

Muzinich LongShortCreditYield Fund

Hedged Euro Accumulation N Units (ISIN : IE00BH3WKV28)

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 générer des rendements intéressants réguliers ajustés du risque sur une période de trois à cinq ans.

Politique d'investissement

Le Fonds Muzinich LongShortCreditYield investit principalement, directement ou indirectement (par l'intermédiaire de dérivés) dans des obligations à haut rendement (de moindre qualité, inférieure à l'*investment grade*), qui sont des titres représentant une obligation de rembourser une dette avec des intérêts. Les obligations sont principalement cotées en dollars US et sont émises par des sociétés nord-américaines, européennes et/ou des marchés émergents.

Pour contrôler le risque, le portefeuille est bien diversifié entre émetteurs d'obligations et secteurs d'activité.

Le Fonds peut utiliser des dérivés pour atteindre l'objectif d'investissement, réduire le risque et couvrir les investissements dans les titres du Fonds et dans les actifs, marchés et devises afférents. Le Gestionnaire peut utiliser des techniques de dérivés longues et courtes (qui sont conçues pour tirer profit respectivement de la hausse et de la baisse des cours). Les dérivés sont des instruments financiers dont la valeur est liée au prix d'un actif sous-jacent.

Le Fonds est géré selon le principe de la gestion active et de manière totalement discrétionnaire. Le Fonds n'est géré par rapport à aucun indice de référence.

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 auquel cette catégorie de parts pourrait être confrontée du fait des actifs détenus dans des devises différentes de la

devise de la 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 Londres et New York (un « Jour de négociation »). Les ordres d'achat doivent être reçus par l'Agent administratif au plus tard à 16 h (heure irlandaise) le Jour de négociation concerné tandis que les ordres de vente doivent être reçus au plus tard à 16 h (heure irlandaise) un jour ouvré avant le Jour de négociation concerné.

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



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 ci-dessus est une mesure de l'importance des hausses et des baisses du cours des parts (ou de celles d'un fonds/indice de référence similaire) dans le temps.

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 cours des obligations à taux fixe détenues dans le Fonds peut chuter suite à une hausse des taux d'intérêts en vigueur dans l'économie. Ce risque est

généralement moindre pour les obligations dotées de notations inférieures et de 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 devises 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 utiliser des instruments dérivés pour réaliser ses objectifs d'investissement. 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.

Risque d'effet de levier et de positions « short » : le Fonds peut utiliser du levier ou des positions courtes via des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement ou dans le cadre d'une stratégie de couverture. L'utilisation d'effet de levier peut amplifier les gains et les pertes du portefeuille, et les positions « short » peuvent réduire les gains du portefeuille dans un marché haussier.

Les 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 sur 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 3,00 %

Frais de sortie Aucun

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 0,81 %

Frais prélevés par le Fonds dans certaines circonstances

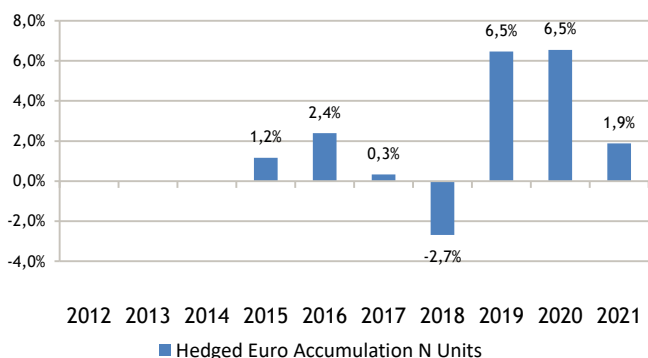
Commission de performance 10,00 % du bénéfice net après dépenses et Frais courants, sous réserve d'un high water mark

Le chiffre des frais courants est basé sur les charges de l'exercice clôturé le 31 mars 2022.

Ce chiffre peut varier d'une année sur l'autre. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la commission de performance s'est élevée à 0,59 %.

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez vous référer au prospectus et au supplément du Fonds, qui sont disponibles sur www.muzinich.com.

Performances passées



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 19 juin 2012.

La Catégorie de parts a été lancée le 30 juin 2014.

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 sur www.muzinich.com et sur www.fundinfo.com.

Société de gestion du Fonds : Agent administratif :

Muzinich & Co. (Ireland) Limited 32 Molesworth Street, Dublin 2 Irlande Email : funds@muzinich.com	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.

Informations supplémentaires pour la Suisse : Le prospectus et les Informations Clés pour l'Investisseur respectivement la feuille d'information de base pour la Suisse, l'acte de fiducie, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions sont disponibles 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 18 juillet 2022.

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 et relève des lois et réglementations fiscales irlandaises. Votre pays de résidence 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 porteurs de parts de ce Fonds peuvent les convertir en parts d'un autre Fonds, sous réserve de satisfaire à certains critères.

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

Les détails relatifs à la politique de rémunération de Muzinich Funds sont consultables sur www.muzinich.com, et une copie papier sera également mise à disposition sans frais sur demande.

Muzinich & Co