

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 compartiment 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 bestaat erin aantrekkelijke risicogewogen rendementen op lange termijn te genereren door het beheer van en de belegging in een portefeuille van Amerikaanse, Britse en Europese schuldbewijzen.

Het Fonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken door voornamelijk te beleggen in schuldranches van beleggingskwaliteit en zonder beleggingskwaliteit van collateralised loan obligations ("CLO's") die toegang bieden tot Amerikaanse, Britse en Europese bedrijfsleningen en -obligaties met hoogwaardige zekerheidsdekking. Het Fonds wordt actief beheerd en wordt niet beheerd naar een benchmark.

Met betrekking tot zijn beleggingen in CLO-effecten zal de Beleggingsbeheerder trachten een portefeuille aan te houden die gediversifieerd is over emittenten, sectoren en looptijden, en tegelijkertijd trachten te beleggen in effecten die volgens hem ondergewaardeerd zijn op basis van een fundamentele analyse van deze effecten ten opzichte van de prijzen van dergelijke effecten.

Het Fonds zal doorgaans beleggen in mezzanine-effecten die zijn uitgegeven door CLO's die voornamelijk worden gedekt door een gediversifieerde portefeuille van bedrijfsleningen en -obligaties met hoogwaardige zekerheidsdekking en voornamelijk in effecten met een rating van "BBB", "BB" of hoger door een erkend ratingbureau, en in beperkte mate ook in effecten met een rating "B". Ten minste 50% van de intrinsieke waarde ("IW") van het Fonds moet worden belegd in contanten en schuldbewijzen met een langetermijnrating van beleggingskwaliteit (hoger dan of gelijk aan BBB-) door een erkend ratingbureau. Het Fonds zal beleggen in CLO-effecten op zowel de nieuwe als de secundaire markt.

Het Fonds kan ook beleggen in andere soorten schuldbewijzen, ongeacht de looptijd, met inbegrip van effecten met vaste en vlottende rente, uitgegeven door zowel bedrijfs- als overheidsemissanten die genoteerd zijn aan of verhandeld worden op Gereguleerde Markten in de Verenigde Staten, Ierland, Nederland en andere lidstaten van de OESO, of die niet genoteerd zijn. Deze schuldbewijzen kunnen onder meer bestaan uit door commerciële en particuliere hypotheek gedekte en andere door activa

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

Risico- en opbrengstprofiel



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 4 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/opbrengst-indicator. Belangrijke risicofactoren zijn:

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

Valutarisico: Sommige beleggingen van het Fonds zullen luiden in andere valuta's dan de basisvaluta van het Fonds (Amerikaanse dollar). Daarom kunnen beleggers nadeel ondervinden van ongunstige schommelingen van de valuta van de belegging en de basisvaluta. Het Fonds probeert FDI's te gebruiken om valutachommelingen af te dekken, maar er is geen garantie dat deze pogingen succes hebben.

Operationeel risico (met inbegrip van de bewaring van activa): Het Fonds en zijn activa kunnen materiële verliezen lijden als gevolg van technologische of systeemstoringen, menselijke fouten, inbreuken op het

gedekte effecten, effecten met variabele rente, leningparticipaties, kredietgekoppelde notes, collateralised bond obligations, gemeentelijke effecten en inflatie-geïndexeerde effecten.

Het Fonds kan van tijd tot tijd tot 50% van zijn IW beleggen in financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden, waaronder credit default swaps, total return swaps en opties. Het Fonds kan gebruikmaken van terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten, valutafutures en -opties en valutatermijncontracten voor efficiënt portefeuillebeheer en/of valutahedging.

Onder bepaalde omstandigheden kan het Fonds kasdeposits en/of kasequivalenten aanhouden (zoals kortlopende handelspapieren, depositocertificaten, schatkistcertificaten, notes met een vlottende rente en handelspapieren met een vaste of variabele rente die genoteerd staan of worden verhandeld op één of meer Gereguleerde Markten) of tot 10% van zijn Intrinsieke Waarde beleggen in andere UCITS-fondsen zoals in aanmerking komende geldmarktfondsen.

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 iedere woensdag aandelen van het Fonds kopen en verkopen of, als deze woensdag geen werkdag is, op de werkdag die daar onmiddellijk op volgt. 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.

beleid en/of onjuiste waardering van deelnemingsrechten. 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 terugtrekking van het VK uit de EU (Brexit).

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

Derivatenrisico: Het Fonds kan beleggen in financiële derivaten om risico's 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 het 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.

Kredietrisico: Het Fonds kan negatief worden beïnvloed als de emittent van een schuldinstrument zijn terugbetalingsverplichtingen niet nakomt. Bedrijfschulden 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 beleggingskwaliteit is sprake van een groter risico van prijsvolatiliteit en verlies van de hoofdsom en rente en van een groter default- en liquiditeitsrisico dan bij effecten met een hogere rating.

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

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	1,00%
----------------	-------

Kosten die onder bepaalde speciale 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 eenheden koopt of verkoopt in een andere collectieve beleggingsonderneming.

Het Fonds kan een anti-verwateringsheffing in rekening brengen van maximaal 5% voor inschrijvingen of aflossingen 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

Bewaarbank: J.P. Morgan SE - Dublin Branch

Nadere informatie: Nadere informatie over de ICAV, exemplaren van het Prospectus en het Supplement van het Fonds, de laatste jaar- en halfjaarverslagen en andere praktische informatie zijn kosteloos verkrijgbaar via <https://www.CIFC.com/> en bij de statutaire zetel van de ICAV

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

Actuele aandelenkoersen/intrinsieke waarde: Kijk voor de meest recente aandelenkoersen op <https://www.CIFC.com/> of neem contact op met de Beheerder, JPMorgan Hedge Fund Services (Ireland) Limited.

Beloningsbeleid: Details over het beloningsbeleid van de Beheerder zijn beschikbaar op de website van de Beheerder, www.carnegroup.com/en/resources. U kunt kosteloos een papieren exemplaar aanvragen bij het kantoor van de Beheerder.

Omzetting 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.

Belastingwetgeving: 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.

Nauwkeurighedsverklaring: 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 compartiment van CIFC Credit Funds ICAV, een lers collectief beleggingsbeheervehikel dat is opgericht als een paraplufonds met gescheiden aansprakelijkheid tussen compartimenten.

Gescheiden aansprakelijkheid: Onder de Ierse wet zijn de activa en passiva van het Fonds gescheiden van andere compartimenten binnen de ICAV en zullen de activa van het Fonds niet beschikbaar zijn om te voldoen aan 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.