

Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Hedged USD Accumulation A Units

(ISIN: IE0033759436)

un Fondo de Muzinich Funds

Este Fondo está gestionado por Muzinich & Co. (Ireland) Limited, parte de Muzinich & Co., Inc.

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.

Objetivos y política de inversión

Objetivo de inversión

El fondo trata de conseguir ingresos atractivos superiores a las rentabilidades disponibles en la deuda pública de duración corta similar.

Política de inversión

La estrategia Muzinich Enhancedyield se centra en valores de deuda (bonos) de duración corta y alta rentabilidad denominados en euros y en dólares estadounidenses emitidos principalmente por empresas europeas y estadounidenses. La cartera mantiene una calificación media de grado de inversión, pero puede estar invertida hasta un 40% en bonos sin grado de inversión, con calificación crediticia de B3/B- o superior. La cartera está prudentemente diversificada en más de 100 emisores y 20 sectores con una duración en el peor escenario inferior al mercado de menos de dos años. (El peor escenario de duración, expresado en años, es la cantidad aproximada en la que aumenta o disminuye el precio de un bono como consecuencia de un cambio del 1% de los tipos de interés, asumiendo que una compañía reembolse el bono en la fecha más conveniente para ella. Esta fecha podría ser anterior al vencimiento del bono.)

Moneda del Fondo

La moneda de referencia del fondo es Euro.

Política de divisas: el gestor trata de reducir el riesgo de divisa que podría afectar a esta clase de participación por los activos que mantiene en monedas distintas de la moneda de la clase de participación. Con este fin, el gestor puede utilizar derivados de protección, como los contratos a plazo de divisas que aseguran un precio futuro de compra o venta de divisa.

Suscripción y reembolso

El administrador debe recibir las órdenes de suscripción, canje o reembolso no más tarde de las 16:00 h (hora de Irlanda) en cualquier fecha de operación anterior a un día de contratación. Las órdenes se procesarán al valor liquidativo calculado al cierre de operaciones de la fecha de operación.

El valor de inventario neto del fondo se calcula todos los días laborables del fondo.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo

Potencialmente menor remuneración

Mayor riesgo

Potencialmente mayor remuneración



La categoría de riesgo se calcula utilizando los datos de rentabilidad histórica y puede no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del fondo.

La categoría de riesgo indicada no se garantiza y puede variar con el tiempo.

La categoría inferior no significa "libre de riesgo".

¿Por qué está este Fondo en esta categoría?

El fondo no ofrece garantía de capital. El fondo invierte en mercados financieros y realiza inversiones sujetas a fluctuaciones, de las que pueden derivarse pérdidas o ganancias.

Riesgos principales

Riesgo de crédito: el riesgo de que los emisores de los bonos que mantiene el fondo puedan incumplir sus obligaciones o ver rebajada su calificación crediticia, lo que posiblemente daría lugar a un descenso temporal o permanente del valor de esos bonos. La mayoría de los bonos de este fondo podrán tener una calificación inferior al grado de inversión.

Riesgo de liquidez: el riesgo de que el fondo tenga dificultades para comprar o vender activos, aunque trata de invertir en valores líquidos.

Riesgo de tipos de interés: el riesgo de que el precio de los bonos a tipo fijo que mantenga el fondo baje al aumentar el nivel predominante de los tipos de interés de la economía. Este riesgo suele disminuir en los bonos de calificación más baja y menor duración en el peor escenario.

Riesgo de divisa: el riesgo de que el fondo pueda invertir en múltiples divisas o de que los inversores puedan suscribir múltiples divisas que pueden registrar fluctuaciones del valor relativo entre ellas. También el riesgo de que esa clase de participación esté expuesta a monedas distintas de la moneda de denominación de la clase de participación. Aunque el gestor trata de proteger al fondo del riesgo de divisa, esa cobertura, que se obtiene mediante instrumentos derivados (véase "Riesgo de derivados" más adelante), se aplica a discreción del gestor y puede no resultar posible o práctico proteger al fondo o clases de participaciones individuales frente a la totalidad del riesgo de divisa.

Riesgo de derivados: el riesgo de que el fondo utilice instrumentos derivados para protegerse contra riesgos percibidos, como los descritos en los otros apartados de esta sección. Los instrumentos derivados pueden subir o bajar de precio o pueden estar sujetos al riesgo de que la contraparte no pague o no entregue. No hay garantía de que los derivados proporcionen la protección prevista. El fondo no ha utilizado derivados en el pasado, salvo para protegerse contra el riesgo de tipo de cambio.

Riesgo operativo: el riesgo de que los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de los activos, puedan fallar generando pérdidas.

Si desea información adicional sobre estos y otros riesgos, consulte el folleto y el suplemento del fondo, que se encuentran disponibles en www.muzinich.com.

Gastos

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

Gastos de entrada 1,00%

Gastos de salida 1,00%

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes 0,49%

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad ninguna

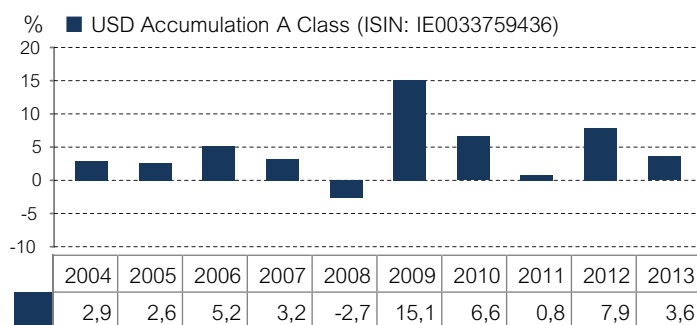
Los gastos que soporta el inversor se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del subfondo, incluidos los costes de su comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

La cifra de los gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Esta cifra puede variar de un año a otro.

Si desea más información sobre gastos, consulte el folleto y el suplemento del fondo, que se encuentran disponibles en www.muzinich.com.

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica se muestra una vez deducidos los gastos corrientes, es decir, "neta". Las posibles comisiones de suscripción/reembolso no se incluyen en el cálculo.

El fondo se lanzó el 26/11/2003.

La clase de participación se lanzó el 26/11/2003.

La rentabilidad histórica está calculada en USD y se expresa como el cambio porcentual del patrimonio neto del fondo al final de cada año.

Tenga en cuenta que la rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los rendimientos futuros.

Información práctica

Depositario:

State Street Custodial Services (Ireland) Ltd.
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2
Irlanda

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, los distribuidores del fondo o por internet en www.muzinich.com.

Existen más clases de participaciones disponibles en este fondo. Si desea más información sobre otras clases de participaciones, consulte el folleto, que se encuentra disponible en www.muzinich.com.

Publicación de precios: el valor liquidativo por participación se encuentra disponible en www.muzinich.com.

Legislación fiscal: el fondo es residente en Irlanda y está sujeto a la legislación y normativa fiscal de Irlanda. Su país de residencia

podría afectar a sus inversiones y su tributación. Para obtener más información, consulte a un asesor fiscal.

Declaración de responsabilidad: Muzinich & Co. (Ireland) Limited únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con las partes correspondientes del folleto del OICVM.

Canje entre fondos: los partícipes pueden canjear participaciones de este fondo por participaciones de otro fondo siempre que sigan cumpliéndose las condiciones de reembolso y las de acceso a la clase de participaciones objetivo, como el plazo de notificaciones y el tamaño mínimo de la inversión. Los canjes se realizan al valor liquidativo por participación de cada clase de participación calculado en la fecha de operación siguiente a la recepción por el administrador de un formulario de canje enviado por escrito. Esta operación no conlleva comisión de suscripción.

Si desea más información sobre cómo canjear entre fondos o clases de participaciones, consulte la sección "Canje" del folleto, que se encuentra disponible en www.muzinich.com.