

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 Long/Short Credit Fund (el «Fondo») Un subfondo de CIFC Credit Funds ICAV (la «ICAV»)

Clase de acciones A-1 USD de acumulación, ISIN: IE00BMF6BX61

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 rendimientos positivos ajustados al riesgo en cualquier entorno crediticio, económico y de mercado.

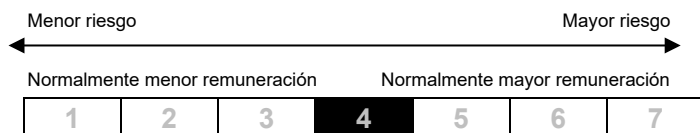
El Fondo pretende alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo principalmente, de forma directa o indirecta a través de instrumentos financieros derivados (IFD), en deuda estadounidense, canadiense, británica y europea con una calificación de grado de inversión e inferior a grado de inversión y en valores relacionados con la deuda. El Fondo también podrá invertir hasta el 10% del valor liquidativo (VL) del Fondo, directa o indirectamente a través de IFD, en renta variable y valores relacionados con la renta variable. El Fondo se gestiona de forma activa y no se guía por ningún índice de referencia.

El Gestor de inversiones utilizará un enfoque de análisis metódico y fundamental respecto de la inversión crediticia y la gestión de la cartera con el fin de lograr el objetivo del Fondo. El Gestor de inversiones tratará de identificar las ineficiencias del mercado o la fijación errónea de los precios de los activos en el ámbito de lo que se determine como mercados desestabilizados (es decir, mercados que funcionan en condiciones de estrés, como el brote pandémico de un virus) y sacar provecho de las mismas. El Fondo no tiene un enfoque específico por sectores, industrias o zonas geográficas.

El Fondo invertirá principalmente en deuda y en valores relacionados con la deuda. Dichos valores podrán incluir, entre otros, deuda corporativa y pública con grado de inversión y calificación inferior a grado de inversión de tipo fijo y variable, préstamos bancarios, pagarés, obligaciones, bonos convertibles y bonos corporativos apalancados de bajo rendimiento y en dificultades. La inversión en renta variable y valores relacionados con la renta variable puede incluir acciones ordinarias, acciones preferentes, derechos y warrants sobre acciones.

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 venta en corto: El Fondo creará posiciones cortas sintéticas mediante el uso de derivados. Las posiciones cortas se comportan de manera diferente a las posiciones largas, y el Fondo podría, por ejemplo, verse obligado a cerrar las posiciones cortas con escasa antelación, y antes de que una posición larga compensatoria llegue a su vencimiento. Esta situación puede crear pérdidas inesperadas en posiciones que de otro modo podrían haber sido consideradas de bajo riesgo o cubiertas adecuadamente.

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 crediticio: El Fondo puede verse afectado de forma negativa si el emisor de un instrumento de deuda no cumple 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

El Fondo invertirá en IFD con fines de inversión, cobertura y gestión eficiente de la cartera. El Fondo podrá utilizar posiciones sintéticas cortas y largas para lograr su objetivo de inversión. Los IFD del Fondo podrán incluir swaps de incumplimiento crediticio (como índices de swaps de incumplimiento crediticio), swaps de rendimiento total, futuros, opciones y contratos a plazo.

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. Estas cantidades pueden mantenerse como liquidez accesoria con fines defensivos para liquidar las transacciones, como consecuencia del uso de IFD por parte del Fondo o porque el Gestor de inversiones lo considere oportuno.

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.

Los inversores podrán comprar y vender acciones del Fondo todos los días hábiles del mismo. 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.

intereses. Al adquirir instrumentos de deuda, el Fondo asumirá este riesgo de interés. Las inversiones con calificación inferior a grado de inversión muestran una volatilidad de precios, pérdida de capital e intereses, y riesgos de incumplimiento y liquidez superiores a los valores de mayor calificación.

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 a los tipos de interés y a la volatilidad del mercado, por lo que implican un mayor riesgo.

Riesgo operativo (incluida la custodia de 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. Los servicios de custodia locales siguen estando subdesarrollados en muchos países de mercados emergentes y, en determinadas circunstancias, es posible que el Fondo no pueda recuperar algunos de sus activos. 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 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 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 renta variable: El Fondo podrá invertir en valores de renta variable que están sujetos a mayores fluctuaciones que otros activos. Entre los factores que pueden incidir en dichas fluctuaciones se encuentran las condiciones económicas y las noticias sobre las industrias o las empresas. Los altos volúmenes de negociación también pueden provocar un aumento de los costes de transacción.

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

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

Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas:

| | |
|--------------------------|-----|
| Comisión de rentabilidad | 15% |
|--------------------------|-----|

El Fondo no aplica ningún gasto de entrada o salida.

La cifra de los gastos corrientes que se muestra aquí se basa en el ratio de gastos totales del Fondo que el Gestor de inversiones ha acordado limitar (el «TER limitado»). El Gestor de inversiones se compromete a respetar la cifra publicada que se muestra y a absorber —ya sea directamente, renunciando a una parte de sus honorarios, o mediante el reembolso a la cuenta de la Clase de acciones correspondiente— todos los demás gastos y honorarios por encima de este TER limitado que puedan surgir. 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.

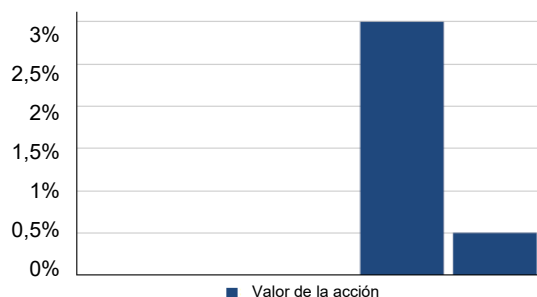
El Fondo podrá cobrar una tasa antidilución de hasta el 5% en el caso de las suscripciones o los reembolsos con el fin de cubrir los gastos de negociación y preservar el valor de los activos subyacentes del Fondo. El Gestor de inversiones también tendrá derecho a percibir una comisión de rentabilidad del 15% del exceso del VL por Acción de la Clase correspondiente (una vez deducida la Comisión de gestión y distribución de inversiones y todos los demás pagos y gastos, pero antes de deducir cualquier Comisión de rentabilidad devengada) al final de un Periodo de Resultados sobre la Cota Máxima.

Las comisiones de rentabilidad que se aplicaron durante el ejercicio financiero anterior fueron las siguientes:

| | |
|-------------------------------|-------|
| Clase A-1 USD de acumulación | 0,06% |
| Clase A-1 Euro de acumulación | 0,00% |

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



| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|------|------|------|------|------|
| ■ Acciones de Clase A-1 USD de acumulación | | | | 3,0% | 0,5% |

El fondo se lanzó en 2020.

La rentabilidad histórica no es una garantía de rentabilidad futura. En general, la rentabilidad histórica tiene en cuenta todos los gastos corrientes, pero no los gastos de entrada, salida o canje. La rentabilidad histórica se calculará en USD. El valor de su inversión puede tanto subir como bajar, y es posible que no recupere el importe invertido inicialmente.

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.CIFC.com/> y en el domicilio social de la ICAV.

Información sobre la Clase de acciones representativa: En este KIID, se han elegido las acciones de Clase A-1 USD de acumulación como la Clase de acciones representativa para las acciones de Clase A-2 USD de distribución, las acciones de Clase A-1 GBP de acumulación (ISIN: IE00BK7ZSQ99), las acciones de Clase A-2 GBP de distribución (ISIN: IE00BK7ZSR07), las acciones de Clase A-1 Euro de acumulación (ISIN: IE00BMF6C000), las acciones de Clase A-2 Euro de distribución, las acciones de Clase A-1 CHF de acumulación y las acciones de Clase A-2 CHF de distribución. En el suplemento se ofrece más información sobre estas clases.

Últimos precios de 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 exactitud: Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited 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 se encuentran segregados de otros subfondos de la ICAV, y los activos del Fondo no estarán disponibles para cubrir los pasivos de otro fondo de la ICAV.

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.