Muzinich Europeyield Fund

Hedged Euro Accumulation A Units (ISIN: IE0005315449)

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 generar rentabilidades atractivas y proteger el capital.

Política de inversión

El fondo Muzinich Europeyield invierte principalmente en renta fija de alta rentabilidad (con baja calificación crediticia), que son valores que representan una obligación de devolver una deuda junto con intereses. Los bonos son en divisas europeas principalmente, o emitidos por empresas europeas.

A fin de controlar el riesgo, la cartera está bien diversificada entre más de 60 emisores de renta fija y 20 sectores. El gestor de inversiones puede utilizar derivados para cubrir las inversiones de títulos del fondo y de los activos, mercados y divisas relacionados. Los derivados son instrumentos financieros cuyo valor está vinculado al precio de un activo subyacente.

Divisa del Fondo

La divisa de referencia del fondo es el euro.

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

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?

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 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. La participación 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 para protegerse 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.

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.

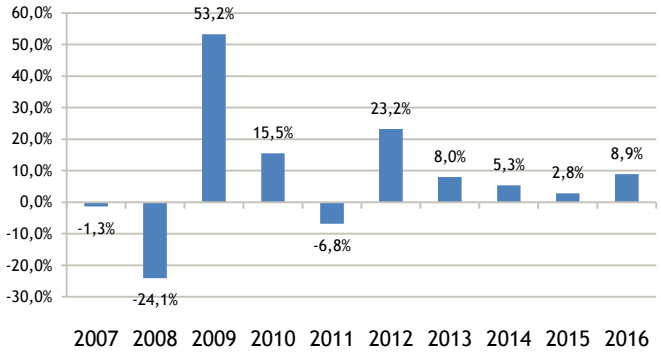
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Comisión de entrada	1,00%
Comisión de salida	1,00%
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,13%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

La cifra de los gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

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 15/06/2000.

La clase de participación se lanzó el 15/06/2000.

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

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** y en **www.fundinfo.com**.

Sociedad gestora del fondo:
Muzinich & Co. (Ireland) Limited
2nd Floor, Beaux Lane House
Mercer Street Lower Dublín 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.

Este fondo está autorizado en Irlanda y está regulado por el Central Bank of Ireland. Muzinich & Co. (Ireland) Limited está autorizado en Irlanda y está regulado por el Central Bank of Ireland. El presente documento de datos fundamentales para el inversor es exacto a 2 de febrero de 2017.

Muzinich & Co