

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 Plc (el “Fondo”)

(ISIN: IE00B520G822, Acciones Euro de Clase E2 (Acumulación))

El Fondo está gestionado por Ferox Capital LLP

Objetivos y política de inversión

El Fondo trata de generar rendimientos positivos y preservar el capital, principalmente mediante la compra de instrumentos de deuda que ofrezcan rendimiento pero también el potencial de convertirlos en acciones (bonos convertibles). El fondo se gestiona activamente y no hace referencia a ningún índice.

El Fondo trata de obtener una rentabilidad superior al LIBOR.

El Fondo puede invertir en todo el mundo. El Fondo invierte en bonos con o sin calificación de Grado de inversión de países desarrollados y de mercados emergentes.

El Fondo invierte principalmente en bonos convertibles que cotizan cerca de su valor de renta fija. Estos bonos convertibles son menos sensibles a la variación de los precios de las acciones y tienen un perfil de riesgo más parecido al de los bonos, ofreciendo protección si el precio de las acciones disminuye. Si el precio de las acciones aumenta, aún pueden participar en dicha subida, ya que se comportan cada vez más como acciones.

Los ingresos menos los gastos obtenidos por el Fondo no se distribuirán a los inversores, sino que se capitalizarán en el valor de inventario neto por acción del Fondo.

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

Aunque no está obligado a ello, el Fondo podrá invertir en valores de renta variable a fin de reducir el riesgo y gestionar el Fondo de manera más efectiva.

Podrán emplearse derivados a fin de alcanzar el objetivo de inversión y reducir el riesgo o gestionar el Fondo de manera más efectiva. Esto puede incluir, entre otras cosas, el uso de derivados para crear una posición de renta variable en corto a fin de reducir el riesgo de renta variable de las posiciones largas en bonos convertibles.

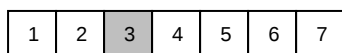
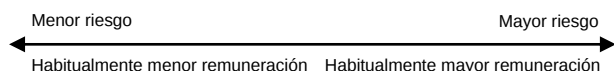
Consulte el folleto para conocer todos los detalles sobre el objetivo y la política de inversión, así como las políticas de suscripción y reembolso.

Renta variable: valores cotizados y sin cotizar que representan una parte de la propiedad de una sociedad.

Derivados: instrumentos cuyo valor depende del aumento y el descenso de otros activos.

Grado de inversión: títulos con una calificación de Standard & Poor's superior a BB+ o con una calificación equivalente otorgada por cualquier otra de las principales agencias de calificación.

Perfil de riesgo y remuneración



El Fondo se clasifica en la categoría 3 a efectos de esta tabla debido a sus inversiones en bonos convertibles y el 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 instrumentos de renta variable.

Al igual que los mercados de bonos convertibles y renta variable, el Fondo podría registrar ocasionalmente movimientos de los precios a la baja. Aunque el Fondo trata de reducir dicho riesgo mediante la inversión en una gama diversificada de activos, dicha diversificación no elimina el riesgo.

El indicador de riesgo y remuneración se calculó a partir de datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil del Fondo.

La categoría de riesgo y remuneración indicada arriba no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo. La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El precio del Fondo puede aumentar o disminuir, por lo que podría no recuperar la cantidad invertida inicialmente.

Otros riesgos importantes

- **Riesgo crediticio/de contraparte:** una contraparte o emisor con el que opere el Fondo podría incumplir sus obligaciones, lo que podría provocar pérdidas.
- **Riesgo cambiario de la Clase:** es posible que la cobertura cambiaria no consiga mitigar los efectos de las fluctuaciones de las divisas de las clases que no sean USD.

- **Riesgo de mercados emergentes:** es probable que los mercados emergentes soporten un mayor riesgo debido a la menor liquidez y la posible falta de estructuras financieras, jurídicas, sociales, políticas y económicas, protección y estabilidad adecuadas, así como sistemas tributarios imprecisos.
- **Riesgo operativo:** el Fondo puede sufrir pérdidas sustanciales a consecuencia del error humano, fallos de los sistemas y/o procesos, o procedimientos o controles insuficientes.
- **Riesgo de tipos de cambio:** las variaciones en los tipos de cambio pueden reducir o incrementar el valor de los activos que no sean USD mantenidos en el fondo. Es posible que la cobertura cambiaria no consiga mitigar dichos efectos.
- **Riesgo de alta rentabilidad:** las inversiones de alta rentabilidad, es decir, los instrumentos que pagan un importe mayor de ingresos conllevan por lo general un riesgo de crédito y una sensibilidad a la evolución económica mayores, lo que provoca una mayor variación del precio que en los activos de menor rentabilidad.
- **Riesgo de liquidez:** los bonos convertibles se negocian principalmente en mercados extrabursátiles y su liquidez puede ser inferior a la de los títulos de renta variable subyacentes.
- **Riesgo de derivados y de apalancamiento:** algunos derivados introducir un apalancamiento en el fondo que podría provocar pérdidas superiores al importe invertido inicialmente en dicho derivado.

En el folleto del Fondo, disponible en www.feroxcapital.com, se ofrece una descripción más detallada de los factores de riesgo aplicables al Fondo.

Gastos

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

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

Gasto de entrada Ninguno
Gasto de salida Ninguno

El gasto de entrada es 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 1,86%

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad: 10% de la rentabilidad del Fondo superior al LIBOR a 3 meses en la moneda de la clase de acciones, ajustada trimestralmente e incrementada diariamente. La comisión de rentabilidad pagada en 2019 fue de 0.08%.

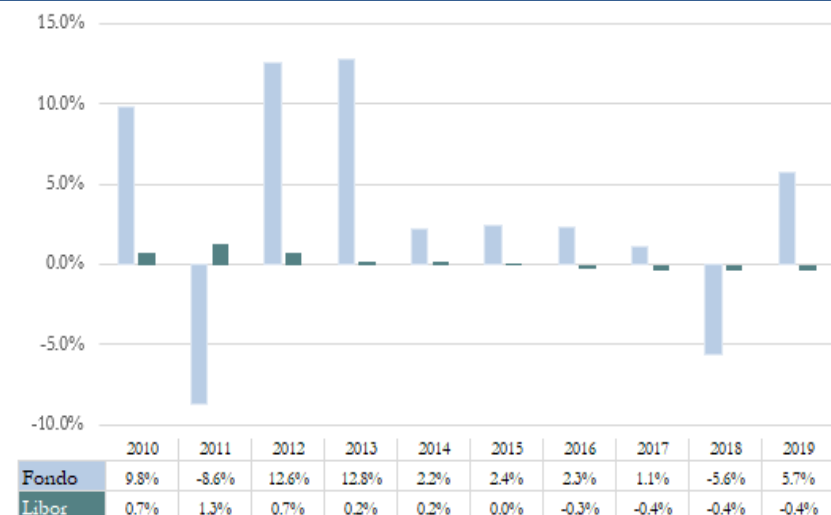
Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior; puede consultar estas cuestiones a su asesor financiero o distribuidor.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos máximos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye:

- Comisiones de rentabilidad
- Costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Fondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro organismo de inversión colectiva

Para más información acerca de los gastos, consulte la sección "COMISIONES Y GASTOS" del folleto del Fondo, que se encuentra disponible en www.feroxcapital.com.

Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la futura rentabilidad.
- La rentabilidad indicada tiene en cuenta todos los gastos y costes.
- El Fondo se lanzaron en febrero de 2008.
- El índice de referencia LIBOR en libras Euro es el promedio de tres meses expresado como porcentaje anualizado.
- Esta clase de acciones se creó en noviembre de 2009
- El rendimiento mostrado se ha calculado en Euro.
- El rendimiento mostrado es exclusivo de Acciones Euro de Clase E2 (Acumulación). Se recomienda a los Inversores que tengan presente el Riesgo cambiario de la Clase mencionado anteriormente.

Información práctica

- Los activos del Fondo se mantienen con el depositario, que es BNP Paribas Securities Services, (Sucursal de Dublín).
- Puede obtenerse información adicional acerca del Fondo (incluidos el folleto actual y los estados financieros más recientes), así como el valor de inventario neto por Acción, de forma gratuita en inglés en www.feroxcapital.com.
- Los datos fundamentales para el inversor son específicos para esta clase de acciones. Existen otras clases de acciones, cuya información se encuentra disponible en www.feroxcapital.com.
- La política de retribuciones del fondo, incluidos todos los elementos requeridos, está disponible de forma gratuita en www.feroxcapital.com o en copia impresa a petición.
- El Fondo está sujeto a la legislación tributaria irlandesa, lo que puede incidir en su situación tributaria personal como inversor en el Fondo. Los inversores deberán consultar a sus propios asesores fiscales antes de invertir en el Fondo.
- Salar Fund Plc 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 del Fondo.

El Fondo está autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos al 13 de febrero 2020