

Essentiële Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Fonds wenst te beleggen.

CIFC Global Floating Rate Credit Fund (het “Fonds”) Een subfonds van CIFC Credit Funds ICAV (de “ICAV”).

Class A-1 USD Accumulating Shares, ISIN: IE000LZ70M55
Het Fonds wordt beheerd door Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (de “Beheerder”)

Doelstellingen en beleggingsbeleid

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om aantrekkelijke, langetermijn-, aan risico aangepaste rendementen te genereren door het beheren van en beleggen in een portefeuille van Amerikaanse, Britse en Europese obligaties.

Het Fonds streeft ernaar de beleggingsdoelstelling te behalen door hoofdzakelijk te beleggen in investment grade en non-investment grade schuldranches van zekergestelde leenobligaties (“CLO's”) die toegang geven tot Amerikaanse, Britse en Europese senior gedekte bedrijfsobligaties en -leningen. Het Fonds wordt actief en niet aan de hand van een benchmark beheerd.

Met betrekking tot hun beleggingen in CLO-obligaties zal de beleggingsbeheerder ernaar streven een portefeuille aan te houden die gediversifieerd is over uitgevende instellingen, bedrijfssectoren en looptijden en tegelijkertijd ernaar streven te beleggen in obligaties die zij op basis van fundamentele analyse van deze obligaties ten opzichte van de prijzen ondergwaarderd achten.

Het Fonds zal hoofdzakelijk beleggen in mezzanine-obligaties uitgegeven door CLO's die voornamelijk gedekt worden door een gediversifieerde portefeuille van senior gedekte bedrijfsleningen en -obligaties met een rating van “BBB”, “BB” of hoger, en in beperkte mate in obligaties met een “B”-rating, door een erkend ratingbureau. Minimaal 50% van de intrinsieke waarde van het Fonds moet worden belegd in contante effecten en schuldbobligaties, die door een erkend ratingbureau een rating (hoger of gelijk aan BBB-) voor de lange termijn hebben. Het Fonds zal beleggen in CLO-obligaties op zowel de nieuwe als de secundaire markt.

Het Fonds kan ook beleggen in andere soorten obligaties van elke looptijd, waaronder obligaties met zowel vaste als variabele rente, uitgegeven door zowel bedrijfs- als overheidsemissanten die genoteerd staan of verhandeld worden op gereglementeerde markten in de Verenigde Staten, Ierland, Nederland en andere OESO-lidstaten, of die niet genoteerd staan. Deze schuldbobligaties omvatten, maar zijn niet beperkt tot, commerciële en residentiële door hypotheek gedekte effecten en andere door activa gedekte effecten, effecten met variabele rente, leningparticipaties, credit-linked notes,

Zie voor meer informatie over het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van het Fonds het gedeelte “Beleggingsdoelstelling en -beleid” van het Supplement van het Fonds.

zekergestelde obligaties, gemeentelijke effecten en aan de inflatie geïndexeerde effecten.

Het Fonds kan van tijd tot tijd tot 50% van de intrinsieke waarde in financiële derivaten beleggen voor beleggingsdoeleinden en deze beleggingen kunnen kredietverzuimswaps, total return swaps en opties omvatten. Het Fonds kan terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten, valutafutures en -opties en valutatermijncontracten gebruiken voor efficiënt portefeuillebeheer en/of valutahedging.

Onder bepaalde omstandigheden kan het Fonds deposito's in contanten of equivalenten van contanten aanhouden (zoals kortlopende handelspapieren, depositocertificaten, schatkistcertificaten, schuldbewijzen met variabele rente en handelspapieren met vaste of variabele rente die verhandeld worden op een of meerdere gereglementeerde markten) of tot 10% van de intrinsieke waarde in andere icbe-fondsen zoals in aanmerking komende geldmarktfondsen beleggen.

De basisvaluta van het Fonds is de Amerikaanse dollar.

De inkomsten van Kapitalisatieaandelen worden automatisch herbelegd in het Fonds en worden weerspiegeld in de intrinsieke waarde per aandeel.

Indien er voldoende opbrengsten van Uitkeringsaandelen beschikbaar zijn, worden de inkomsten uitgekeerd in de vorm van dividend, doorgaans op kwartaalbasis.

Beleggers kunnen op elke Werkdag van het Fonds aandelen kopen en verkopen; en/of elke andere dag die door de Directeuren zijn aangemerkt, onderhevig aan voorafgaande kennisgeving aan alle Aandeelhouders in het Fonds en op voorwaarde dat er ten minste één handelsdag per twee weken is.

Werkdagen zijn alle dagen (behalve zaterdag en zondag) waarop financiële markten in de VS en Ierland gewoonlijk open zijn voor de handel en alle dagen die als zodanig worden aangemerkt door de Directeuren.

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een middellange tot lange beleggingshorizon.

Risico- en rendementsprofiel



Bovenstaande indicator is gebaseerd op historische gegevens en vormt mogelijk geen betrouwbare indicator voor het toekomstige risicoprofiel van het Fonds. De getoonde risicocategorie is niet gegarandeerd en kan na verloop van tijd veranderen. De laagste categorie betekent niet dat het om een risicoloze belegging gaat.

Dit Fonds zit in risicocategorie 6 vanwege de reikwijdte en frequentie van prijschommelingen (dat wil zeggen de volatiliteit) van de door het Fonds genoemde onderliggende beleggingen, maar dat vormt geen betrouwbare indicator van het toekomstige risicoprofiel van de aandelen categorie.

Het Fonds biedt geen kapitaalgarantie of -bescherming.

Het Fonds kan onderhevig zijn aan risico's die niet zijn meegenomen in de berekening van de risico-/rendementsindicator. Belangrijke risicofactoren zijn:

Marktrisico: Het risico dat de waarde op de markt vermindert, met de mogelijkheid dat dergelijke veranderingen scherp en onvoorspelbaar zijn.

Valutarisico: Sommige van de beleggingen van het Fonds worden uitgedrukt in andere valuta's dan de basisvaluta van het Fonds (USD). Daardoor kunnen beleggers worden blootgesteld aan ongunstige schommelingen van de valuta van de belegging en de basisvaluta. Het Fonds probeert FDI's te gebruiken om valutaschommelingen af te dekken, maar er is geen garantie dat deze pogingen succes hebben.

Kredietrisico: Het fonds kan negatief worden beïnvloed als de emittent van een schuldinstrument zijn terugbetalingsverplichtingen niet nakomt. Bedrijfsschulden kunnen onderhevig zijn aan verlaging van de kredietrating, en dit kan leiden tot verliezen voor het Fonds. Overheidsschuld is onderhevig aan het risico dat de overheidsinstelling niet in staat is om de hoofdsom af te lossen en de rente te betalen. Door schuldinstrumenten te kopen, stelt het Fonds zich bloot aan dit renterisico. Bij beleggingen zonder investment grade is sprake van een groter risico van prijsvolatiliteit en verlies van de hoofdsom en rente en van een groter wanbetalings- en liquiditeitsrisico dan bij effecten met een hogere rating.

Derivatenrisico: Het Fonds kan beleggen in FDI's om risico af te dekken en/of het rendement te verhogen. Er is echter geen garantie dat het gebruik van derivaten door het Fonds voor deze doeleinden succesvol is. Derivaten zijn onderhevig aan tegenpartijrisico (inclusief potentieel verlies van instrumenten) en zijn zeer gevoelig voor onderliggende prijschommelingen, rentetarieven en marktvolatiliteit. Daardoor brengen ze een groter risico met zich mee.

Operationeel Risico (inclusief veilige bewaring van activa): Het Fonds en zijn activa kunnen materiële verliezen lijden als gevolg van technische storingen/systeemstoringen, menselijke fouten, beleidsschendingen en/of onjuiste waarderungen van deelnemingen. Wetten en maatschappelijke, politieke en economische ontwikkelingen verschillen per regio. En als ze veranderen, kan dat gevolgen hebben voor het Fonds. Denk bijvoorbeeld aan de veranderingen als gevolg van de uittrekking van het VK uit de EU (Brexit).

Liquiditeitsrisico: Het Fonds kan beleggen in effecten die als gevolg van negatieve marktomstandigheden later moeilijk te verkopen zijn of mogelijk moeten worden verkocht tegen een ongunstige prijs. Dit kan gevolgen hebben voor de totale waarde van het Fonds.

Hefboomrisico: Het Fonds maakt in hoge mate gebruik van hefboomwerking (leverage). Hefboomwerking kan leiden tot een hoger rendement én een groter verlies, want elke gebeurtenis die gevolgen heeft voor de waarde van een belegging wordt uitgegroot in de mate waarin hefboomwerking wordt gebruikt.

Renterisico: Beleggingen in leningen met hefboomwerking en obligaties via CLO's zijn gevoelig voor de hoogte en de volatiliteit van rentevoeten. De schommelingen van de rentevoeten en de economische omstandigheden kunnen leiden tot het in gebreke blijven van activa en tot kredietverliezen die een ongunstig effect kunnen hebben op de kasstroom van het Fonds, de reële waarde van zijn activa en de bedrijfsresultaten.

CLO-risico: Het Fonds belegt in CLO's, die een breed scala van effecten dekken, die elk worden gedekt door een bepaald soort activa. Het Fonds kan gevoelig zijn voor verliezen als gevolg van wanbetalingen binnen de CLO-portefeuilles. Bovendien kan de liquiditeit van de CLO's lager zijn in andere valuta's dan de basisvaluta en kunnen schommelingen in deze wisselkoersen het rendement op de beleggingen beïnvloeden.

Zie voor meer informatie over risico's het gedeelte "Bijzondere overwegingen en risicofactoren" in het prospectus van de ICAV.

Kosten

De vergoedingen die u betaalt, worden aangewend om de beheerkosten van het Fonds te dekken, met inbegrip van de kosten van marketing en distributie van het Fonds. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw belegging.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend:

Instapvergoeding	Geen
Uitstapvergoeding	Geen

Dit is het maximale bedrag dat op uw geld zou kunnen worden ingehouden voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.

Kosten die in de loop van één jaar aan het Fonds worden onttrokken:

Lopende kosten	0,80%
----------------	-------

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het Fonds worden onttrokken:

Prestatievergoeding	Geen
---------------------	------

Het Fonds brengt geen instap- of uitstapvergoeding in rekening.

Het hier vermelde getal voor de lopende kosten houdt rekening met de vrijwillige kostenlimiet van het Fonds, waarbij de beleggingsbeheerder heeft ingestemd om bepaalde kosten te beperken, zoals beschreven in het Supplement van het Fonds. De vermelde lopende kosten zijn exclusief prestatievergoedingen en portefeuilletransactiekosten, behalve in het geval van een instap-/uitstapvergoeding die door het Fonds wordt betaald wanneer het participaties koopt of verkoopt in een andere collectieve beleggingsonderneming.

Het Fonds kan een anti-verwateringsheffing in rekening brengen van maximaal 5% voor inschrijvingen of terugkooptransacties om de handelskosten te dekken en om de waarde van de onderliggende activa van het Fonds te handhaven.

Zie voor meer informatie over kosten en vergoedingen voor de betreffende aandelencategorieën het gedeelte "Kosten en vergoedingen" van het Prospectus van de ICAV en het Supplement van het Fonds.

In het verleden behaalde resultaten

Er zijn onvoldoende gegevens om een nuttige indicatie te geven van prestaties in het verleden.

Praktische informatie

Depositobank: J.P. Morgan SE - Dublin Branch

Verdere informatie: Verdere informatie over de ICAV, exemplaren van de Prospectus en het Supplement van het Fonds, de meest recente jaarlijkse en halfjaarlijkse verslagen en andere praktische informatie kunt u kosteloos verkrijgen op <https://www.CIFC.com/> en bij het hoofdkantoor van de ICAV.

Informatie Representatieve Aandelencategorie: In deze essentiële beleggersinformatie is voor Class A-1 USD Accumulating Shares gekozen als de representatieve aandelencategorie voor alle Class A-aandelen. Nadere informatie over deze categorieën vindt u in het Supplement van het Fonds.

Meest recente Aandelenprijzen/Intrinsieke Waarde: Kijk voor de meest recente aandelenprijzen op <https://www.CIFC.com/> of neem contact op met de Beheerder, JPMorgan Hedge Fund Services (Ireland) Limited.

Beloningsbeleid: De details van het beloningsbeleid van de Beheerder vindt u op de website van de Beheerder, www.carnegroup.com/resources. U kunt kosteloos een papieren exemplaar aanvragen bij het kantoor van de Beheerder.

Conversie van Aandelen: Een Aandeelhouder kan van de ene aandelencategorie overstappen op een andere. Daarvoor kan echter een overstapvergoeding in rekening worden gebracht. De Beheerder moet in kennis worden gesteld op de door de Beheerder vastgestelde wijze. Zie het Prospectus en het Supplement van het Fonds voor meer informatie over de manier waarop u gebruik kunt maken van uw recht om over te stappen.

Fiscale Wetgeving: De belasting van inkomsten en kapitaalwinsten van de ICAV en van de Aandeelhouders is onderworpen aan de fiscale wetten en praktijken van Ierland, van de landen waarin de ICAV belegt en van de jurisdicties waarin de Aandeelhouders fiscaal ingezetene zijn of waarin zij anderszins belasting moeten betalen.

Afhankelijk van het land waarin u woont, kan dit gevolgen hebben voor uw persoonlijke fiscale positie. Raadpleeg uw financieel adviseur voor meer informatie.

Juistheidsverklaring: De Beheerder kan uitsluitend aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, onnauwkeurig of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het Prospectus van de ICAV is.

Paraplufonds: Het Fonds is een subfonds van CIFC Credit Funds ICAV, een Iers collectief beleggingsbeheervehikel dat is opgericht als een paraplufonds met gescheiden aansprakelijkheid tussen subfondsen.

Gescheiden Aansprakelijkheid: Krachtens Iers recht zijn de activa en aansprakelijkheden van het Fonds gescheiden van andere compartimenten binnen de ICAV, en de activa van het Fonds kunnen niet worden gebruikt voor het nakomen van de verplichtingen van een ander fonds van de ICAV.

Aan dit Fonds is in Ierland vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Centrale Bank van Ierland. Aan de Beheerder is in Ierland vergunning verleend en hij staat onder toezicht van de Centrale Bank van Ierland.