

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Hedged Euro Accumulation Non-Equalisation Units

(ISIN: IE00BF8H6M17)

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 una rentabilidad absoluta atractiva con una volatilidad inferior a la del mercado durante un ciclo de mercado completo.

Política de inversión

La estrategia Muzinich LongShortCreditYield invierte directa e indirectamente mediante instrumentos financieros derivados en valores de deuda corporativa de alta rentabilidad (bonos) emitidos principalmente, aunque no de forma exclusiva, en EE. UU. por emisores estadounidenses y globales, especialmente con calificación B3/B- o superior. La estrategia hace hincapié en las rentabilidades absolutas y el control del riesgo aplicando medidas tales como diversificación de sectores y emisores, limitaciones de posición, posiciones de vencimientos cortos y toma de posiciones cortas sintéticas oportunistas a través de instrumentos financieros derivados, en un rango de entre el 10% y el 30% de la exposición total. El gestor también puede tratar de mejorar la rentabilidad utilizando instrumentos financieros derivados a fin de crear apalancamiento.

Moneda del Fondo

La moneda de referencia del fondo es USD.

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 no más tarde de las 16:00 h (hora de Irlanda) en cualquier fecha de operación anterior a un día de contratación. El administrador debe recibir las órdenes de reembolso y canje no más tarde de las 16:00 h (hora de Irlanda) en cualquier día que sea al menos siete días hábiles 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 liquidativo del fondo se calcula todos los viernes y el último día de cada mes que sea día hábil del fondo.

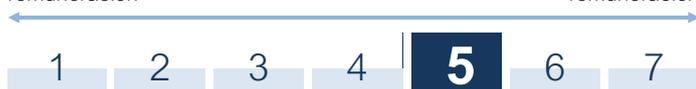
Perfil de riesgo y remuneración

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 tiene garantía de capital. El fondo invierte en mercados financieros y realiza inversiones sujetas a algunos niveles de variación que pueden dar lugar a pérdidas o a 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.

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 vigente de los tipos de interés de la economía. Este riesgo suele disminuir en los bonos de calificación más baja y vencimientos más cortos.

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 una gestión eficaz de la cartera, para protegerse contra riesgos percibidos, como los descritos en los otros apartados de esta sección, y para adquirir exposición larga o corta sintética a títulos individuales y/o índices más amplios o índices de mercado. Los instrumentos derivados pueden subir o bajar de precio o pueden estar sujetos al riesgo de que la contraparte no pague o no entregue el activo subyacente. No hay garantías de que los derivados vayan a proporcionar la protección o la rentabilidad previstas.

Riesgo de apalancamiento y riesgo de posiciones cortas: el riesgo de que la exposición del fondo pueda ser superior o inferior al 100% de su patrimonio neto debido al uso de instrumentos financieros derivados. El uso de apalancamiento puede multiplicar tanto las ganancias como las pérdidas de una cartera, y las posiciones cortas pueden reducir las ganancias de la cartera durante mercados alcistas.

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 2,00%

Este es el máximo que puede detrarse 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 1,76%

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad Un 10% del beneficio neto después de gastos y gastos corrientes cuando se supera un nivel de rentabilidad máxima ("high water mark").

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 utilizada se basa en otras clases de participaciones similares.

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 19/06/2012.

Esta clase de participaciones aún no se ha lanzado.

La rentabilidad histórica está calculada en Euro y se expresa como 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.