

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

CIFC Global Floating Rate Credit Fund (el «Fondo») Un subfondo de CIFC Credit Funds ICAV (la «ICAV»)

Acciones de Clase A-1 USD de acumulación, ISIN: IE000LZ70M55

El Fondo está gestionado por Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (el «Gestor»)

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es generar unos rendimientos ajustados al riesgo a largo plazo atractivos mediante la gestión e inversión en una cartera de valores de deuda de Estados Unidos, Reino Unido y Europa.

El Fondo pretende alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo principalmente en tramos de deuda con calificación de grado de inversión e inferior a grado de inversión de obligaciones de préstamos garantizados («CLO») que dan acceso a préstamos y bonos corporativos sénior garantizados de Estados Unidos, Reino Unido y Europa, así como a préstamos y bonos corporativos sénior europeos garantizados. El Fondo se gestiona activamente y no se guía por ningún índice de referencia.

Con respecto a sus inversiones en valores CLO, el Gestor de Inversiones intentará mantener una cartera diversificada entre emisores, sectores y vencimientos, al tiempo que tratará de invertir en valores que considere infravalorados sobre la base de un análisis fundamental de dichos valores con respecto a sus precios.

En términos generales, el Fondo invertirá en valores mezzanine emitidos por CLO que están respaldados principalmente por una cartera diversificada de préstamos y bonos corporativos garantizados sénior y en valores con calificación «BBB», «BB» o superior otorgada por una agencia de calificación reconocida, y también, en cierta medida, en valores con calificación «B». Al menos el 50% del Valor Liquidativo («VL») del Fondo debe invertirse en efectivo y valores de deuda, con una calificación de grado de inversión a largo plazo (superior o igual a BBB-) otorgada por una agencia de calificación reconocida. El Fondo invertirá en valores CLO tanto en los mercados de nueva emisión como en los mercados secundarios.

El Fondo también podrá invertir en otros tipos de valores de deuda de cualquier duración, incluidos valores de tipo fijo y variable, emitidos por emisores durito corporativos como gubernamentales que coticen o se negocien en Mercados Regulados de Estados Unidos, Irlanda, Países Bajos y otros países miembros de la OCDE, o que no coticen. Dichos valores de deuda podrán incluir, entre otros, valores respaldados por hipotecas

comerciales y residenciales y otros valores respaldados por activos, valores de tipo ajustable, participaciones en préstamos, pagarés vinculados a créditos, obligaciones garantizadas por bonos, valores municipales y valores indexados a la inflación.

Puntualmente, el Fondo podrá invertir hasta el 50% de su VL en instrumentos financieros derivados con fines de inversión, entre los que se incluyen swaps de incumplimiento crediticio, swaps de rentabilidad total y opciones. El Fondo podrá utilizar acuerdos de recompra y recompra inversa, futuros y opciones sobre divisas y contratos de divisas a plazo con fines de gestión eficiente de la cartera y/o con fines de cobertura de divisas.

En determinadas circunstancias, el Fondo podrá mantener depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo (como efectos comerciales a corto plazo, certificados de depósito, letras del Tesoro, pagarés a tipo variable y efectos comerciales a tipo fijo o variable que coticen o se negocien en uno o más mercados regulados) o podrá invertir hasta el 10% de su VL en otros fondos de OICVM, como los fondos de mercado monetario elegibles.

La moneda de base del Fondo es el dólar estadounidense.

En el caso de las acciones de acumulación, los ingresos se reinvertirán automáticamente en el Fondo y se reflejarán en el VL por acción.

En el caso de las acciones de distribución, cuando se disponga de suficientes ingresos, estos serán abonados en forma de dividendos, normalmente con carácter trimestral.

Los inversores podrán comprar y vender acciones del Fondo todos los miércoles o, si el miércoles no es un día hábil, el día hábil inmediatamente posterior. Por día hábil se entenderá cualquier día (excepto sábados y domingos) en el que los mercados financieros de Estados Unidos e Irlanda estén abiertos al público en general o cualquier otro día que determinen los Consejeros.

El Fondo puede ser apropiado para inversores con un horizonte de inversión a medio y largo plazo.

Para obtener más información sobre la política y la estrategia de inversión del Fondo, consulte el apartado «Objetivo y política de inversión» del Suplemento del Fondo.

Perfil de riesgo y remuneración



Este indicador se basa en datos históricos y puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo. La categoría de riesgo mostrada no está garantizada y puede variar con el tiempo. La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

Este Fondo se clasifica en la categoría de riesgo 4 debido a la amplitud y frecuencia de los movimientos de precios (es decir, la volatilidad) de las inversiones subyacentes a las que se refiere el Fondo, lo que puede no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro de la clase de acciones.

El Fondo no ofrece ninguna garantía ni protección del capital.

El Fondo puede estar sujeto a riesgos que no se incluyen en el cálculo del indicador de riesgo y remuneración. Entre los principales factores de riesgo se incluyen:

Riesgo de mercado: El riesgo de que el mercado pierda valor, con la posibilidad de que tales cambios sean intensos e impredecibles.

Riesgo de divisas: Algunas de las inversiones del Fondo estarán denominadas en divisas distintas a la moneda de base del Fondo (USD), por lo que los inversores pueden verse afectados por fluctuaciones adversas de la moneda de denominación y de la moneda de base. El Fondo tratará de utilizar instrumentos financieros derivados (IFD) como cobertura frente a las fluctuaciones monetarias negativas. Sin embargo, no existe garantía alguna de que dichas coberturas tengan éxito.

Riesgo operativo (incluido el mantenimiento seguro de los activos): El Fondo y sus activos pueden experimentar pérdidas significativas como resultado de errores tecnológicos o del sistema, errores humanos, violaciones de la política y/o valoración incorrecta de participaciones. La evolución social, política y económica, así como las leyes, difieren de una región a otra. Los cambios que se produzcan afectarán al Fondo, por ejemplo, los que puedan derivarse de la retirada del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit).

Riesgo de apalancamiento: El Fondo recurre en gran medida al apalancamiento. El apalancamiento presenta oportunidades para aumentar tanto los beneficios como las pérdidas, ya que cualquier acontecimiento que

afecte al valor de una inversión se magnifica en la medida en que se emplea el apalancamiento.

Riesgo de tipos de interés: La inversión en préstamos apalancados y bonos a través de CLO es sensible a los niveles y la volatilidad de los tipos de interés. La evolución de los tipos de interés y las condiciones económicas pueden provocar impagos en los activos y dar lugar a pérdidas crediticias que pueden afectar negativamente a los flujos de efectivo del Fondo, al valor razonable de sus activos y a los resultados de explotación.

Riesgo de derivados: El Fondo invertirá en IFD como cobertura contra el riesgo y/o para aumentar el rendimiento. No existe garantía alguna de que el uso de derivados por parte del Fondo para estos fines tenga éxito. Los derivados están sujetos a riesgo de contraparte (incluida la posible pérdida de los instrumentos) y son muy sensibles a los movimientos en los precios subyacentes, así como en tipos de interés y a la volatilidad del mercado, por lo que implican un mayor riesgo.

Riesgo crediticio: El Fondo puede verse afectado negativamente si el emisor de un instrumento de deuda no cumple con sus obligaciones de reembolso. La deuda corporativa puede estar sujeta a una rebaja de calificación crediticia, como consecuencia de lo cual el Fondo puede experimentar pérdidas. La deuda soberana está sujeta al riesgo de que la entidad gubernamental no pueda hacer frente a los pagos de capital e intereses. Al adquirir instrumentos de deuda, el Fondo asumirá este riesgo de interés. Las inversiones con calificación inferior a con grado de inversión muestran una volatilidad de precios, pérdida de capital e intereses, riesgos de incumplimiento y liquidez superiores a los valores de mayor calificación.

Riesgo de liquidez: El Fondo puede invertir en valores que, debido a las condiciones adversas del mercado, resultan difíciles de vender o pueden tener que venderse a un precio desfavorable. Esto puede afectar al valor general del Fondo.

Riesgo de CLO: El Fondo invierte en CLO, que abarca una amplia gama de valores, cada uno de los cuales está respaldado por un tipo de activo concreto. El Fondo podría sufrir pérdidas como consecuencia de impagos en las carteras de CLO. Además, la liquidez de las CLO puede reducirse en monedas distintas de la divisa base, y es posible que las fluctuaciones de estos tipos de cambio afecten a la rentabilidad de las inversiones.

Para obtener más información sobre los riesgos, consulte el apartado «Consideraciones especiales y factores de riesgo» del Folleto de la ICAV.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el posible crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	Ninguno
Gastos de salida	Ninguno

Este es el importe máximo que puede detraerse de su capital antes de que se invierta o antes de que se abone el producto de la inversión.

Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año:

Gastos corrientes	1,00%
-------------------	-------

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas:

Comisión de rentabilidad	Ninguno
--------------------------	---------

El Fondo no aplica ningún gasto de entrada o salida.

La cifra de gastos corrientes que se muestra aquí tiene en cuenta el límite de gastos voluntario del Fondo, por el que el gestor de inversiones ha acordado limitar determinados gastos según se describe en el Suplemento del Fondo. La cifra de gastos corrientes no incluye las comisiones de rentabilidad y los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Fondo abone gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

El Fondo podrá cobrar una tasa antidilución de hasta el 5% en el caso de las suscripciones o los reembolsos con el fin de cubrir los gastos de negociación y preservar el valor de los activos subyacentes del Fondo.

Consulte el apartado «Comisiones y gastos» del Folleto de la ICAV y el Suplemento del Fondo para obtener más información sobre los gastos y las comisiones de las clases de acciones pertinentes.

Rentabilidad histórica

No hay datos suficientes para proporcionar una indicación útil de la rentabilidad histórica.

Información práctica

Banco depositario: J.P. Morgan SE - Sucursal de Dublín

Más información: Se puede obtener más información sobre la ICAV, copias del Folleto y del Suplemento del Fondo, los informes anuales y semestrales más recientes y otra información práctica de forma gratuita en <https://www.turtlecreek.ca/ucits> y en el domicilio social de la ICAV.

Información sobre la Clase de acciones representativa: Este KIID, correspondiente a las acciones de Clase A-1 USD de acumulación, ha sido seleccionado como representativo de la Clase de acciones de todas las acciones de Clase A. En el Suplemento del Fondo se ofrece más información sobre estas clases.

Últimos precios de las acciones/Valor liquidativo: Los últimos precios de las acciones estarán disponibles en <https://www.CIFC.com/> o poniéndose en contacto con el Administrador, JPMorgan Hedge Fund Services (Ireland) Limited.

Política de remuneración: Los detalles de la política de remuneración del Gestor están disponibles en el sitio web del mismo, www.carnegroup.com/en/resources. Puede obtenerse una copia impresa de forma gratuita en la oficina del Gestor previa solicitud.

Conversión de acciones: Un Accionista podrá optar por la conversión de una clase de acciones a otra, en cuyo caso se aplicarán las correspondientes comisiones de conversión. Se debe notificar al Administrador en la forma que este requiera. Consulte el Folleto y el Suplemento del Fondo para obtener más información sobre cómo ejercer su derecho de conversión.

Legislación fiscal: La tributación de los ingresos y las plusvalías de la ICAV y de los Accionistas está sujeta a la legislación y las prácticas fiscales de Irlanda, de los países en los que invierte la ICAV y de las jurisdicciones en las que los Accionistas sean residentes a efectos fiscales o estén sujetos a imposición. Dependiendo de su país de residencia, esto puede afectar su situación fiscal personal. Para obtener más información, póngase en contacto con su asesor financiero.

Declaración de fiabilidad: El Gestor únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto de la ICAV.

Fondo paraguas: El Fondo es un subfondo de CIFC Credit Funds ICAV, un vehículo irlandés de gestión colectiva de activos constituido como un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre subfondos.

Responsabilidad segregada: En virtud de la legislación irlandesa, los activos y pasivos del Fondo están segregados de otros subfondos de la ICAV, y los activos del Fondo no estarán disponibles para cubrir los pasivos de otro fondo de la misma.

Este Fondo está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda. El Gestor está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda.