

# DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES

**Finalidad** Este documento le proporciona información clave sobre este producto de inversión. No es material de marketing. La información es requerida por ley para ayudarlo a comprender la naturaleza, los riesgos, los costos, las posibles ganancias y pérdidas de este producto y para ayudarlo a compararlo con otros productos.

## Producto

|                    |                                                                           |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Producto:</b>   | Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - Hedged Euro Accumulation A Units |
| <b>Fabricante:</b> | Muzinich & Co. (Ireland) Limited                                          |
| <b>ISIN</b>        | IE0033758917                                                              |
| <b>Sitio web:</b>  | <a href="http://www.muzinich.com">www.muzinich.com</a>                    |
| <b>Teléfono:</b>   | + 353 1 907 3230                                                          |

Este PRIIP está autorizado en Ireland.

Muzinich & Co. está autorizada en Ireland y regulada por el Central Bank of Ireland.

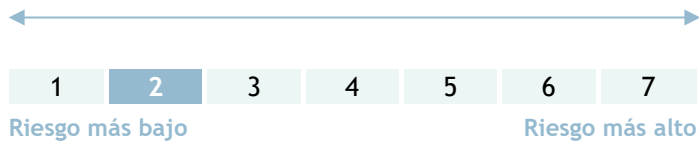
Documento vigente a partir de: 19 marzo 2026.

## ¿Qué es este producto?

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Tipo:</b>                                  | 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).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Plazo:</b>                                 | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Objetivos:</b>                             | <p>El Fondo busca proteger el capital y generar rendimientos atractivos que excedan los disponibles de los Bonos Gubernamentales de Referencia de duración similar.</p> <p>La cartera mantiene una calificación de grado de inversión promedio, pero puede invertirse hasta un 40% en bonos de grado de inversión inferior. Para controlar el riesgo, la cartera está bien diversificada en más de 100 emisores de bonos y 20 industrias. 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.</p> <p>El Muzinich Enhancedyield Fund invierte principalmente en bonos corporativos (valores que representan una obligación de pagar una deuda junto con intereses) con fechas de vencimiento cortas o de duración corta. Los bonos son valores que representan una obligación de pagar una deuda junto con los intereses. Duration-toworst denota qué tan sensible es un bono a los cambios en el entorno general de tasas de interés con duraciones más cortas que denotan menos sensibilidad. Se calcula suponiendo que un bono se pagará en la fecha más ventajosa para el emisor, incluso si eso ocurre antes de la fecha de vencimiento indicada del bono. Estos bonos cotizan principalmente en divisas europeas, y también en dólares estadounidenses, y se negocian en bolsas reconocidas.</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> |
| <b>Inversor minorista al que va dirigido:</b> | 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 2 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Beneficios y costos del seguro:</b>        | El Producto no está diseñado para crear beneficios de seguro particulares y no tiene costos de seguro particulares.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Depositorio:</b>                           | State Street Custodial Services (Ireland) Ltd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Información adicional:</b>                 | 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 <a href="http://www.muzinich.com">www.muzinich.com</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Precio Publicación:</b>                    | El valor liquidativo por participación se encuentra disponible en <a href="http://www.muzinich.com">www.muzinich.com</a> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

## Cuáles son los riesgos y qué puedo recibir a cambio?

### Indicador de Riesgo



El indicador de riesgo supone que usted conserva el producto durante 2 años.

El indicador de riesgo resumido ("SRI") es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a movimientos en los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa un riesgo 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 obtendrá de este producto depende del desempeño futuro del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no se puede predecir con precisión.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable mostrados son ilustraciones que utilizan el peor, el promedio y el mejor rendimiento del producto/un punto de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían desarrollarse de manera muy diferente en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado: 2.0 Años  
Inversión: 10000 EUR

| Escenarios             |                                                   | 1 Año     | 2.0 Años<br>(período de mantenimiento recomendado) |
|------------------------|---------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------|
| Mínimo:                |                                                   |           |                                                    |
| Escenario de tensión   | Lo que puede recibir una vez deducidos los costes | 8870 EUR  | 9130 EUR                                           |
|                        | Rendimiento medio cada año                        | -11.3%    | -4.5%                                              |
| Escenario desfavorable | Lo que puede recibir una vez deducidos los costes | 8920 EUR  | 9130 EUR                                           |
|                        | Rendimiento medio cada año                        | -10.8%    | -4.5%                                              |
| Escenario moderado     | Lo que puede recibir una vez deducidos los costes | 9930 EUR  | 9950 EUR                                           |
|                        | Rendimiento medio cada año                        | -0.7%     | -0.2%                                              |
| Escenario favorable    | Lo que puede recibir una vez deducidos los costes | 10790 EUR | 10730 EUR                                          |
|                        | Rendimiento medio cada año                        | 7.9%      | 3.6%                                               |

Las cifras mostradas incluyen todos los costos del producto en sí, pero es posible que no incluyan todos los costos que usted paga a su asesor o distribuidor. Las cifras no toman en cuenta su situación fiscal personal, que también puede afectar la cantidad que recuperará.

El escenario de estrés muestra lo que podría recibir a cambio en circunstancias extremas del mercado.

Desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre abril 2018 y marzo 2020.

Moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre agosto 2016 y julio 2018.

Favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre noviembre 2023 y octubre 2025.

## ¿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 vende o le asesora sobre este producto puede cobrarle otros costos. Si es así, esta persona le brindará información sobre estos costos y deberá mostrarle el impacto que todos los costos tendrán en su inversión a lo largo del tiempo.

### Costes a lo largo del tiempo

Las tablas muestran los montos que se toman de su inversión para cubrir diferentes tipos de costos. Estas cantidades dependen de cuánto invierta, cuánto tiempo mantenga el producto y qué tan bien funciona el producto. Los montos que se muestran aquí son ilustraciones basadas en un monto de inversión de ejemplo y diferentes períodos de inversión posibles:

Hemos asumido:

- En el primer año recuperaría la cantidad que invirtió (0% de rentabilidad anual). Para los otros períodos de tenencia, hemos asumido que el producto funciona como se muestra en el escenario moderado.

- EUR 10 000 está invertido .

| Inversión: 10000 EUR               | En caso de salida después de 1 Año | En caso de salida después de 2.0 Años |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Costes totales</b>              | <b>385 EUR</b>                     | <b>460 EUR</b>                        |
| Incidencia anual de los costes (*) | 3.9%                               | 2.3%                                  |

(\*)Esto ilustra cómo los costos reducen su rendimiento cada año durante el período de tenencia. Por ejemplo, muestra que si sale en el período de tenencia recomendado, se proyecta que su rendimiento promedio anual será 2.00% antes de costas y -0.20% después de costos.

Podemos compartir parte de los costos con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le brinda.

### Composición de los costes

| Costes únicos de entrada o salida                                        |                                                                                                                                                                                                                                              | En caso de salida después de 1 Año |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Costes de entrada                                                        | 3.00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Estos costes ya están incluidos en el precio que paga.                                                                                                                        | 300 EUR                            |
| 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                                |
| <b>Costes corrientes</b>                                                 |                                                                                                                                                                                                                                              |                                    |
| Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento | 0.59% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.                                                                                                                               | 71 EUR                             |
| Costes de operación                                                      | 0.14% 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. | 14 EUR                             |
| <b>Costes accesorios detraídos en condiciones específicas</b>            |                                                                                                                                                                                                                                              |                                    |
| 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: 2.0 Años

El Producto está diseñado para inversiones a mediano plazo y se recomienda mantener las Unidades durante al menos 2 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?

Si tiene alguna queja sobre los consejos brindados por su asesor financiero, comuníquese con ellos. Para quejas relacionadas con la conducta del fabricante o funcionamiento del Producto debe comunicarse con la junta directiva del Producto:

Sitio web: [www.muzinich.com](http://www.muzinich.com)

Correo electrónico: [complaints@muzinich.com](mailto: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](http://muzinich.com) o siguiendo este enlace <https://documents.dataglide.co/latest/shareclasses/IE0033758917/kpp/ES/ES>. La rentabilidad histórica muestra la rentabilidad del fondo como la pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.

Los cálculos de los escenarios de rentabilidades anteriores pueden consultarse en [muzinich.com](http://muzinich.com) o siguiendo este enlace <https://documents.dataglide.co/latest/shareclasses/IE0033758917/kms>.

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