Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund

Hedged Euro Accumulation R Units (ISIN: IE00B65YMK29)

un Comparto di Muzinich Funds

Il Fondo è gestito da Muzinich & Co. (Ireland) Limited, parte di Muzinich & Co., Inc.

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo di investimento

Il Fondo si prefigge di proteggere il capitale e di generare rendimenti interessanti, superiori a quelli offerti da obbligazioni governative di riferimento con analoga duration.

Politica di investimento

Muzinich Enhancedyield Fund investe prevalentemente in obbligazioni societarie (titoli che rappresentano un obbligo di rimborsare un debito più gli interessi) con scadenze brevi o duration-to-worst corte. Le obbligazioni sono titoli che rappresentano un obbligo di rimborsare un debito più gli interessi. La duration-to-worst indica il grado di sensibilità di un'obbligazione alle variazioni del contesto generale dei tassi d'interesse, laddove le duration più brevi segnalano una minore sensibilità. Viene calcolata ipotizzando che un'obbligazione sarà rimborsata alla data più vantaggiosa per l'emittente, anche se è anticipata rispetto alla data di scadenza prestabilita dell'obbligazione. Queste obbligazioni sono perlopiù denominate in valute europee e in dollari statunitensi e sono scambiate su mercati ufficiali.

Il portafoglio mantiene un merito di credito medio elevato (investment grade), ma può investire fino al 40% del capitale in titoli di qualità inferiore. Per controllare il rischio, il portafoglio è investito in maniera diversificata in oltre 100 emittenti obbligazionari e 20 settori. Il Gestore degli Investimenti può utilizzare strumenti derivati per coprire gli investimenti nei titoli del Fondo e nei relativi attivi, mercati e valute. I derivati sono strumenti finanziari il cui valore è legato al prezzo di un attivo sottostante.

Il Fondo è gestito attivamente e in modo del tutto discrezionale. Il Fondo non è gestito con riferimento ad alcun benchmark.

Valuta del Fondo

La valuta di riferimento del Fondo è l'euro.

Politica valutaria: il Gestore cerca di ridurre il rischio di cambio a cui potrebbe essere esposta questa classe di quote a causa degli attivi detenuti in valute diverse da quella della classe di quote. A questo fine, il Gestore può utilizzare strumenti derivati quali i contratti a termine su cambi che fissano un prezzo futuro per l'acquisto o la vendita di valuta.

Politica di distribuzione

Se investite in Quote a Distribuzione, riceverete in pagamento il reddito netto dichiarato dal Fondo. Se investite in Quote ad Accumulazione, il reddito netto sarà reinvestito nel Fondo per conto degli investitori.

Sottoscrizione e rimborso

Potrete acquistare o vendere quote del Fondo in qualunque giorno lavorativo a Londra e New York (un "Giorno di negoziazione"). Gli ordini di acquisto e vendita devono essere ricevuti dall'Agente amministrativo entro le ore 16.00 (ora irlandese) del Giorno di negoziazione pertinente.

PER INFORMAZIONI COMPLETE SULL'OBIETTIVO E LA POLITICA D'INVESTIMENTO SI RIMANDA ALLO SPECIFICO SUPPLEMENTO DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Profilo di rischio e di rendimento

Rischio più basso
Rendimento potenzialmente più basso

Rischio più elevato
Rendimento potenzialmente più elevato



La categoria di rischio è calcolata in base a dati storici e può non essere un indicatore attendibile del futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio indicata non è garantita e può variare nel tempo. La categoria di rischio più bassa non è priva di rischi.

Perché questo Fondo rientra in questa categoria?

Il vostro capitale presenta dei rischi. La categoria di rischio sopra riportata segnala quanto sia stato storicamente significativo l'aumento o il calo del prezzo delle quote (o di un fondo/benchmark analogo).

Rischi principali

Rischio di credito: gli emittenti delle obbligazioni detenute dal Fondo potrebbero non rispettare i propri obblighi o subire un declassamento del merito di credito, con un'eventuale conseguente diminuzione temporanea o permanente del valore di tali obbligazioni. Le obbligazioni di questo Fondo potrebbero essere di qualità inferiore, nel senso che possono generare un elevato livello di reddito, ma comportare anche un rischio maggiore.

Rischio di liquidità: il Fondo potrebbe incontrare difficoltà ad acquistare o vendere le proprie attività, benché cerchi di investire in titoli liquidi.

Rischio del tasso di interesse: il prezzo delle obbligazioni a tasso fisso detenute dal Fondo può diminuire a fronte di un aumento dei tassi d'interesse prevalenti nell'economia. Normalmente, questo rischio diminuisce per le obbligazioni con merito di credito inferiore e duration minori.

Rischio valutario: le oscillazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore dell'investimento. Questa classe di quote potrebbe essere esposta a valute diverse da quella di denominazione. Anche se il Gestore cerca di proteggere il Fondo dal rischio valutario, detta copertura, ottenuta mediante strumenti derivati (cfr. "Rischio relativo ai derivati" di seguito), è a discrezione del Gestore e la copertura di tutti i rischi valutari potrebbe non essere possibile o praticabile.

Rischio relativo ai derivati: il Fondo può utilizzare strumenti derivati per proteggere il portafoglio dai rischi potenziali, descritti ai precedenti paragrafi di questa sezione. Gli strumenti derivati possono aumentare o diminuire di prezzo e possono essere esposti al rischio di mancato pagamento o mancata consegna da parte della controparte. Non vi è alcuna garanzia che i derivati offrano la protezione attesa.

Rischio operativo: i processi operativi, compresi quelli relativi alla custodia degli attivi, potrebbero non riuscire, con conseguenti perdite.

Per maggiori informazioni in merito a questi e altri rischi, consultare il Prospetto informativo e il supplemento per il Fondo, disponibili su www.muzinich.com e www.fundinfo.com.

Spese

Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione, e riducono la crescita potenziale dell'investimento.

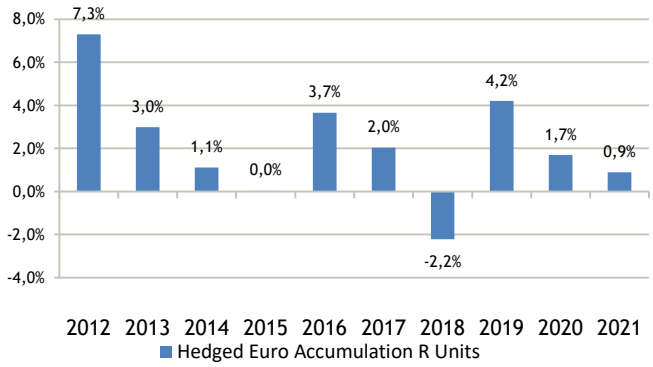
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Commissione di sottoscrizione	3,00%
Commissione di rimborso	Nessuna
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	0,86%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni di performance	Nessuna

L'importo della spese correnti qui riportato si basa sulle spese dell'anno precedente chiuso il 31 marzo 2022.

Tale importo può variare da un anno all'altro.

Per ulteriori informazioni in merito alle spese si rimanda al Prospetto informativo e al supplemento per il Fondo, disponibili su **www.muzinich.com**.

Risultati ottenuti nel passato



I risultati ottenuti nel passato sono indicati dopo la deduzione delle spese correnti, ovvero su base "netta". Le eventuali spese di acquisto e vendita sono escluse da questo calcolo.

Il Fondo è stato lanciato in data 26/11/2003.

La Classe di Quote è stata lanciata in data 08/04/2009.

I risultati del passato sono stati calcolati in euro e sono espressi come variazione percentuale del Valore patrimoniale netto del Fondo alla fine di ogni anno.

Si noti che i risultati ottenuti nel passato non costituiscono un indicatore attendibile dei risultati futuri.

Informazioni pratiche

Banca depositaria:
State Street Custodial Services (Ireland) Ltd.

Ulteriori informazioni: informazioni più approfondite sul Fondo, tra cui il Prospetto informativo completo nonché l'ultima relazione annuale e semestrale, possono essere ottenute gratuitamente in inglese presso la società di gestione del Fondo, l'Agente amministrativo oppure online su **www.muzinich.com** e su **www.fundinfo.com**.

Società di gestione del Fondo:
Muzinich & Co. (Ireland) Limited
32 Molesworth Street,
Dublino 2
Irlanda Email:
funds@muzinich.com

Agente amministrativo:
State Street Fund Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay
Dublino 2 Irlanda Telefono: +353 1 853 8693 Email:
muzinichta@statestreet.com

Il Fondo è disponibile in altre classi di quote. Per ulteriori informazioni in merito alle altre classi di quote si rimanda al Prospetto informativo, disponibile su **www.muzinich.com** o su **www.fundinfo.com**.

Pubblicazione del prezzo: il valore patrimoniale netto per azione è disponibile su **www.muzinich.com**.

Legislazione fiscale: il Fondo è costituito in Irlanda ed è soggetto alla legislazione fiscale irlandese. Il paese di residenza dell'investitore può avere un impatto sui suoi investimenti e sulla loro tassazione. Per ulteriori informazioni rivolgersi a un consulente fiscale.

Dichiarazione di responsabilità: Muzinich & Co. (Ireland) Limited può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per l'OICVM.

Conversione tra Fondi: i detentori di quote possono convertire le proprie quote di questo Fondo in quelle di un altro Fondo, purché continuino a essere rispettati determinati criteri.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di conversione tra fondi o classi di quote, si rimanda al Prospetto informativo, sezione "Conversione", disponibile su **www.muzinich.com** e su **www.fundinfo.com**.

I dettagli relativi alla politica di retribuzione di Muzinich Funds sono consultabili all'indirizzo **www.muzinich.com** e saranno gratuitamente disponibili, su richiesta, su copia cartacea.

Il Fondo è autorizzato in Irlanda ed è disciplinato dalla Central Bank of Ireland. Muzinich & Co. (Ireland) Limited è autorizzata in Irlanda ed è disciplinata dalla Central Bank of Ireland. Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 18 luglio 2022.

Muzinich & Co