

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 Long/Short Credit Fund (het "Fonds") Een compartiment van CIFC Credit Funds ICAV (de "ICAV")

Categorie A-1 USD Kapitalisatieaandelen, ISIN: IE00BMF6BX61

Het Fonds wordt beheerd door Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (de "Beheerder")

Doelstellingen en beleggingsbeleid

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het genereren van positieve risicogewogen rendementen bij ieder markt- en kredietklimaat en onder alle economische omstandigheden.

Het Fonds probeert zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken door primair, direct of indirect via financiële derivaatinstrumenten (FDI's) te beleggen in schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten van beleggingskwaliteit en zonder beleggingskwaliteit uit de VS, Canada, het VK en Europa. Het Fonds kan ook tot 10% van de Intrinsieke Waarde van het Fonds direct of indirect via FDI's beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten. Het Fonds wordt actief beheerd en wordt niet beheerd naar een benchmark.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een systematische en fundamenteel analytische benadering van kredietbelegging en portefeuillebeheer om de doelstelling van het Fonds te verwezenlijken. De Beleggingsbeheerder probeert marktinefficiënties of onjuiste prijsbepalingen van activa te ontdekken in markten waarvan hij heeft vastgesteld dat ze ontworpen zijn (dat wil zeggen markten die onder spanning staan door bijvoorbeeld een viruspandemie) om daarvan te kunnen profiteren. Het Fonds is niet specifiek gericht op een sector, industrie of geografische locatie.

Het Fonds belegt primair in schuldbewijzen en schuldgerelateerde effecten. Dergelijke effecten zijn bijvoorbeeld bedrijfs- en overheidsobligaties met een vaste of vlottende rente en met of zonder beleggingskwaliteit, bankleningen, promessen, schuldbrieven, converteerbare obligaties en niet-renderende en noodlijdende overheidsobligaties waarbij gebruik wordt gemaakt van leverage. Bij belegging in aandelen en aandeelgerelateerde effecten kan het gaan om gewone aandelen, preferente aandelen, rechten en warrants.

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 3 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 aandelencategorie.

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

Short Selling-Risico: Het Fonds creëert synthetische shortposities door het gebruik van derivaten. Shortposities gedragen zich anders dan lange posities, en het Fonds kan bijvoorbeeld onder druk komen te staan om shortposities op korte termijn te liquideren voordat een compenserende lange positie het eind van de looptijd heeft bereikt. Dit kan leiden tot onverwachte verliezen door posities die anders zouden kunnen worden beschouwd als posities met een laag risico of als goed afgedekte posities.

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 betreffende valuta 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 degene die een schuldinstrument uitgeeft 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

Het Fonds belegt in FDI's voor beleggingsdoeleinden, voor hedging en/of voor efficiënt portfeuillebeheer. Het Fonds kan gebruikmaken van lange posities en synthetische shortposities om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken. De FDI's van het Fonds kunnen credit default swaps (waaronder indexen van credit default swaps), total return swaps, futures, opties en forwards omvatten.

Onder bepaalde omstandigheden kan het Fonds kasdeposito's of kasequivalenten aanhouden (zoals kortlopende handelspapieren, depositocertificaten, schatkistcertificaten, obligaties 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. Deze bedragen kunnen worden aangehouden voor defensieve doeleinden als aanvullende liquide middelen om transacties af te wikkelen, omdat het Fonds gebruikmaakt van FDI's of omdat de Beleggingsbeheerder dit gepast acht.

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.

Beleggers kunnen op elke werkdag van het Fonds aandelen van het Fonds kopen en verkopen. 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.

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.

Derivatennisico: Het Fonds belegt in FDI's om risico af te dekken en/of het rendement te vergroten. 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.

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 waarderingen van eenheden. In veel landen met opkomende markten zijn plaatselijke bewaardiensten nog onderontwikkeld, en onder bepaalde omstandigheden bestaat de mogelijkheid dat het Fonds een deel van zijn activa niet terugkrijgt. 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).

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 leverage. Leverage kan leiden tot een hoger rendement én een groter verlies, want elke gebeurtenis die gevolgen heeft voor de waarde van een belegging wordt uitvergroet in de mate waarin leverage wordt gebruikt.

Aandelenrisico: Het Fonds kan beleggen in effecten die onderhevig zijn aan grotere fluctuaties dan andere activa. Factoren die deze fluctuaties kunnen beïnvloeden, zijn bijvoorbeeld economische omstandigheden en sector- of bedrijfsnieuws. Grote handelsvolumes kunnen ook leiden tot hogere transactiekosten.

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 | 1,05% |
|----------------|-------|

Kosten die onder bepaalde voorwaarden aan het Fonds worden onttrokken:

| | |
|---------------------|-----|
| Prestatievergoeding | 15% |
|---------------------|-----|

Het Fonds brengt geen instap- of uitstapvergoeding in rekening. De hier vermelde lopende kosten zijn gebaseerd op het maximale totale-kostenpercentage van het Fonds dat de Beleggingsbeheerder heeft aanvaard (het "Maximale Totale-Kostenpercentage"). De Beleggingsbeheerder heeft toegezegd de vermelde kosten in acht te nemen en om alle andere vergoedingen en kosten boven dit Maximale Totale-Kostenpercentage voor zijn rekening te nemen (hetzij direct door van een deel van zijn vergoeding af te zien, hetzij via terugbetaling op de rekening van de betreffende Aandelen categorie). 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.

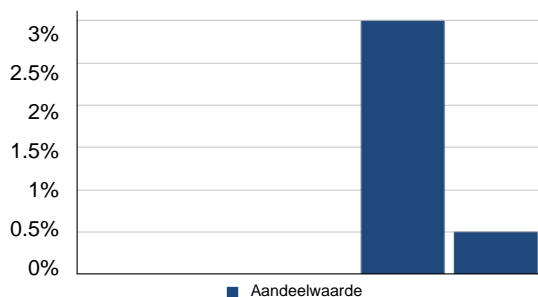
De Beleggingsbeheerder heeft tevens recht op een prestatievergoeding van 15% van het surplus van de Intrinsieke Waarde per Aandeel van de betreffende Categorie (na aftrek van de vergoeding voor Beleggingsbeheer en Distributie en alle andere uitgaven en kosten, maar vóór aftrek van opgebouwde Prestatievergoedingen) aan het eind van de Prestatieperiode boven de High Watermark.

De tijdens het vorige boekjaar toegepaste prestatievergoedingen waren als volgt:

| | |
|----------------------------------|-------|
| Categorie USD A-1 Kapitalisatie | 0,06% |
| Categorie Euro A-1 Kapitalisatie | 0,00% |

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

In het verleden behaalde resultaten



Het Fonds is opgericht in 2020.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. In het algemeen wordt bij de in het verleden behaalde resultaten rekening gehouden met alle doorlopende kosten, maar niet met instap-, uitstap- of wisselkosten. In het verleden behaalde resultaten worden berekend in USD. De waarde van uw belegging kan zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat u het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgt.

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|------|------|------|------|------|
| ■ Categorie A-1 USD Kapitalisatieaandelen | | | | 3% | 0.5% |

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 aandelen categorie: Voor dit document met essentiële beleggersinformatie is Categorie A-1 USD Kapitalisatieaandelen gekozen als de representatieve aandelen categorie voor Categorie A-2 USD Uitkeringsaandelen, Categorie A-1 GBP Kapitalisatieaandelen (ISIN: IE00BK7ZSQ99), Categorie A-2 GBP Uitkeringsaandelen (ISIN: IE00BK7ZSR07), Categorie A-1 Euro Kapitalisatieaandelen (ISIN: IE00BMF6C000), Categorie A-2 Euro Uitkeringsaandelen, Categorie A-1 CHF Kapitalisatieaandelen en Categorie A-2 CHF Uitkeringsaandelen. Verdere informatie over deze categorieën vindt u in het supplement.

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/en/resources. U kunt kosteloos een papieren exemplaar aanvragen bij het kantoor van de Beheerder.

Conversie van Aandelen: Een Aandeelhouder kan van de ene aandelen categorie 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: Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited kan alleen aansprakelijk worden gesteld op grond van verklaringen in dit document die misleidend of onjuist zijn of die niet overeenstemmen met de desbetreffende delen van het prospectus van de ICAV.

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: Krachtens lers 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.