

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.

Challenge Liquidity Euro Fund (el "Subfondo") es un Subfondo de Challenge Funds (el "Fondo").

Mediolanum Liquidity Euro L Class A Units ("Clase LA") - ISIN: IE0004878637

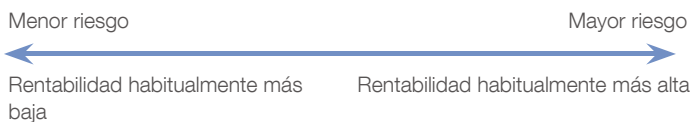
Mediolanum Liquidity Euro S Class A Units ("Clase SA") - ISIN: IE0004400374

Mediolanum International Funds Limited (parte del Mediolanum Banking Group) es la Sociedad Gestora del Fondo.

Objetivos y política de inversión

- El objetivo del Subfondo es proporcionar una estabilidad de capital y limitar las fluctuaciones en el importe invertido originalmente.
- El Subfondo invierte en valores de renta fija (tales como bonos emitidos por sociedades o gobiernos) mundiales denominados en euros, ya sea directa o indirectamente (p. ej. mediante inversiones en derivados). Los valores de renta fija tendrán principalmente una duración de corto a medio plazo.
- Los valores de renta fija invertidos tendrán una calificación de grado de inversión (por una agencia de calificación internacional generalmente reconocida).
- El Subfondo puede utilizar instrumentos financieros derivados cuya rentabilidad esté vinculada a la de los valores subyacentes o a la de las clases de activos. Puede recurrirse a su uso con fines de gestión eficiente de la cartera, cobertura y/o fines de inversión directa.
- El Subfondo podrá celebrar operaciones de préstamo de valores.
- El Subfondo está sujeto a una gestión activa, lo que significa que la Sociedad Gestora tiene plena discreción en lo referente a la composición de la cartera de activos del Subfondo, y está gestionado sin tomar como referencia a ningún índice.
- El Subfondo resulta apropiado para inversores con un horizonte de inversión de corto a medio plazo.
- El producto es compatible con inversores que pueden asumir y/o permitirse la pérdida total o parcial del capital invertido y están cómodos pese a no contar con una garantía de capital.
- Todos los ingresos y las ganancias generados por las Clases de Participaciones LA y SA se reinvertirán. No se efectuarán pagos de dividendos.
- Las Participaciones pueden comprarse o venderse al Administrador del Fondo en cualquier día hábil.
- Consulte el Folleto y las Fichas informativas de los Subfondos en las secciones tituladas 'Objetivos y política de inversión' para más información.

Perfil de riesgo y remuneración



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- La categoría de riesgo se calcula utilizando datos históricos y puede no constituir una indicación fiable para el futuro.
- No está garantizada y podría variar con el tiempo.
- La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- El Subfondo se clasifica según la categoría de riesgo anterior debido a la naturaleza de sus inversiones. El nivel de riesgo se mide por la volatilidad de la rentabilidad histórica del Subfondo (o por rentabilidades históricas de un modelo adecuado de cartera si no está disponible un historial de 5 años completo).

Los siguientes riesgos se consideran sustanciales y pueden no estar plenamente reflejados por el indicador de riesgo y remuneración:

- El Subfondo invierte en mercados suficientemente líquidos. No obstante, en condiciones de mercado extremas, puede que solo sea capaz de vender activos por debajo del precio de mercado actual.
 - Aunque los bonos suelen ser menos volátiles que la renta variable, la subida de los tipos de interés (que puede denotar solidez de la economía) reduce el precio de los bonos (y viceversa). Los cambios en el riesgo crediticio y/o los impagos de los emisores también podrían influir notablemente en el comportamiento de los valores de renta fija.
- En el apartado "Factores de riesgo" del Folleto del Fondo figura una descripción completa de los riesgos.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Subfondo, incluidos los costes de comercialización y distribución.

Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos de entrada indicados representan una cifra máxima. Es posible que en algunos casos deba pagar un importe inferior.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021.

Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye:

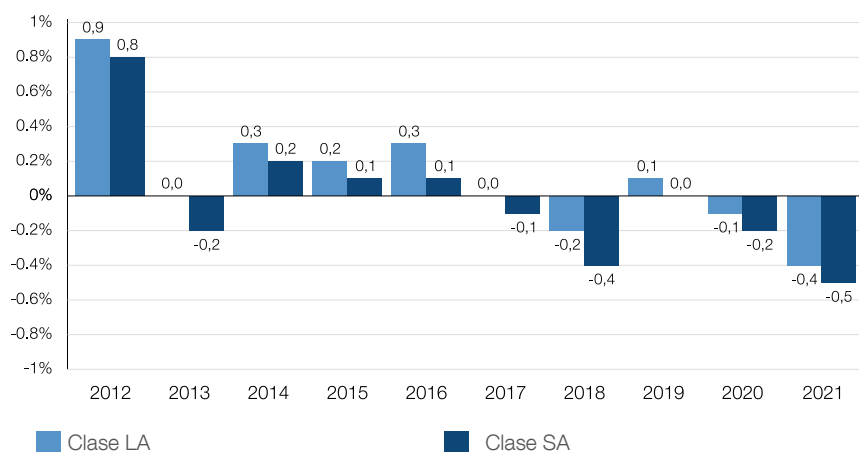
- Comisiones de rentabilidad
- Los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Subfondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda participaciones de otro fondo.

El importe máximo de Comisión de canje (comisión por cambio de producto) a pagar por cada canje realizado es la mitad de la Comisión de entrada que se aplica para nuevas participaciones.

Para obtener información más detallada sobre los gastos y en particular sobre las comisiones de rentabilidad, consulte el Folleto y las Fichas Informativas de la Clase.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión:		
Gastos de entrada	Hasta un 3,00%	
Gastos de salida	Ninguno/a	
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión.		
	IE0004878637 Clase LA	IE0004400374 Clase SA
Gastos detrídos del Subfondo a lo largo de un año:		
Gastos corrientes	0,30%	0,41%
Gastos detrídos del Subfondo en determinadas condiciones específicas:		
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a	
Comisión real de rentabilidad	Ninguno/a	Ninguno/a

Rentabilidad histórica



- El Subfondo, incluida la Clase LA, se lanzó en 1998.
- La rentabilidad histórica no es un indicador de rentabilidad futura.
- La rentabilidad histórica tiene en cuenta todas las comisiones y los gastos corrientes, excluyendo los gastos de entrada y salida.
- La Clase SA se lanzó en 2001.
- La rentabilidad histórica se ha calculado en EUR.

Información práctica

- RBC Investor Services Bank S.A. Sucursal de Dublín se encarga de mantener los activos del Subfondo, que están separados de los activos de otros subfondos del Fondo.
- Puede obtener información adicional sobre el Subfondo (incluidos los precios actuales por participación) en www.mifl.ie. El folleto actual, los últimos estados financieros y otras versiones de este documento relativas a otras clases de participaciones se encuentran disponibles de forma gratuita, en el idioma oficial de cada país, en: www.mifl.ie, o se pueden solicitar a los Distribuidores o por escrito a Mediolanum International Funds Limited, 4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01 P2V6, Irlanda.
- Puede obtener detalles sobre la política de remuneración actualizada de la Sociedad Gestora, incluyendo, entre otros, una descripción de cómo se calculan y conceden la remuneración y los beneficios, los acuerdos de gobernanza asociados, y la identidad de las personas responsables de conceder la remuneración y los beneficios, en www.mifl.ie/products. Hay disponibles copias impresas de forma gratuita, previa solicitud, en el domicilio social de la sociedad.
- El Subfondo está sujeto a la legislación fiscal de Irlanda, lo cual podría tener consecuencias en su posición fiscal personal como inversor en el Fondo.
- Mediolanum International Funds 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 del Fondo.
- Puede canjear participaciones del Subfondo por participaciones de otros subfondos del Fondo. El Folleto contiene más información y disposiciones en la sección titulada 'Operaciones de canje'.