

## 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»). El Gestor es KBA Consulting Management Limited (el «Gestor»).

Clase E2 Acc GBP (ISIN: IE00B51ZKG48)

Clase E2 Acc EUR (ISIN: IE00B520G822)

Clase F2 Acc USD (ISIN: IF00B517K080)

## OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Fondo consiste en generar rentabilidades positivas y conservar el capital principalmente mediante la compra de instrumentos de deuda que ofrezcan un rendimiento y la posibilidad de convertirse en acciones (bonos convertibles). El Fondo se gestiona activamente y sin referencia a ningún índice.

El Fondo pretende lograr una rentabilidad superior al SONIA.

El Fondo adopta un enfoque global. El Fondo invierte en bonos emitidos por emisores corporativos o gubernamentales, con o sin calificación *investment grade*, en mercados desarrollados y emergentes.

El Fondo invierte principalmente en bonos convertibles que cotizan cerca de su valor de renta fija. Estos bonos convertibles son menos sensibles a los movimientos de los precios de las acciones y presentan un perfil de riesgo más similar al de los bonos, por lo que ofrecen protección si el precio de las acciones cae. Si los precios de las acciones suben, los bonos convertibles pueden seguir beneficiándose de la subida, al adoptar un comportamiento cada vez más similar a las acciones.

Los ingresos (una vez deducidos los gastos) obtenidos por el Fondo no se distribuirán a los inversores, sino que se acumularán en el valor liquidativo por acción del Fondo.

El valor del Fondo se calcula y publica a diario, y los inversores pueden comprar y/o vender acciones cualquier día en que los bancos estén abiertos al público en Dublín y Londres.

El Fondo puede recurrir a la renta variable con fines de reducción del riesgo y gestión eficaz de la cartera, aunque no está obligado a ello.

Los instrumentos financieros derivados (IFD) pueden utilizarse para lograr el objetivo de inversión y reducir el riesgo o gestionar el Fondo con mayor eficacia. Esto puede incluir, entre otras cosas, el uso de IFD para crear una posición corta en renta variable con el fin de reducir el riesgo de renta variable de una posición larga en bonos convertibles.

Si desea obtener información pormenorizada sobre el objetivo y la política de inversión, así como las políticas de suscripción y reembolso, consulte el Folleto.

## PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Menor riesgo			Mayor riesgo			
Generalmente, menor remuneración			Generalmente, mayor remuneración			
1	2	3	4	5	6	7

A efectos de esta tabla, el Fondo se asigna a la categoría 4 debido a sus inversiones en bonos convertibles y al uso de IFD. Esto significa que el riesgo del Fondo es, por lo general, superior al de los instrumentos de renta fija pero inferior al de los instrumentos de renta variable.

Al igual que los mercados de bonos convertibles y de renta variable, el Fondo puede experimentar movimientos de precios a la baja de manera ocasional. Aunque el Fondo trata de reducir el riesgo invirtiendo en una gama diversificada de activos, dicha diversificación no elimina el riesgo.

El indicador de riesgo y remuneración se ha calculado utilizando datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del perfil futuro del Fondo.

La categoría de riesgo y remuneración indicada con anterioridad no está garantizada y puede variar al alza o a la baja a lo largo del tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El precio del Fondo puede tanto bajar como subir y, en consecuencia, es posible que no recupere su inversión original.

### Otros riesgos significativos

- **Riesgo de crédito/contraparte:** Una contraparte o un emisor con el que el Fondo realice transacciones puede incumplir sus obligaciones, lo que podría causar pérdidas.

- **Riesgo ligado a la divisa de la clase:** Es posible que la cobertura de divisas no logre mitigar los efectos de las fluctuaciones de los tipos de cambio en las clases no denominadas en USD.
- **Riesgo de los mercados emergentes:** Puede que los mercados emergentes presenten un mayor riesgo debido a su menor liquidez y a la posible falta de estructuras financieras, jurídicas, sociales, políticas y económicas adecuadas, a unos mecanismos de protección y una estabilidad insuficientes, así como a posiciones fiscales inciertas.
- **Riesgo operativo:** El Fondo puede sufrir pérdidas considerables como consecuencia de errores humanos, sistemas y/o procesos defectuosos, así como procedimientos o controles inadecuados.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Las variaciones de los tipos de cambio pueden reducir o incrementar el valor de los activos no denominados en USD mantenidos por el Fondo. Es posible que la cobertura cambiaria no consiga mitigar esos efectos.
- **Riesgo ligado a los títulos de alto rendimiento:** Las inversiones en títulos de alto rendimiento, es decir, instrumentos que proporcionan ingresos elevados, implican por lo general un riesgo de crédito más elevado y una mayor sensibilidad a la evolución económica, lo que da lugar a fluctuaciones de los precios más pronunciadas que los instrumentos de menor rendimiento.
- **Riesgo de liquidez:** Los bonos convertibles se negocian predominantemente en un mercado extrabursátil y pueden ser menos líquidos que los valores de renta variable subyacentes.
- **Derivados y riesgo de apalancamiento:** Determinados instrumentos derivados pueden conllevar un efecto apalancamiento para el Fondo, lo que puede traducirse en pérdidas superiores al importe invertido originalmente en ese derivado.

Una descripción más detallada de los factores de riesgo aplicables al Fondo figura en el [Folleto del Fondo](#) y en el Suplemento del Fondo.

## GASTOS CORRESPONDIENTES A ESTE FONDO

Los gastos que usted abona 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.

Los gastos de entrada indicados constituyen una cifra máxima. En algunos casos se podría pagar menos; su asesor financiero puede informarle al respecto.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2022. Excluye los costes de transacción de la cartera. Esta cifra puede variar de un año a otro. No incluye:

Comisiones de rentabilidad, 10% de la rentabilidad superior del Fondo con respecto a una tasa crítica de rentabilidad (*hurdle rate*) determinada en función de la divisa (véase la tabla) acumulada a diario.

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

### Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	Ninguno	Gastos de salida	Ninguno
-------------------	---------	------------------	---------

La comisión de entrada es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión.

### Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año

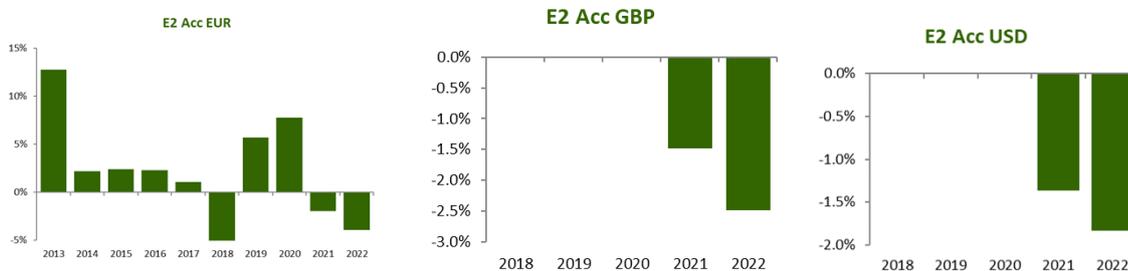
Gastos corrientes	1,75%
-------------------	-------

### Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas

<b>Comisión de rentabilidad</b>	10% por encima de la cota máxima ( <i>high-water mark</i> )/tasa crítica de rentabilidad  Tasa crítica de rentabilidad: SONIA GBP para las acciones E2 GBP; el tipo de interés a corto plazo del euro (€STR) para las acciones E2 EUR; y el US LIBOR a 90 días para las acciones E2 USD
---------------------------------	---

Los gastos que usted abona 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 reflejado en los gráficos anteriores incluye todas las comisiones operativas y de gestión en las que han incurrido las acciones de capitalización de clase E2 del Fondo. La rentabilidad histórica no es necesariamente indicativa de los resultados futuros, los precios pueden fluctuar y es posible que no recupere su inversión original. Dado que este fondo es una entidad receptora de nueva creación en el marco de la fusión de un fondo OICVM anterior, la rentabilidad histórica refleja la rentabilidad de Salar Fund PLC.

## INFORMACIÓN PRÁCTICA

- Puede obtenerse una copia de la política de remuneración de la Sociedad en [https://www.cqs.com/documents/regulatory-disclosures/cqs\\_ucits\\_remuneration\\_policy.pdf](https://www.cqs.com/documents/regulatory-disclosures/cqs_ucits_remuneration_policy.pdf).
- Toda la información sobre la política de remuneración del Gestor está disponible en <https://kbassociates.ie>. Se puede obtener, previa solicitud y de forma gratuita, un ejemplar en papel de la política de remuneración.
- El Depositario es BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch.
- Puede obtenerse información sobre el Fondo y copias del Folleto, el Suplemento, el informe anual auditado más reciente y las cuentas, así como cualquier informe semestral sin auditar posterior, de forma gratuita y en inglés, a través del agente administrativo, BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited (el «Agente administrativo») o el gestor de inversiones, CQS (UK) LLP.
- Los precios de suscripción y reembolso actualizados pueden obtenerse a través del Agente administrativo.
- Tenga presente que la legislación fiscal de Irlanda puede incidir en su situación tributaria personal. Le recomendamos que obtenga asesoramiento fiscal.
- El Gestor 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 el Suplemento. El activo y el pasivo de cada subfondo de la Sociedad están segregados por el Derecho irlandés.
- El Gestor está autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda.
- Estos datos fundamentales para el inversor se refieren a la clase de acciones (del Fondo) a la que se hace referencia en el título del documento. En el Folleto y el Suplemento puede encontrarse información más concreta sobre la Sociedad y el Fondo, incluido cómo comprar, vender y canjear acciones. El Folleto, el informe anual auditado y las cuentas auditadas, así como el informe semestral sin auditar se elaboran para el conjunto de la Sociedad.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 21 de febrero de 2023.