

Nøkkelinformasjon for investorer

Dette dokumenter gir deg nøkkelinformasjon for investorer for dette fondet. Det er ikke markedsføringsmateriale. Denne informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg med å forstå fondet og risikofaktorene forbundet med å investere i det. Du anbefales å lese dokumentet slik at du kan ta en kunnskapsbasert beslutning om å investere eller ikke.

CIFC Long/Short Credit Fund («fondet») Et underfond til CIFC Credit Funds ICAV («ICAV»)

Klasse A-1 USD akkumuleringssandeler, ISIN: IE00BMF6BX61

Fondet forvaltes av Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited («forvalteren»)

Målsetting og investeringsstrategi

Fondets målsetting er å skape positiv risikjustert avkastning under alle økonomiske, kreditt- og markedsforhold.

Fondet søker å oppnå dets investeringsmål ved å investere primært, direkte eller indirekte ved bruk av finansielle derivatinstrumenter (FDI-er), i amerikanske, kanadiske, britiske eller europeiske gjelds- og gjeldsrelaterte verdipapirer som har, eller ikke har, investeringsgrad. Fondet kan også investere opptil 10 % av dets midler (netto aktiva), direkte eller indirekte ved bruk av FDI-er, i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer. Fondet er aktivt forvaltet og forvaltes ikke med tanke på en referanseindeks.

Investeringsforvalteren vil bruke en arbeidsform som er metodisk og som benytter fundamental analyse, for å investere i kreditt og til porteføljeforvaltning for å oppnå fondets målsetting. Investeringsforvalteren vil søke å identifisere markeder som ikke er effektive, eller feilprising av aktiva innenfor det de anser er markeder som er i ubalanse (dvs. markeder som opplever stress, slikt som utbrudd av pandemier) og å dra nytte av disse. Fondet har ingen spesifikt fokus på bransje, geografi eller sektor.

Fondet vil primært investere i gjeld og gjeldsrelaterte verdipapirer. Slike verdipapirer kan omfatte, men begrenses ikke til, obligasjoner med fast eller flytende rente, som er investeringsgrad eller ikke-investeringsgrad, utstedt av selskaper eller myndigheter, banklån, sertifikater, usikrede foretakslån, konvertible obligasjoner og misligholdte obligasjoner og obligasjoner med høy belåning som er under press. Investeringer i aksjer og aksjerelaterte verdipapirer kan omfatte ordinære aksjer, preferanseaksjer, tegningsretter og warrants.

For mer informasjon om fondet investeringspolitikk og strategi kan du se avsnittet «Investeringsmålsetting og -politikk» i fondets supplement.

Risiko- og avkastningsprofil



Indikatoren over bygger på historiske data og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil. Risikokategorien som vises, er ikke garantert og kan endre seg over tid. Den laveste kategorien er ikke en risikofri investering.

Fondet er i risikokategori 4, grunnet omfanget og hyppigheten av kursbevegelse (dvs. volatilitet) på de underliggende investeringer som fondet kan benytte, noe som ikke trenger å være en pålitelig indikator for andelsklassens fremtidige risikoprofil.

Fondet har ikke kapitalgaranti eller -beskyttelse.

Fondet kan være utsatt for risikoer som ikke inngår i beregningen av risiko- og avkastningsprofilen. De fremste risikofaktorer omfatter:

Markedsrisiko: Risiko for at markedet vil falle i verdi, med muligheten for at en slik endring vil være rask og uforutsigbar.

Risiko ved short-salg: Fondet vil skape syntetiske short-posisjoner gjennom bruk av derivater. Short-posisjoner kan opptre ulikt fra long-posisjoner, og fondet kan for eksempel komme under press om å lukke short-posisjoner på kort varsel og før en oppveidende long-posisjon rekker å modnes. Dette kan innebære uventede tap fra posisjoner som ellers kunne anses å ha lav risiko eller god sikring.

Valutarisiko: Noen av fondets investeringer vil ha pålydende i andre valutaer enn fondets grunnvaluta (USD), derfor kan investorer påvirkes av ugunstige kursbevegelser mellom den pålydende valuta og grunnvalutaen. Fondet vil forsøke å bruke FDI-er for å sikre mot bevegelser i valutakursene, imidlertid er det ingen garanti for at slike forsøk på sikring vil lykkes.

Kredittisiko: Fondet kan påvirkes ugunstig dersom utstederen av et gjeldsinstrument ikke møter sine forpliktelser om tilbakebetaling. Selskapsgjeld kan være gjenstand for nedgraderinger av rating, noe som kan

Fondet vil investere i FDI-er til investerings-, sikrings- og/eller effektiv porteføljeforvaltningsformål. Fondet kan bruke long- og syntetiske long-posisjoner for å oppnå investeringsmålsettingen. Fondets FDI-er kan inkludere kredittforsikring (CDS) (inkludert kredittforsikringsindekser), TRS-avtaler, futures, opsjoner og terminkontrakter (forwards).

Under visse omstendigheter kan fondet holde kontantinnskudd eller kontantekvivalenter (som kortsiktige selskapssertifikater, innskuddssertifikater, korte statsobligasjoner, sertifikater med flytende rente og selskapssertifikater med flytende eller fast rente som er notert eller handles i ett eller flere regulerte markeder), eller det kan investere inntil 10 % av substansverdien i andre UCITS-fond som kvalifiserte pengemarkedsfond. Slike beløp kan holdes for defensive formål som likviditet for oppgjør av transaksjoner eller på grunn av fondets bruk av FDI-er eller fordi investeringsforvalteren anser at det er hensiktsmessig.

Fondets grunnvaluta er USD.

I akkumuleringssandelene vil inntekt automatisk bli investert tilbake i fondet og vil gjenspeiles i substansverdien per andel.

I distribusjonsandeler vil inntekt, om tilstrekkelig proveny er tilgjengelig, bli utbetalt som utbytte. Investorer kan kjøpe eller selge andeler i fondet på alle fondets virkedager. Med virkedag menes alle dager (unntatt lørdag og søndag) der finansielle markeder i USA og Irland generelt sett holder oppe, eller andre slike dager som bestemmes av Styret.

Fondet kan være egnet for investorer med en mellomlang til lang investeringshorisont.

føre til at fondet påføres tap. Myndighetsgjeld er gjenstand for risiko for at den gjeldende offentlige enheten ikke er i stand til å betale hovedstol eller renter. Ved å kjøpe gjeldsinstrumenter pådrar fondet seg denne renterisiko. Investeringer som ikke er investeringsgrad har større kursvolatilitet og risiko for tap av hovedstol og renter, mislighold og likviditetsrisiko, enn verdipapirer med høyere rating.

Derivatrisiko: Fondet vil investere i FDI-er for å sikre mot risiko og/eller for å øke avkastningen. Det er ingen garanti for at fondets bruk av derivater til disse to formålene vil lykkes. Derivater er gjenstand for motpartsrisiko (inkludert mulig tap av instrumentene) og er svært sensitive overfor prisbevegelser på det underliggende, renter og markedsvolatilitet og medfører derfor større risiko.

Operasjonell risiko (inkludert oppbevaring av aktiva): Fondet og dets aktiva kan oppleve betydelige tap som følge av teknologiske/systemfeil, menneskelig svikt, brudd i retningslinjer, og/eller uriktig verdsettelse av enheter. Lokale tjenester for depotmottak er underutviklede i mange fremvoksende markeder og under visse omstendigheter vil fondet ikke kunne få tilbake noe av dets aktiva. Sosial, politisk og økonomisk utvikling samt lover varierer på tvers av regioner. Endringer i dette kan påvirke fondet, slik som endringer som kan oppstå som følge av Storbritannias utmelding av EU (brexit).

Likviditetsrisiko: Fondet kan investere i verdipapirer som kan, grunnet negative markedsforhold, være vanskelige å selge eller det kan være at de må selges til en ugunstig pris. Dette vil påvirke fondets samlede verdi.

Belåningsrisiko: Fondet bruker en høy grad av belåning. Belåning gir muligheter til å øke både avkastning og tap fordi alle hendelser som påvirker verdien til en investering vil forstørres i den grad belåning er benyttet.

Aksjerisiko: Fondet investerer i aksjer som er gjenstand for større svingninger enn andre aktiva. Faktorer som kan påvirke svingningene, omfatter økonomiske forhold og nyheter om bransjer eller selskaper. Store handelsvolumer kan også medføre økte transaksjonskostnader.

For mer informasjon om risikofaktorer, se avsnittet «Spesielle betraktninger og risikofaktorer» i ICAV-ens prospekt.

Gebyrer

Gebyrene du betaler brukes til å dekke kostnadene ved driften av fondet, inkludert fondets markedsførings- og distribusjonskostnader. Disse gebyrene reduserer den potensielle vekst på din investering.

Engangsgebyrer som belastes før eller etter at du investerer

| | |
|------------------|-------|
| Tegningsgebyr | Ingen |
| Innløsningsgebyr | Ingen |

Dette er det som maksimalt kan trekkes fra dine midler før de investeres eller før provenyet fra din investering betales ut.

Gebyrer som belastes fondet i løpet av ett år:

| | |
|-----------------|--------|
| Løpende gebyrer | 1,05 % |
|-----------------|--------|

Gebyrer som belastes fondet under bestemte vilkår:

| | |
|---------------------------|------|
| Resultatbaserte honorarer | 15 % |
|---------------------------|------|

Fondet benytter ikke noe tegnings- eller innløsningsgebyrer.

Tallet for løpende gebyrer som vises her, bygger på totalkostandsprosenten for fondet som investeringsforvalteren har blitt enig om å sette som øvre grense («TKP-grensen»). Investeringsforvalteren forplikter seg til å respektere det kunngjorde tallet som vises, og til å absorbere (enten direkte ved å frasi seg en del av gebyret eller gjennom tilbakebetaling av beløpet til den gjeldende andelsklassen) alle andre avgifter og utgifter som måtte komme utover denne TKP-grensen. Tallet for løpende gebyrer ekskluderer de resultatbaserte honorarer og porteføljetransaksjonskostnader, unntatt i tilfeller hvor fondet betaler tegnings- eller innløsningsgebyr ved kjøp eller salg av andeler i andre kollektive investeringsforetak.

Fondet kan belaste en avgift mot utvanning på opptil 5 % for tegninger eller innløsninger, for å kunne dekke handelskostnader og for å bevare verdien på fondets underliggende aktiva.

Investeringsforvalteren har rett til et resultatbasert honorar på 15 % av det som andelskursen overstiger høyt vannmerke for den gjeldende andelsklassen (etter fratrukk av forvaltnings- og distribusjonsavgift og alle andre betalinger og utgifter, men før fratrukk av eventuelt opptjent resultatbasert honorar) ved slutten av resultatperioden.

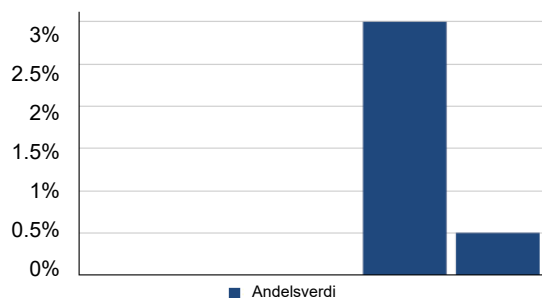
Resultatbaserte honorarer som ble brukt i løpet av forrige regnskapsår, var som følger:

Klasse A-1 USD akkumuleringsandeler 0,06 %

Klasse A-1 euro akkumuleringsandeler 0,00 %

Se avsnittet «Avgifter og utgifter» i ICAV-ens prospekt og fondssupplementet for ytterligere detaljer om gebyrer og avgifter for den gjeldende andelsklassen.

Tidligere resultater



| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|
| ■ Klasse A-1 USD akkumuleringer | | | | 3% | 0.5% |

Fondet ble etablert i 2020.

Tidligere resultater er ingen garanti for fremtidige resultater.

Generelt tar tidligere resultater hensyn til alle løpende kostnader, men ikke til tegnings-, innløsnings eller byttegebyr. Tidligere resultater beregnes i USD. **Verdien av investeringen din kan gå ned og opp, og du får kanskje ikke tilbake beløpet du opprinnelig investerte.**

Praktisk informasjon

Depotbank: J.P. Morgan Bank SE – Dublin Branch

Ytterligere informasjon: Ytterligere informasjon om ICAV, kopier av prospektet og fondssupplementet, siste års- og halvårsrapporter og annen praktisk informasjon kan fås, vederlagsfritt, fra <https://www.CIFC.com/> og på ICAV-ens forretningsadresse.

Informasjon om representative andelsklasser: Dette nøkkelinformasjonsdokumentet, for Klasse A-1 USD akkumuleringsandeler, har blitt valgt som representativ andelsklasse for Klasse A-2 USD distribusjonsandeler, Klasse A-1 GBP akkumuleringsandeler (ISIN: IE00BK7ZSQ99), Klasse A-2 GBP distribusjonsandeler (ISIN: IE00BK7ZSR07), Klasse A-1 Euro akkumuleringsandeler (ISIN: IE00BMF6C000), Klasse A-2 Euro distribusjonsandeler, Klasse A-1 CHF akkumuleringsandeler og Klasse A-2 CHF distribusjonsandeler. Mer informasjon om disse andelsklassene finnes i supplementet.

Nyeste andelskurs / netto aktivaverdi: De nyeste andelskursene er tilgjengelige på <https://www.CIFC.com/> eller ved å ta kontakt med fondsadministratoren, JPMorgan Hedge Fund Services (Ireland) Limited.

Kompensasjonspolitik: Detaljer om forvalterens kompensasjonspolitik er tilgjengelig på forvalterens nettsted, www.carnegroup.com/en/resources. En papirkopi er vederlagsfritt tilgjengelig fra forvalterens kontor ved forespørsel.

Konvertering av andeler: En andelseier kan bytte fra en andelsklasse til en annen, og byttegebyr kan gjelde. Varsel skal gis til fondsadministratoren på den måten som fondsadministratoren krever. Se prospektet og fondssupplementet for gjeldende fond for flere detaljer om hvordan du kan benytte deg av retten til å bytte.

Skattelovgivning: Skattelegging av inntekt og kapitalgevinster i ICAV og for andelseierne er underlagt skattelover og -praksis i Irland, og de land hvor ICAV investerer og de jurisdiksjoner hvor andelseieren er skattemessig bosatt eller på annen måte skattepliktig. Avhengig av ditt bostedsland kan dette påvirke din personlige skatteposisjon. Snakk med din skatterådgiver for flere detaljer.

Erklæring om nøyaktighet: Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited kan kun holdes ansvarlig på grunnlag av påstander i dette dokument som er villedende, unøyaktige eller ikke er i samsvar med de aktuelle delene av ICAV-ens prospekt.

Paraplyfond: Fondet er et underfond av CIFC Credit Funds ICAV, en irsk kollektiv kapitalforvaltningsenhet stiftet som et paraplyfond med adskilte forpliktelser mellom underfondene.

Adskilte forpliktelser: Under irsk lov er aktiva og forpliktelser i fondet adskilt fra de andre underfondene i ICAV-en, og fondets aktiva vil ikke være tilgjengelige for å møte forpliktelsene til et annet fond i ICAV-en.

Fondet har konsesjon i Irland og er under tilsyn av Den irske sentralbanken. Forvalteren har konsesjon i Irland og er under tilsyn av Den irske sentralbanken.