

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Hedged Euro Accumulation H Units

(ISIN: IE00BJCXFM61)

un Subfondo 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 proteger el capital y generar rentabilidades atractivas que superen las disponibles en deuda pública de referencia.

Política de inversión

El fondo Muzinich Global Short Duration Investment Grade invierte principalmente en títulos de deuda con grado de inversión, que son valores que representan una obligación de devolver una deuda junto con intereses. Por lo general estos bonos y pagarés se denominan en USD, EUR, GBP y otras monedas de mercados desarrollados, y son emitidos por empresas de todo el mundo.

El fondo mantendrá una cartera con una calificación media de grado de inversión de al menos Baa2 o BBB otorgada respectivamente por Moody's o Standard & Poor's (o que el gestor de inversiones considere equivalente). La cartera de inversión del fondo estará diversificada por sector y emisor y ningún emisor corporativo único representará más del 3% del patrimonio neto del fondo. No se espera que las inversiones en mercados emergentes superen el 15% del patrimonio neto del fondo.

El gestor de inversiones también puede invertir hasta el 5% del patrimonio neto del fondo en títulos de deuda con baja calificación crediticia que en su opinión pueden contribuir a mejorar las rentabilidades generales del fondo.

Divisa del Fondo

La divisa de referencia del fondo es el euro.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo

Potencialmente menor remuneración

Mayor riesgo

Potencialmente mayor remuneración



La categoría de riesgo se calcula a partir de datos sintéticos de rentabilidad 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?

Existe riesgo para el capital del inversor. La categoría de riesgo mostrada arriba es una medida de la magnitud histórica de las subidas y descensos del precio de la participación (o de la de un fondo o índice de referencia similar).

Riesgos principales

Riesgo de crédito: los emisores de los bonos que mantiene el fondo pueden 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. Los bonos de este fondo pueden tener una calificación crediticia baja, lo que significa que pueden generar una mayor rentabilidad, pero también conllevar un mayor riesgo.

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

Riesgo de tipos de interés: El precio de los bonos de renta fija que mantenga el fondo puede bajar si se espera una subida de tipos de interés en la economía. Este riesgo suele disminuir en los

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

Política de reparto

Si usted invierte en participaciones de distribución, recibirá el pago correspondiente a los ingresos netos declarados por el fondo. Si usted invierte en participaciones de acumulación, los ingresos netos del fondo se reinvertirán en nombre de los inversores.

Suscripción y reembolso

Los inversores pueden comprar y vender participaciones del fondo cualquier día hábil en Dublín, Londres y Nueva York. Las órdenes de compra y venta recibidas por el administrador no más tarde de las 16:00 h (hora de Irlanda) en cualquier día hábil se procesarán, en general, el siguiente día hábil.

EN EL SUPLEMENTO PERTINENTE DEL FOLLETO ENCONTRARÁ TODOS LOS DATOS RELATIVOS AL OBJETIVO Y LA POLÍTICA DE INVERSIÓN

bonos de calificación más baja y menor duración.

Riesgo de divisa: Las variaciones del tipo de cambio pueden provocar que el valor de su inversión suba o baje. Esta clase de participaciones puede estar expuesta a monedas distintas a la moneda de denominación del fondo. Aunque el gestor trata de proteger al fondo del riesgo de divisa, esa cobertura, que se obtiene mediante derivados (véase "Riesgo de derivados" más abajo), se aplica a discreción del gestor, y puede no resultar posible o práctica la protección del riesgo de divisa.

Riesgo de derivados: El fondo puede utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura y para lograr una gestión eficiente de la cartera. lo que puede dar lugar a ganancias o pérdidas superiores a la cantidad originalmente invertida. El fondo también puede utilizar derivados como protección contra riesgos potenciales, 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 se garantiza que los derivados aporten la protección prevista.

Riesgo operativo: los procesos operativos, incluidos los relacionados con la custodia de los activos, pueden fallar y generar pérdidas.

Riesgo de mercados emergentes: Los mercados emergentes pueden conllevar más riesgos que los mercados desarrollados por diversos motivos, incluidos, entre otros, una mayor inestabilidad política, social y económica; mayor volatilidad de los precios y menor liquidez de mercado; tamaños de las emisiones potencialmente menores; menor transparencia de las normas de información; mayor exposición al riesgo de divisas; menos protección y exigibilidad jurídicas; y sistemas de liquidación y custodia menos desarrollados.

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 y www.fundinfo.com.

Gastos

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.

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

Comisión de entrada	1,00%
Comisión de salida	2,00%

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	0,30%
-------------------	-------

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	Ninguna
--------------------------	---------

La cifra de gastos corrientes aquí mostrada es una estimación basada 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

No se dispone aún de antecedentes suficientes para proporcionar información útil sobre la rentabilidad histórica a los inversores.

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 todavía no se ha lanzado.

La clase de participaciones todavía no se ha lanzado.

La rentabilidad histórica está calculada en euros 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

Depositorio:

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 y en www.fundinfo.com.

Sociedad gestora del fondo:
Muzinich & Co. (Ireland) Limited
32 Molesworth Street,
Dublin 2
Irlanda Correo electrónico:
funds@muzinich.com

Administrador:
State Street Fund Services (Ireland)
Limited 78 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2 Irlanda Teléfono: +353 1
853 8693 Correo electrónico:
muzinichta@statestreet.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 o en www.fundinfo.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 unos criterios determinados.

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

La información detallada sobre la política de remuneración de Muzinich Funds puede consultarse en www.muzinich.com. Previa solicitud, también puede obtenerse de forma gratuita un ejemplar impreso de dicha política.