INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Western Asset Bond Opportunities

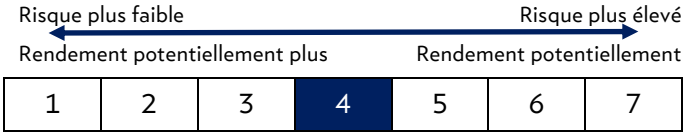
(le « Fonds »), un compartiment de Premium Selection UCITS ICAV (l'« ICAV »)
Class A – dis – USD (ISIN: IE00BMTVJF56)
Ce Fonds est géré par Three Rock Capital Management Limited (le « Gestionnaire »), une filiale détenue à 100% par Julius Baer Group AG

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Objectif: le Fonds vise à maximiser le rendement total, composé d'un revenu et d'une appréciation du capital.
Politique: le Fonds investit sur les marchés obligataires mondiaux, y compris les pays à marché émergent et frontière (collectivement limités à un maximum de 50% de la VNI). Il s'expose directement ou indirectement à des titres de créance, des obligations convertibles (sans effet de levier intégré) et, dans une mesure limitée (à concurrence de 5% de la VNI), à des bons de souscription. Le Fonds peut investir dans des titres de créance de gouvernements et d'entreprises et utilise une stratégie de gestion active pour investir dans une combinaison de titres de créance de qualité investment grade et à haut rendement (ces derniers, à concurrence de 50% de la VNI). Les titres de créance achetés par le Fonds seront, au moment de l'achat, notés au moins B3 ou B- ou, s'ils ne sont pas notés, d'une qualité comparable. Le Fonds peut investir dans des titres adossés à des actifs (ABS) ainsi que dans des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) à hauteur de 20% au total. Il s'agit d'obligations qui procurent à leur détenteur des paiements réguliers en fonction des flux de trésorerie provenant d'un pool d'actifs spécifié, tels que les intérêts et le capital de prêts (par exemple, des créances hypothécaires). Le Fonds investira uniquement dans des titres de ce type de notation supérieure. Les ABS et les MBS dans lesquels le Fonds peut investir peuvent intégrer des produits dérivés. Le Fonds peut investir jusqu'à 10% de sa VNI dans des obligations convertibles conditionnelles (CoCo), des actions et des actions privilégiées, principalement par suite de la conversion d'une obligation convertible ou aux termes d'une opération sur titres. À l'exception des actions privilégiées, il ne détiendra que des actions directement en vertu de la conversion d'une obligation convertible ou par suite d'une opération sur titres. Un maximum de 20% des actifs du Fonds peuvent être détenus sous la forme de dépôts et/ou investis dans des actifs liquides accessoires. Le Fonds investit de manière significative dans divers types de contrats financiers, notamment des produits dérivés (instruments financiers dont la valeur est dérivée de la valeur d'autres actifs) afin de contribuer à la réalisation de son objectif, à des fins de couverture ainsi que pour générer une croissance ou un revenu supplémentaire.
Indice de référence: le Fonds n'est pas géré au regard d'un indice de référence spécifique. Le Fonds est géré activement par le Gestionnaire d'investissement, qui a toute discrétion pour sélectionner les placements correspondant à l'objectif et aux politiques d'investissement du Fonds.
Les investisseurs peuvent acheter et vendre des actions du Fonds n'importe quel jour ouvrable bancaire en Irlande.
Cette catégorie d'actions verse habituellement un dividende annuel sur la base du revenu déclarable.
Recommandation: le Fonds s'adresse aux investisseurs ayant un horizon d'investissement à moyen terme et peut ne pas être approprié pour ceux qui prévoient de retirer leur apport dans les cinq ans.
Pour de plus amples informations, veuillez consulter les sections « Investment Objective » et « Investment Policy » du Supplément du Fonds.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) illustre les caractéristiques de risque et de rendement du Fonds, sur la base des performances passées du Fonds au cours des cinq dernières années. En l'absence d'un historique de performance sur 5 ans, l'historique a été simulé sur la base de données représentatives.



Sur une échelle de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué), cette Catégorie d'actions a une note de 4 en raison de ses performances passées (ou des données représentatives de la catégorie d'actions) et de la nature de ses investissements, lesquels incluent les risques énumérés ci-après. Ces facteurs de risque peuvent affecter la valeur des investissements du Fonds ou l'exposer à des pertes.
Le risque est encouru afin de dégager un rendement potentiel plus élevé ; plus un fonds prend de risques, plus le rendement potentiel est élevé, mais plus le risque de perte est important. Cet indicateur se base sur des données historiques et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer au fil du temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque.
Le Fonds n'offre pas de rendement garanti à l'investisseur. Il ne garantit pas non plus le remboursement fixe des sommes investies dans le Fonds par l'investisseur.
L'indicateur tient compte des risques inhérents à la valeur nette d'inventaire du Fonds. Ces derniers intègrent principalement les fluctuations de la valeur des investissements. En plus des risques exprimés par l'indicateur, la valeur nette d'inventaire du Fonds peut également être affectée de manière significative par les facteurs suivants:
Marchés émergents: Le Fonds peut investir sur des marchés de pays plus petits, moins développés et réglementés, voire plus volatils, que les marchés de pays plus développés.
Obligations: il existe un risque que les émetteurs d'obligations détenues par le Fonds ne soient pas en mesure de rembourser l'investissement ou de payer les intérêts dus sur celui-ci, entraînant des pertes pour le Fonds. Les valeurs obligataires sont affectées par la perception qu'a le marché des risques susvisés, ainsi que par les variations des taux d'intérêt et l'inflation. Les variations des taux d'intérêt peuvent avoir un impact négatif sur la valeur du Fonds. Habituellement, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la valeur des obligations diminue.
Titres adossés à des actifs: L'encours des flux de trésorerie dégagés par les titres adossés à des actifs ainsi que leur disponibilité ne sauraient être totalement garantis, ce qui peut donner lieu à des pertes.
Produits dérivés: le Fonds peut investir dans des instruments financiers dérivés, qui peuvent entraîner des fluctuations plus importantes de la valeur du Fonds et faire perdre au Fonds la totalité du capital investi, voire davantage.
Devise: le Fonds investit dans d'autres devises. Les variations des taux de change auront donc une incidence sur la valeur de l'investissement.
Couverture: le Fonds peut employer des produits dérivés pour réduire le risque de fluctuations des taux de change entre la devise des investissements détenus par le Fonds et la devise de référence du Fonds lui-même (couverture). Les opérations de couverture peuvent exposer le Fonds à des risques supplémentaires, tels que le risque que la contrepartie à l'opération ne soit pas en mesure d'acquitter ses paiements, ce qui peut entraîner une perte pour le Fonds.
Contreparties: le Fonds peut subir des pertes si les parties avec lesquelles il opère ne sont pas en mesure d'honorer leurs obligations financières.
Levier : l'utilisation de l'effet de levier peut faire en sorte que l'exposition au marché du Fonds soit considérablement plus élevée que ses capitaux propres et peut exposer le Fonds à des risques supplémentaires, notamment (i) des pertes d'investissement plus importantes que si le Fonds n'avait pas eu recours à l'effet de levier, (ii) des appels de marge ou des exigences de marge provisoires qui peuvent forcer des liquidations prématurées de positions d'investissement et (iii) le manque de capacité à liquider des actifs assez rapidement pour honorer le remboursement de ses obligations.
Pour de plus amples informations sur les risques, veuillez vous référer à la section « Risk Factors » dans le prospectus et le supplément du Fonds.

Frais

Les frais servent à payer les coûts de fonctionnement du Fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent le potentiel de croissance de votre investissement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	5,00%
Frais de sortie	3,00%
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	1,65%
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	0,00%

Les frais d'entrée et de sortie indiqués correspondent au montant maximum que vous serez tenus d'acquitter. Ils peuvent parfois être inférieurs - veuillez vous adresser à votre conseiller financier ou à votre distributeur pour connaître les frais d'entrée et de sortie réels.

Le montant des frais courants indiqué ici est une estimation des charges reposant sur une projection des dépenses du Fonds sur les douze premiers mois d'exploitation du Fonds. Ce chiffre peut varier d'une année sur l'autre. Il ne comprend pas les coûts de transaction du portefeuille, sauf dans le cas des frais d'entrée/de sortie payés par le fonds au dépositaire lors de l'achat ou de la vente de parts/d'actions d'un autre organisme de placement collectif (le cas échéant).

Une commission de conversion peut être imputée à concurrence maximale de 1,00% de la VNI.

De plus amples détails sur le calcul des frais figurent dans la partie correspondante du prospectus et du supplément correspondant.

Performances passées

Le Fonds ne dispose pas encore de données de performance pour une année complète. Il n'est donc pas possible de fournir une indication utile des performances passées.
Le Fonds a été lancé en juillet 2021.
La catégorie d'actions a été lancée en juillet 2021.

Informations pratiques

- **Dépositaire:** The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (Ireland)
- **Informations complémentaires:** des informations complémentaires sur le Fonds (y compris le prospectus, le supplément, les derniers rapports annuel et semestriel, le cas échéant) peuvent être obtenues gratuitement en anglais, allemand, italien et français, selon le cas, sur demande adressée au siège social du Gestionnaire: Three Rock Capital Management Limited, 149 Francis Street, Dublin 8, Irlande, ou en se rendant sur www.fundinfo.com. Vous pouvez également obtenir ces documents auprès du représentant dans votre pays, dès lors qu'un représentant a été désigné.
- **Publication du cours:** Le dernier cours de l'action est publié sur www.fundinfo.com.
- **Législation fiscale:** le Fonds est assujetti aux lois fiscales irlandaises. Cela peut avoir une incidence sur votre situation fiscale personnelle. Pour de plus amples détails, veuillez vous entretenir avec votre conseiller fiscal.
- **Déclaration de responsabilité:** La responsabilité de Three Rock Capital Management Limited ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.
- **Structure:** le Fonds est un compartiment de l'ICAV, un véhicule de gestion collective d'actifs irlandais constitué sous la forme d'un fonds à compartiments multiples avec responsabilité distincte entre ses compartiments. Cela signifie que, sous réserve des lois irlandaises applicables, les investissements du Fonds ne peuvent pas être utilisés pour acquitter les dettes d'autres compartiments de l'ICAV. Toutefois, ces dispositions n'ont pas été éprouvées dans d'autres juridictions. Le Prospectus et les rapports périodiques sont préparés pour l'ICAV dans son ensemble.
- **Échanges:** sous réserve des conditions énoncées dans le Prospectus, vous avez le droit d'échanger des actions d'une ou plusieurs catégories contre des actions d'une autre catégorie du Fonds ou d'un autre compartiment de l'ICAV. Veuillez vous reporter au Prospectus et au Supplément du Fonds pour de plus amples informations.
- **Rémunération:** la politique de rémunération actualisée du Gestionnaire, y compris, notamment, une description des modalités de calcul de la rémunération et des avantages, ainsi que l'identité des personnes responsables de l'attribution des rémunérations et avantages, dont la composition du comité de rémunération, le cas échéant, est disponible sur www.threerockcapital.com. Un exemplaire papier de la politique de rémunération sera mis à disposition gratuitement sur simple demande auprès du Gestionnaire.

Le Fonds est agréé en Irlande et est réglementé par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale »).
Three Rock Capital Management Limited est agréé en Irlande et réglementé par la Banque centrale.
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 01/11/2021.