

Muzinich European Credit Alpha Fund

Hedged Euro Accumulation NH Units

(ISIN: IE00BYWRTK96)

ein Teilfonds des Muzinich Funds

Die Verwaltung dieses Fonds erfolgt durch Muzinich & Co. (Ireland) Limited, einem Tochterunternehmen der Muzinich & Co., Inc.

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Fonds strebt an, über 3-5 Jahre fortwährend attraktive risikobereinigte Renditen zu generieren.

Anlagepolitik

Der Muzinich European Credit Alpha Fund investiert, direkt oder indirekt, überwiegend durch den Einsatz von DFI in hochverzinsliche Unternehmensschuldtitle europäischer Emittenten oder von Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Aktivitäten in Europa durchführen, deren Wertpapiere jedoch möglicherweise auf nicht-europäische Währungen lauten.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Anlageziel zu erreichen und das Risiko zu senken. Gleichzeitig kann er damit die Anlagen des Fonds in Wertpapieren, wertpapierähnlichen Vermögenswerten, Märkten und Währungen absichern. Die Verwaltungsgesellschaft kann Derivatetechniken mit Short- und Long-Positionen nutzen (die jeweils aus sinkenden und steigenden Kursen Kapital schlagen sollen). Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert an den Kurs eines Basisobjekts gebunden ist.

Der Fonds wird aktiv und vollständig ermessensfrei verwaltet. Der Fonds wird ohne Bezugnahme auf eine Benchmark gemanagt.

Währung des Fonds

Die Referenzwährung des Fonds ist Euro.

Währungsstrategie: Die Verwaltungsgesellschaft reduziert nach Möglichkeit das Währungsrisiko, das diese Anteilsklasse mitunter birgt, weil Anlagen in anderen Währungen als jener der Anteilsklasse getätigt werden. Zur Absicherung gegen dieses Risiko kann die Verwaltungsgesellschaft Derivate wie Devisentermingeschäfte einsetzen. Dabei werden Währungen zu einem im Voraus vereinbarten Preis gekauft oder verkauft.

Ausschüttungspolitik

Wenn Sie in ausschüttende Anteile investieren, werden ausgewiesene Nettoerträge des Fonds an Sie ausgeschüttet. Wenn Sie in thesaurierende Anteile investieren, werden die Nettoerträge im Auftrag der Anleger in den Fonds reinvestiert.

Zeichnung und Rücknahme von Anteilen

Sie können Anteile am Fonds an jedem beliebigen Geschäftstag in London und New York (ein „Handelstag“) kaufen und verkaufen. Kaufaufträge müssen am jeweiligen Handelstag bis spätestens 16:00 Uhr irischer Zeit beim Verwalter eingehen, während Verkaufsaufträge bis spätestens 16:00 Uhr irischer Zeit einen Geschäftstag vor dem jeweiligen Handelstag eingehen müssen.

UMFASSENDE ANGABEN ZU ANLAGEZIEL UND -POLITIK ENTHÄLT DER JEWEILIGE NACHTRAG ZUM PROSPEKT

Risiko- und Ertragsprofil



Die Risikokategorie basiert auf der in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklung und ist kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Für die hier publizierte Risikokategorie wird keine Garantie abgegeben. Sie kann sich mit der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist.

Warum ist dieser Fonds in dieser Kategorie?

Ihr Kapital ist nicht geschützt. Die oben genannte Risikokategorie gibt an, in welchem Ausmaß der Anteilskurs (oder ein vergleichbarer Fonds bzw. Benchmark) in der Vergangenheit gestiegen und gesunken ist.

Hauptrisiken

Kreditrisiko: Emittenten von Anleihen, die der Fonds hält, können ihren Verpflichtungen nicht nachkommen oder in ihrer Bonität zurückgestuft werden. Als Folge davon könnten die betreffenden Anleihen vorübergehend oder dauerhaft an Wert verlieren. Die Anleihen in diesem Fonds können ein Rating unter Investment Grade aufweisen und folglich höhere Erträge generieren, aber auch ein höheres Risiko mit sich bringen.

Handelbarkeitsrisiko: Der Fonds kann Anlagen unter Umständen nur mit Mühe kaufen oder verkaufen, obwohl er nach Möglichkeit in liquide Wertpapiere investiert.

Zinsrisiko: Festverzinsliche Anleihen des Fonds können Kursverluste verbuchen, wenn das Zinsniveau steigt. Das Risiko verringert sich in der Regel bei Anleihen mit niedrigerem

Rating und kürzerer Laufzeit.

Währungsrisiko: Schwankungen der Wechselkurse können dazu führen, dass der Wert Ihrer Anlage steigt oder fällt. Diese Anteilsklasse kann in Währungen engagiert sein, die von der Währung der Anteilsklasse abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft sichert den Fonds nach Möglichkeit gegen Währungsrisiken ab. Doch die Absicherung mittels Derivaten (siehe „Derivatrisiko“ weiter unten) liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Zudem mag es unmöglich oder nicht zweckmäßig sein, gegen alle Währungsrisiken abzuschließen.

Derivatrisiko: Der Fonds kann Derivatinstrumente einsetzen, um seine Anlageziele zu erreichen. Dies kann Gewinne oder Verluste nach sich ziehen, die höher sind als der ursprünglich investierte Betrag. Darüber hinaus kann der Fonds Derivate einsetzen, um sich gegen potenzielle Risiken abzuschließen, wie sie in diesem Abschnitt unter anderen Überschriften beschrieben sind. Der Kurs von Derivaten kann steigen oder sinken. Zudem besteht bei Derivaten die Gefahr, dass eine Gegenpartei ihren Zahlungs- oder Lieferpflichten nicht nachkommt. Es gibt keinerlei Garantie, dass Derivate den gewünschten Schutz entfalten.

Operationelles Risiko: Betriebliche Prozesse wie Abläufe zur sicheren Verwahrung von Vermögenswerten können versagen und Verluste verursachen.

Leverage-Risiko und Leerkauf-Risiko: Der Fonds kann sich durch derivative Finanzinstrumente für Investitionszwecke oder als Teil einer Hedging-Strategie an Leverage oder Shorting beteiligen. Die Nutzung von Leverage kann sowohl die Gewinne als auch die Verluste in einem Portfolio steigern, während das Shorting die Zuwächse eines Portfolios in einem steigenden Markt reduzieren kann.

Kosten

Aus den von Ihnen getragenen Kosten werden die laufende Verwaltung des Fonds, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs, finanziert. Diese Kosten senken das Wachstumspotenzial Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor oder nach der Anlage

Ausgabeaufschlag 1,00 %

Rücknahmeabschlag Entf.

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage und vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten 0,85 %

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

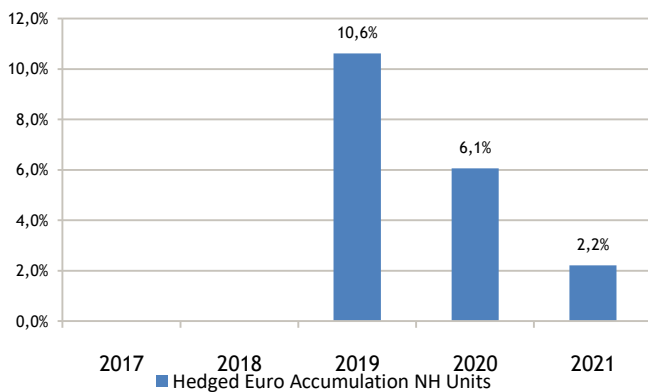
Performancegebühr 20,00 % An die Wertentwicklung des Fonds gebundene nicht ausgleichende Gebühr über einer Mindestrendite von 3,00 %.

Die angegebenen laufenden Kosten basieren auf den Kosten, die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 angefallen sind.

Der Betrag kann von Jahr zu Jahr schwanken. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 belief sich die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr auf 0,66 %.

Weitere Informationen zu den Kosten sind im Prospekt und im Nachtrag zum Fonds zu finden, die einsehbar sind unter www.muzinich.com.

Frühere Wertentwicklung



Die frühere Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten ausgewiesen, also „netto“ dargestellt. Etwaige Kauf- bzw. Verkaufsgebühren werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.

Der Fonds wurde am 2.11.2017 aufgelegt.

Die Anteilsklasse wurde am 16.04.2018 aufgelegt.

Die frühere Wertentwicklung wurde in Euro berechnet. Sie wird als prozentuale Veränderung des Nettoinventarwerts des Fonds zum Jahresende ausgedrückt.

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

Praktische Informationen

Depotbank:

State Street Custodial Services (Ireland) Ltd.

Weitere Informationen: Genauere Informationen zum Fonds wie den vollständigen Prospekt und den aktuellen Jahres- sowie Halbjahresbericht (in englischer Sprache) erhalten Sie kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft oder dem Verwalter des Fonds oder im Internet unter www.muzinich.com sowie unter www.fundinfo.com.

Verwaltungsgesellschaft des

Fonds:
Muzinich & Co. (Ireland) Limited
32 Molesworth Street,
Dublin 2

Ireland E-Mail: funds@muzinich.com muzinichta@statestreet.com

Verwalter:

State Street Fund Services (Ireland)
Limited 78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2 Irland Telefon: +353 1 853
8693 E-Mail:

Dieser Fonds besitzt noch weitere Anteilsklassen. Näheres zu den übrigen Anteilsklassen erfahren Sie im Prospekt, der einsehbar ist unter www.muzinich.com oder unter www.fundinfo.com.

Preisveröffentlichung: Der Nettoinventarwert je Anteil wird veröffentlicht unter www.muzinich.com.

Steuergesetzgebung: Der Sitz des Fonds liegt in Irland. Der Fonds unterliegt daher den irischen Steuergesetzen und -vorschriften. In welchem Land Sie Ihren Wohnsitz haben, kann Ihre Anlagen und deren Besteuerung beeinflussen. Für Einzelheiten wenden Sie sich bitte an einen Steuerberater.

Haftungshinweis: Muzinich & Co. (Ireland) Limited kann lediglich auf Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts für den OGAW vereinbar ist.

Umtausch zwischen Fonds: Anteilsinhaber können die Anteile dieses Fonds in Anteile eines anderen Fonds umtauschen, sofern bestimmte Kriterien erfüllt sind.

Näheres zum Wechsel zwischen Fonds oder Anteilsklassen erfahren Sie im Abschnitt „Umschichtung“ des Prospekts, der einsehbar ist unter www.muzinich.com sowie unter www.fundinfo.com.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Muzinich Funds sind zugänglich über www.muzinich.com und auf Anfrage wird auch kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

Dieser Fonds ist in Irland zugelassen und wird durch die Central Bank of Ireland reguliert. Muzinich & Co. (Ireland) Limited ist in Irland zugelassen und wird durch die Central Bank of Ireland reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 15. Februar 2022.

Muzinich & Co