Muzinich US Enhancedyield Short-Term Fund

Hedged Euro Accumulation R Units (ISIN : IE00BZ050765)

un Compartiment de Muzinich Funds

Ce Fonds est géré par Muzinich & Co. (Ireland) Limited, filiale de Muzinich & Co., Inc.

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Objectifs et politique d'investissement

Objectif d'investissement

Le Fonds vise à protéger le capital et à générer des rendements intéressants supérieurs à ceux dégagés par les obligations d'État de duration similaire.

Politique d'investissement

Le Muzinich US Enhancedyield Short-Term Fund investit principalement dans des obligations d'entreprises (titres qui représentent une obligation de rembourser une dette avec des intérêts) assorties d'échéances courtes ou de « duration-to-worst » courtes (c'est-à-dire la duration calculée sur la base du rendement le plus faible entre le rendement à l'échéance et le rendement à la date effective de remboursement). Les obligations sont des titres qui représentent une obligation de rembourser une dette avec des intérêts. La duration-to-worst dénote de la sensibilité d'une obligation aux variations de l'environnement général de taux d'intérêt et les durations les plus courtes traduisent une sensibilité moindre. Elle est calculée en supposant qu'une obligation sera remboursée à la date la plus avantageuse pour l'émetteur même si celle-ci intervient avant la date d'échéance stipulée de l'obligation. Ces obligations sont principalement exprimées en dollars américains, mais également en devises européennes et sont négociées sur des bourses de valeurs reconnues. Le portefeuille maintient une notation moyenne investment grade, mais peut cependant investir jusqu'à 40 % de ses avoirs dans des obligations de qualité inférieure à investment grade. Afin de contrôler le risque, le portefeuille est bien diversifié et compte plus de 100 émetteurs et 20 secteurs d'activité. Le Gestionnaire d'investissement peut utiliser des dérivés pour couvrir les investissements dans les titres du Fonds et dans les actifs, marchés et devises afférents, et pour des besoins de gestion efficace du portefeuille. Les dérivés sont des instruments financiers dont la valeur est liée au prix d'un actif sous- jacent.

Monnaie du Fonds

La monnaie de référence du Fonds est le dollar US.

Politique en matière de change : Le Gestionnaire s'efforce de réduire le risque de change que les actifs détenus dans des monnaies différentes de la monnaie de référence peuvent faire courir à cette catégorie de parts. A cet effet, il peut utiliser des produits dérivés tels que des contrats de change à terme, qui fixent à l'avance le prix pour l'achat ou la vente de monnaies dans le futur.

Politique de distribution

Si vous investissez dans des parts de distribution, le revenu net que le Fonds déclare vous sera versé. Si vous investissez dans des parts de capitalisation, le revenu net sera réinvesti dans le Fonds pour le compte des investisseurs.

Souscription et Rachat

Vous pouvez acheter et vendre des parts du Fonds chaque jour ouvré à Dublin, Londres et New York. Les ordres d'achat et de vente reçus par l'Agent administratif au plus tard à 16 heures (heure irlandaise) un jour ouvré seront normalement exécutés le jour ouvré suivant.

POUR DES INFORMATIONS COMPLÈTES SUR L'OBJECTIF ET LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT, VEUILLEZ VOUS RÉFÉRER AU SUPPLÉMENT DU PROSPECTUS

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

1	**2**	3	4	5	6	7

La catégorie de risque est calculée sur la base de données de performance historique. Elle peut ne pas constituer une indication fiable du futur profil de risque du Fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et elle peut évoluer au fil du temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'un investissement sans risque.

Pourquoi le Fonds est-il dans cette catégorie ?

Votre capital est exposé à des risques. La catégorie de risque indiquée est une mesure de l'ampleur des fluctuations du prix des parts (ou celui d'un fonds/indice de référence similaire) jusqu'ici.

Principaux risques

Risque de crédit : les émetteurs d'obligations détenues par le Fonds peuvent faire défaut ou voir leur note de crédit dégradée, ce qui pourrait se traduire par une baisse temporaire ou définitive de la valeur des obligations en question. Les obligations de ce Fonds peuvent être inférieures à l'investment grade, ce qui signifie qu'elles peuvent générer des rendements plus élevés, mais sont aussi assorties d'un risque supérieur.

Risque de liquidité : le Fonds peut rencontrer des difficultés lors de l'achat ou de la vente d'actifs, alors même qu'il s'efforce d'investir dans des titres liquides.

Risque de taux d'intérêt : le prix des obligations à taux fixe détenues dans le Fonds peut chuter suite à une hausse des taux d'intérêts en Ce risque est généralement moindre pour les obligations moins bien notées et affichant des durations plus courtes.

Risque de change : des fluctuations des taux de change peuvent faire baisser ou augmenter la valeur de votre investissement. Cette catégorie de parts peut être exposée à des monnaies autres que celle dans laquelle elle est libellée. Bien que le Gestionnaire s'efforce de protéger le Fonds contre le risque de change, cette couverture, obtenue au moyen de dérivés (voir « Risque lié aux dérivés » ci-dessous), est à l'entière discrétion du Gestionnaire et il peut être impossible ou irréaliste de protéger intégralement le Fonds contre le risque de change.

Risque lié aux instruments dérivés : Le Fonds peut recourir à des instruments dérivés pour les besoins de couverture et de gestion efficace du portefeuille. Ceci peut entraîner des gains ou des pertes supérieurs au montant initialement investi. Le Fonds peut également employer des dérivés pour se protéger contre les risques potentiels décrits sous les autres intitulés de la présente section. Les instruments dérivés peuvent subir des hausses et des baisses de cours et sont exposés au risque de non paiement et de non livraison par la contrepartie. Par ailleurs, il n'est pas garanti qu'ils offrent la protection anticipée.

Risque opérationnel : des processus opérationnels, y compris ceux liés à la garde des actifs, peuvent échouer et entraîner des pertes.

Des informations supplémentaires sur ces risques et sur d'autres risques figurent dans le prospectus et dans le supplément du Fonds, qui sont tous deux disponibles à l'adresse **www.muzinich.com** et sur **www.fundinfo.com**.

Frais

Les frais qui vous sont facturés servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris les coûts de sa commercialisation et sa distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après votre investissement	
Frais d'entrée	1,00 %
Frais de sortie	1,00 %

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi et avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.

Frais prélevés par le Fonds sur une année	
Frais courants	0,90 %
Frais prélevés par le Fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Aucune

Les frais courants indiqués correspondent à une estimation basée sur d'autres catégories de parts similaires.

Ce chiffre peut varier d'une année sur l'autre.

Pour obtenir de plus amples informations sur les frais, veuillez vous référer au prospectus et au supplément du Fonds, qui sont disponibles à l'adresse **www.muzinich.com**.

Performances passées

L'historique existant est insuffisant pour fournir aux investisseurs une indication utile de la performance passée.

La performance passée est présentée après déduction des frais courants, soit en chiffres « nets ». D'éventuelles commissions d'achat ou de vente sont exclues du calcul.

Le Fonds a été lancé le 18 septembre 2015.

La Catégorie de parts a été lancée le 22 septembre 2015.

La performance passée a été calculée en euros et est exprimée en tant que variation en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire du Fonds à la fin de chaque exercice.

Veuillez noter que la performance passée n'est pas un indicateur fiable des futurs résultats.

Informations pratiques

Dépositaire :
State Street Custodial Services (Ireland) Ltd.

Informations supplémentaires : de plus amples informations sur ce Fonds, telles que le prospectus complet et les derniers rapports annuel et semestriel, peuvent être obtenues, en langue anglaise, gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, de l'Agent administratif ou sur Internet à l'adresse **www.muzinich.com** et sur **www.fundinfo.com**.

Société de gestion du Fonds :
Muzinich & Co. (Ireland) Limited
2nd Floor, Beaux Lane House
Mercer Street Lower Dublin 2
Irlande Email :
funds@muzinich.com

Agent administratif :
State Street Fund Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2 Irlande Téléphone : +353 1 853 8693 Email :
muzinichta@statestreet.com

D'autres catégories de parts sont disponibles pour ce Fonds. Pour obtenir de plus amples détails concernant les autres catégories de parts, veuillez consulter le prospectus, disponible à l'adresse **www.muzinich.com** ou sur **www.fundinfo.com**.

Publication des cours : la Valeur nette d'inventaire par part est publiée sur le site **www.muzinich.com**.

Législation fiscale : le Fonds est domicilié en Irlande. Il est soumis aux lois et réglementations fiscales irlandaises. Votre pays de domicile peut avoir une incidence sur vos investissements et leur imposition. Veuillez consulter un conseiller fiscaliste pour davantage de détails.

Déclaration de responsabilité : Muzinich & Co. (Ireland) Limited ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Conversion entre Fonds : les détenteurs de parts de ce Fonds peuvent les convertir en parts d'un autre Fonds pourvu que certains critères soient remplis.

Pour obtenir de plus amples détails concernant les conversions entre fonds ou catégories de parts, veuillez consulter la section intitulée « Conversion » du prospectus, disponible à l'adresse **www.muzinich.com** et sur **www.fundinfo.com**.

Ce Fonds est agréé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande. Muzinich & Co. (Ireland) Limited est agréée en Irlande et réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Ces informations clés pour l'investisseur sont exactes au 12 février 2016.

Muzinich & Co