

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES

Finalidad Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Producto:	Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund - Hedged USD Accumulation H Units
Fabricante:	Muzinich & Co. (Ireland) Limited
ISIN	IE00BF044606
Sitio web:	www.muzinich.com
Teléfono:	+ 353 1 907 3230

Este PRIIP está autorizado en Irlanda.

Muzinich & Co. está autorizada en Irlanda y regulada por el Banco Central de Irlanda.

Documento vigente a partir de: 29 diciembre 2023.

¿Qué es este producto?

Tipo:	El Producto es un subfondo de Muzinich Funds, un fondo de inversión paraguas de capital variable con responsabilidad separada entre subfondos autorizado por el Banco Central como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (UCITS).
Plazo:	El Producto no tiene una fecha de vencimiento fija y, por lo tanto, tiene una duración ilimitada, sujeto a terminación anticipada por el voto de los accionistas. Las Unidades del Producto ("Unidades") pueden canjearse antes de la rescisión, sujeto a lo establecido en el Folleto.
Objetivos:	<p>El Fondo busca proteger el capital y generar un nivel atractivo de rendimiento total ajustado al riesgo.</p> <p>La cartera está bien diversificada. El Gestor de inversiones puede utilizar derivados para cubrir las inversiones en los valores del Fondo y sus activos, mercados y divisas relacionados. Los derivados son instrumentos financieros cuyo valor está vinculado al precio de un activo subyacente. El Gestor de inversiones tiene en cuenta las condiciones y perspectivas económicas generales y realiza un análisis fundamental de empresas específicas al seleccionar las inversiones.</p> <p>El Muzinich Emerging Market Debt Fund invierte principalmente en bonos corporativos (valores que representan una obligación de pagar una deuda junto con intereses). Estos bonos pueden ser bonos de alto rendimiento (por debajo del grado de inversión) y bonos de grado de inversión emitidos por prestatarios registrados o que hacen negocios principalmente en mercados emergentes de Asia, África, América Latina y ciertas partes de Europa.</p> <p>El Fondo se gestiona de forma activa y se gestiona de forma totalmente discrecional.</p> <p>El Fondo no se gestiona con referencia a ningún índice de referencia.</p> <p>Si invierte en Unidades de acumulación, los ingresos netos se reinvertirán en el Fondo en nombre de los inversores.</p> <p>El Gestor se esfuerza por reducir el riesgo cambiario al que podría enfrentarse esta clase de participaciones de los activos mantenidos en divisas distintas de la divisa de la clase de participaciones. Para este fin, el Gestor puede utilizar derivados, como contratos a plazo de divisas, que fijan un precio futuro para la compra o venta de divisas.</p> <p>Puede comprar y vender participaciones en el Fondo cualquier día hábil en Londres y Nueva York (un "Día de Negociación"). Las órdenes de compra y venta deben ser recibidas por el Administrador a más tardar a las 4:00 p. m., hora de Irlanda, en el Día de Negociación correspondiente.</p>
Inversor minorista al que va dirigido:	El Producto está destinado a inversores (contrapartes minoristas, profesionales y elegibles) que (1) comprendan los riesgos asociados, (2) busquen rendimientos más altos que los disponibles en bonos gubernamentales de referencia a corto plazo durante un período de 1 a 3 años, (3) tienen la intención de permanecer invertido durante 4 años o más y (4) tener al menos un conocimiento básico de los instrumentos financieros relevantes. El producto no es adecuado para inversores que no pueden soportar ninguna pérdida de capital por sus inversiones.
Beneficios y costos del seguro:	El Producto no está diseñado para crear beneficios de seguro particulares y no tiene costos de seguro particulares.
Depositario:	State Street Custodial Services (Ireland) Ltd.
Información adicional:	Puede obtenerse información más detallada sobre el fondo, como el folleto completo y los últimos informes anual y semestral, de forma gratuita, en inglés, en la sociedad gestora del fondo, a través del administrador o por internet en www.muzinich.com
Precio Publicación:	El valor liquidativo por participación se encuentra disponible en www.muzinich.com .

Cuáles son los riesgos y qué puedo recibir a cambio?

Indicador de Riesgo



El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante 4 Años.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo. Esto califica las pérdidas potenciales de la rentabilidad futura en un nivel medio, y una mala situación del mercado podría afectar a la capacidad del fondo para pagarle.

Otros riesgos materialmente relevantes incluyen: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Moneda, Riesgo de Derivados y Riesgo Operacional. Consulte el Folleto para obtener más detalles.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta [del producto / de un valor de referencia adecuado] durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado: 4 Años

Inversión: 10 000 USD

Escenarios		1 Año	4 Años (período de mantenimiento recomendado)
Escenario de tensión	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	5 120 USD	5 740 USD
	Rendimiento medio cada año	- 48,81 %	- 12,95 %
Escenario desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	7 400 USD	8 620 USD
	Rendimiento medio cada año	- 26,02%	- 3,65%
Escenario moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	10 250 USD	11 530 USD
	Rendimiento medio cada año	2,48%	3,62%
Escenario favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	11 920 USD	12 760 USD
	Rendimiento medio cada año	19,22%	6,28%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 09/2021 y 12/2023.

Moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 06/2016 y 05/2020.

Favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 02/2016 y 01/2020.

¿Qué pasa si Muzinich & Co. no puede pagar?

No enfrentará pérdidas financieras si Muzinich & Co. (Ireland) Limited incumple su obligación. En caso de insolvencia del Depositario, State Street Custodial Services (Ireland) Ltd., los Instrumentos financieros del Producto están protegidos y no están sujetos a reclamación por parte del liquidador del Depositario. En el caso de que se produzca una pérdida de instrumentos financieros, existen ciertas protecciones en virtud de la Directiva de administradores de fondos de inversión alternativos (AIFMD) para ayudar a mitigar la pérdida.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- USD10 000 se invierten.

Inversión: 10 000 USD	En caso de salida después de 1 Año	En caso de salida después de 4 Años
Costes totales	238 USD	761 USD
Incidencia anual de los costes (*)	2,38 %	1,67 %

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 5,29 % antes de deducir los costes y del 3,62 % después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 Año
Costes de entrada	1,00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Estos costes ya están incluidos en el precio que paga.	100 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	n. a.
Costes corrientes		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,89% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	92 USD
Costes de operación	0,45% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	46 USD
Costes accesorios deducidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	n. a.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 4 Años

El Producto está diseñado para inversiones a mediano plazo y se recomienda mantener las Unidades durante al menos 4 años. El período de tenencia recomendado para cualquier Unidad comenzará a partir de la fecha de su suscripción para esas Unidades. Puede comprar y vender participaciones en el Fondo cualquier día hábil en Londres y Nueva York (un "Día de Negociación"). Las órdenes de compra y venta deben ser recibidas por el Administrador a más tardar a las 4:00 p. m., hora de Irlanda, en el Día de Negociación correspondiente.

¿Cómo puedo reclamar?

Las quejas sobre este producto o la conducta del fabricante o de una persona que venda el producto deben enviarse a los datos de contacto a continuación.

Sitio web: www.muzinich.com

Correo electrónico: complaints@muzinich.com

Dirección: Muzinich & Co. (Ireland) Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2, Ireland

Muzinich & Co. manejará su solicitud y le brindará una respuesta lo antes posible.

Otros datos de interés

La rentabilidad histórica de este producto puede consultarse en muzinich.com o siguiendo este enlace

https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KPP_IE00BF044606_es_ES.pdf

La rentabilidad histórica muestra la rentabilidad del fondo como la pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 5 años.

Los cálculos de los escenarios de rentabilidades anteriores pueden consultarse en muzinich.com o siguiendo este enlace

https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/KMS_IE00BF044606_es_ES.csv.

Los Estatutos, el Folleto y el último informe anual y semestral estarán disponibles para los inversores que lo soliciten de forma gratuita. En el caso de inversores minoristas, se facilitarán copias electrónicas o en papel.