

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.

PGS Energy Infrastructure UCITS Fund (the "Fund"): Share Class A USD

Un compartiment de Skyline Umbrella Fund ICAV (the "ICAV")

ISIN: IE00BJGZ9606

Objectifs et politique d'investissement

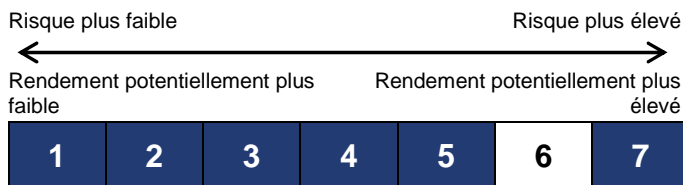
Le Fonds vise à fournir aux investisseurs une croissance de la valeur de leur capital et des revenus par le biais d'investissements dans des sociétés et des partenariats au sein du secteur de l'énergie et/ou des ressources naturelles. Le Fonds obtiendra une exposition à ce secteur en recourant à des contrats sur produits dérivés et par le biais d'autres instruments financiers, comme indiqué ci-dessous. Afin d'atteindre son objectif, le fonds investira dans des contrats sur produits financiers dérivés. Lesdits contrats sur produits dérivés devraient fournir au fonds une exposition aux sociétés en commandite (« MLP » en anglais). Les MLP sont des sociétés en commandite cotées en bourse qui tirent la majeure partie de leur cash flow de ressources naturelles ou de l'immobilier. Le fonds se concentrera sur les MLP d'infrastructure énergétique américaine et de ressources naturelles. Les contrats sur produits dérivés utilisés pour obtenir une exposition aux MLP seront des futures, des swaps ou des options cotées. Les contrats futures sont des contrats standardisés pour acheter ou vendre des parts d'une entité à un prix convenu à une date future. Les contrats de swap consistent en un accord avec une contrepartie pour recevoir la performance (positive ou négative) des parts d'une entité de référence. Les swaps peuvent être utilisés pour prendre des positions courtes qui prennent de la valeur lorsque la valeur des parts diminue et en perdent lorsque la valeur des parts augmente.

Afin d'obtenir une exposition aux indices ou aux matières premières ou pour protéger le fonds de risques spécifiques, le fonds peut investir dans des actions de fonds cotés sur des marchés reconnus (c'est-à-dire des fonds indiciels cotés « ETF »). Le fonds investira dans des positions longues standard sur ETF et dans des positions courtes sur ETF. Les positions courtes sur ETF tirent profit de la baisse de valeur de l'indice sous-jacent.

Le Fonds aura recours à des swaps pour protéger le cours des actions contre les fluctuations de taux de change. Ces contrats de swap consistent en un accord avec une contrepartie d'acheter ou de vendre un montant d'une devise à un prix et à une date future convenus.

Les instruments mentionnés dans le présent document font référence à ceux utilisés actuellement. Le présent document d'information clé pour l'investisseur sera mis à jour afin de refléter la stratégie en cours utilisée en cas d'évolution des conditions de marché. Vous pouvez acheter, vendre et échanger des actions les jours ouvrables bancaires en Irlande, à Londres et à New York en soumettant une demande à l'agent administratif du fonds avant 17 heures, heure de Dublin, trois jours ouvrables avant le Jour de négociation concerné. Cette catégorie d'actions ne verse pas de dividende.

Profil de risque et de rendement



- Les données historiques n'ont pas nécessairement une valeur indicative fiable concernant les résultats futurs.
- La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps.
- La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'une absence totale de risque.

La catégorie de risque et de rendement indiquée ne constitue pas un objectif ou une garantie et peut évoluer dans le temps. La catégorie 1 n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Cet indicateur ne constitue pas une mesure du risque que vous perdiez le montant que vous avez investi. Le Fonds n'est pas garanti et votre investissement est soumis à des risques.

Le Fonds est classé dans la catégorie de risque 6 (qui dénote un risque plus élevé, mais offre le potentiel de rendements plus élevés) en raison de l'étendue et de la fréquence importantes des variations de prix des investissements sous-jacents effectués.

L'indicateur ci-dessus ne prend pas en compte les risques suivants associés à l'investissement dans le Fonds.

Risque de crédit - Il se peut qu'un emprunteur ne puisse pas rembourser ou honorer ses obligations contractuelles vis-à-vis du Fonds.

Risque de liquidité - dans des circonstances de marché inhabituelles, certains actifs dans lesquels le Fonds investit peuvent être soumis à des contraintes de liquidité.

Risque d'investissement – Il est possible que le Fonds n'atteigne pas son objectif d'investissement. Un investissement dans quelque Fonds que ce soit implique des risques d'investissement, y compris la possibilité de perdre le montant investi.

Il n'existe aucune garantie que la valeur des investissements dans ce Fonds augmentera. Des pertes peuvent être subies sur cet investissement.

Risque de couverture - bien que le Fonds n'en ait pas l'intention, il est possible que des positions soient couvertes de façon insuffisante ou excessive en raison de facteurs échappant au contrôle du Fonds, ce qui peut entraîner des pertes au niveau du montant investi.

Risque de change - Les rendements des investissements émis sur des marchés étrangers peuvent également être soumis à des fluctuations des taux de change

Risque de dérivé - les investissements dans des instruments dérivés présentent des risques supplémentaires tels que le risque juridique et le risque de liquidité (l'incapacité à vendre le contrat en raison du manque d'acheteurs sur le marché). Ces risques peuvent avoir des conséquences négatives sur la valeur du fonds. Les investissements du fonds incluront des instruments financiers dérivés. Ces instruments peuvent être utilisés pour obtenir, accroître ou réduire une exposition à des actifs sous-jacents et peuvent engendrer un effet de levier; leur utilisation peut par conséquent entraîner des fluctuations plus importantes de la valeur nette d'inventaire du fonds.

Risque d'évaluation – Une position du Fonds peut être évaluée de façon incorrecte, puisque certains prix peuvent être incertains à un moment donné

Pour une liste complète des facteurs de risque, veuillez vous reporter à la section intitulée « Facteurs de risque » du Prospectus de la Société, disponible sur le site davy.ie/fund-services/funds.

Frais

Les frais facturés servent à financer les coûts de gestion du fonds, y compris les coûts de marketing et de distribution. Ces frais réduisent l'accroissement potentiel de votre investissement.

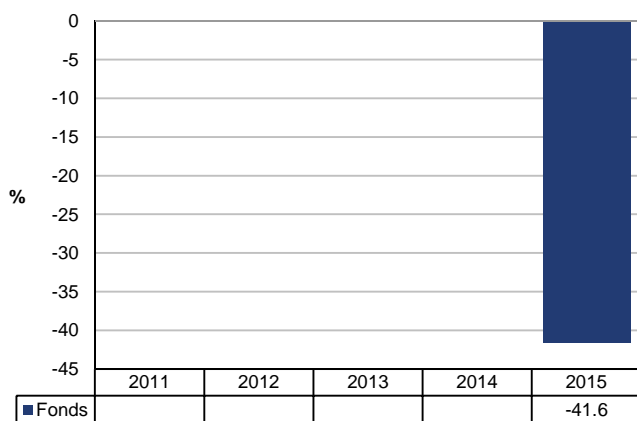
Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	5,00 %
Frais de sortie	Aucun frais
Ces frais correspondent au montant maximum qui peut être déduit de votre versement avant investissement.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	2,50 %
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Aucun frais

Les frais d'entrée et de sortie indiqués correspondent à des montants maximums. Dans certains cas, il est possible que vous payiez moins – votre conseiller financier pourra vous informer à ce sujet.

Les frais courants varieront d'une année à l'autre. Les frais courants sont les coûts d'exploitation du fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution, mais ils ne comprennent pas les coûts de transaction et les commissions de performance. Il est prévu que les frais courants, exprimés en pourcentage du fonds, diminueront à mesure que les actifs investis dans le fonds augmenteront.

Pour davantage d'informations concernant ces frais, veuillez vous reporter à la section intitulée « Frais et dépenses » du supplément du fonds et du Prospectus de la SICAV

Performances passées



- Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.
- Les performances passées sont calculées en dollars américains.
- Les chiffres relatifs à la performance prennent en compte tous les frais courants mais aucun frais d'entrée ou de sortie.
- Le fonds a été agréé par la Banque centrale d'Irlande le 27 septembre 2013. La catégorie d'actions a été lancée le 19 février 2014.

Informations pratiques

- Le présent document décrit la Share Class A USD de PGS Energy Infrastructure UCITS Fund (the "Fund"), un compartiment de Skyline Umbrella Fund ICAV (the "ICAV"). Cette catégorie d'actions est représentative de Catégorie d'actions A Euro, Catégorie d'actions A GBP et catégorie d'actions A CHF au sein du présent Fonds.
- Le Dépositaire est Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.
- Le régime fiscal irlandais peut avoir une incidence sur votre situation fiscale personnelle.
- La valeur nette d'inventaire par action de votre investissement est disponible sur le site www.davy.ie.
- La SICAV est un fonds à compartiments multiples dont les passifs des différents compartiments sont ségrégués. Cette ségrégation signifie que les positions du fonds sont conservées séparément, en vertu de la législation irlandaise, des positions des autres compartiments de la SICAV et que vos investissements dans le fonds ne seront pas affectés par une quelconque créance relative à tout autre compartiment de la SICAV. Il est possible d'échanger vos actions du fonds contre des actions d'autres compartiments de la SICAV. Les détails relatifs aux échanges d'actions sont communiqués dans le prospectus. Des frais d'échange peuvent être appliqués.
- Le prospectus, le supplément, l'acte constitutif ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels et états financiers sont disponibles gratuitement en anglais sur le site www.davy.ie/fund-services/funds ou peuvent être obtenus gratuitement à l'adresse skyline@davy.ie.
- La responsabilité des administrateurs de la SICAV ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou incohérentes avec les parties correspondantes du prospectus et du supplément applicable au fonds.

Ce fonds est agréé en Irlande et réglementé par la Central Bank of Ireland.

Les Informations clés pour l'investisseur sont exactes et à jour au 16 février 2016.