

comisiones de rentabilidad, 10% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a un tipo de rentabilidad mínima específico para la divisa (véase el cuadro) que se acumula a diario.

Para obtener información completa sobre los gastos aplicables al Fondo debe remitirse a la sección sobre comisiones y gastos del Folleto y del Suplemento.

Los gastos que usted soporta se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

**Rentabilidad histórica**



El porcentaje de rentabilidad histórica que se indica en los anteriores gráficos incluye todos los gastos operativos y de gestión en los que han incurrido las Acciones de Clase E1 (Distribución) del Fondo. La rentabilidad histórica no es necesariamente indicativa de la rentabilidad futura, los precios pueden fluctuar y puede que usted no recupere su inversión inicial. Dado que este fondo es una entidad receptora de nueva creación de una fusión de un fondo OICVM anterior, la rentabilidad histórica refleja el comportamiento de Salar Fund Plc.

* Tenga presente que las leyes fiscales de Irlanda pueden afectar a su situación tributaria personal. Se recomienda que obtenga asesoramiento fiscal profesional.
* La Gestora únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto o del Suplemento. Los activos y pasivos de cada subfondo de la Sociedad están segregados por la legislación irlandesa.
* La Gestora ha sido autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda.
* Los presentes datos fundamentales para el inversor se refieren a la clase de acciones (del Fondo) a los que se refiere el título del documento. Puede encontrar información más concreta sobre la Sociedad y el Fondo, incluso sobre cómo comprar, vender y canjear acciones, en el Folleto y el Suplemento. El Folleto, el informe anual y las cuentas auditados y el informe semestral sin auditar se elaboran para el conjunto de la Sociedad.

**Información práctica**

* Puede obtener una copia de la Política de remuneración de la Sociedad en <https://www.cqs.com/documents/regulatory-disclosures/cqs_ucits_remuneration_policy.pdf>
* Los pormenores de la política de remuneración de la Gestora pueden consultarse en <https://kbassociates.ie> Puede obtenerse una copia gratuita en papel de la política de remuneración si así se solicita.
* El Depositario es BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch.
* Puede obtenerse gratuitamente información en inglés sobre el Fondo, y copias del Folleto, el Suplemento, el informe anual y las cuentas más recientes, así como cualquier informe semestral sin auditar posterior a través del administrador, BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited (el «**Administrador**») o el gestor de inversiones, CQS (UK) LLP.
* Los precios de suscripción y reembolso actualizados pueden obtenerse a través del Administrador.



Información exigida, en la medida en que sea aplicable, a la distribución de organismos de inversión colectiva extranjeros a inversores aptos en Suiza: el representante en Suiza es Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich (Suiza). La distribución de Acciones del correspondiente Fondo de CQS en Suiza se hará y se dirigirá exclusivamente a inversores aptos (los «Inversores aptos), con arreglo a lo definido en la Ley suiza de organismos de inversión colectiva de 23 de junio de 2006, con sus oportunas reformas («CISA») y su ordenanza de ejecución (las «Normas suizas sobre distribución»). Por consiguiente, el oportuno Fondo de CQS no ha sido ni será registrado ante la Autoridad Supervisora del Mercado Financiero Suizo («FINMA»). El agente de pagos en Suiza es Aquila & Co. AG, Bahnhofstrasse 28a, CH-8001, Zúrich (Suiza). El correspondiente Documento de oferta y todos los demás documentos empleados a efectos de comercialización, incluido el informe anual y semestral, si los hubiese, pueden obtenerse gratuitamente a través del representante en Suiza. El lugar de ejecución y la jurisdicción con relación a las Acciones distribuidas en y desde Suiza es el domicilio social del representante en ese país. CQS (UK) LLP (en calidad de entidad comercializadora en Suiza) y sus agentes no pagan ninguna retrocesión a terceros con relación a la distribución de las Acciones del correspondiente Fondo de CQS en o desde Suiza. CQS (UK) LLP (en calidad de entidad comercializadora en Suiza) y sus agentes no pagan ninguna bonificación que tenga por objeto reducir las comisiones y gastos abonados por el Fondo de CQS y en que hayan incurrido los inversores. La Sociedad ha sido autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda. Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 8 de agosto de 2022.