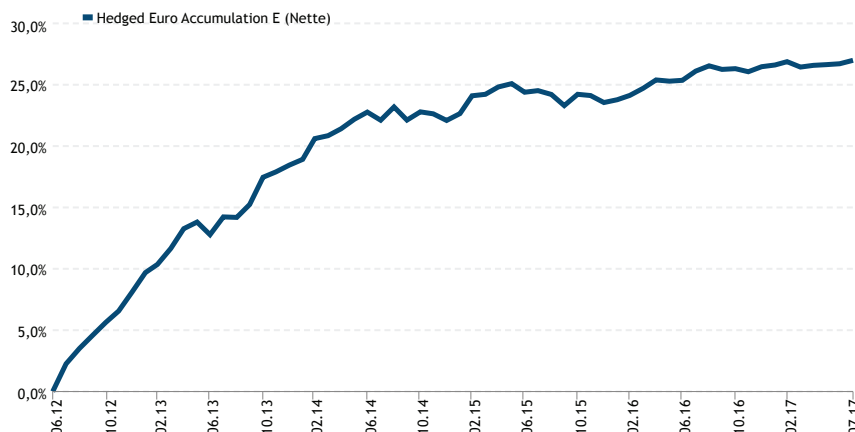


UNIQUEMENT A TITRE D'INFORMATION

## Performance cumulée (Nette)\* - Euro Accumulation E Class

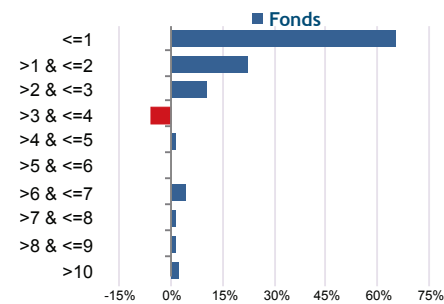


\* Les performances cumulées se réfèrent à la catégorie de part la plus ancienne dans la devise de référence du fonds - EUR Accumulation A - indiqué dans ce rapport mensuel. Les performances passées ne sauraient garantir la réalisation de performances futures. Les performances annuelles de chaque part du fonds peuvent être différentes (cf. tableau de performances en page 3).

## 10 Principaux émetteurs (%)

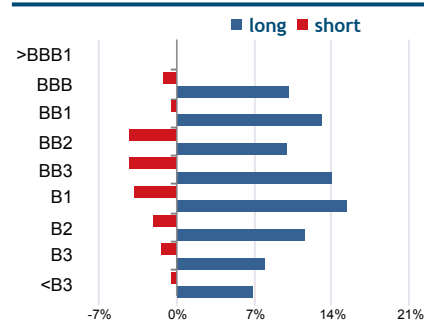
Hca Inc	3.59
Cco Hldgs Ll/cap Corp	3.27
Dish Dbs Corp	3.02
1011778 B.C. Unlimited Liability Company (New Red Finance, Inc.) (aka Burger King/Tim Hortons)	2.97
Reynolds Group Holdings Inc.	2.57
Fresenius Med Care li	2.30
Sirius Xm Radio Inc	2.12
Unitymedia Hessen / Nrw	1.85
Sabine Pass Liquefaction	1.73
Cablevision Systems Corp	1.69

## Répartition par durée\*



\*Répartition par durée hors T-Bills.

## Répartition par notation\*\*



\*\*Répartition par notation, y compris T-Bills.

## Exposition à la classe d'actif %

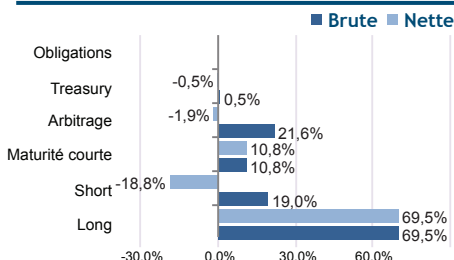
	Brute	Nette
Investment Grade Corporates	11.22	8.78
Haut Rendement	95.40	61.08
Credit Default Swap	14.18	-10.32
Obligations d'Etat	0.00	0.00
Treasury Futures	0.52	-0.52
Equity	0.01	0.00
T-Bill	0.00	0.00

## Les 10 Secteurs Principaux\*

Secteur	Long	Short
Câble et Satellite TV	13.23	-0.70
Santé	11.51	0.00
Télécommunications	9.32	-1.11
Services	5.61	-1.06
Alimentation/boissons/tabac	4.61	-0.99
Radio et télé diffusion	4.31	-0.73
Energie	4.18	-1.03
Conteneurs	4.01	-1.44
Médias	3.71	-2.07
Restaurants	3.20	-0.32

\*Répartition sectorielle, y compris T-Bills.

## Exposition du fonds %\*



## Objectif d'investissement

Générer des rendements attractifs et consistants ajustés du risque sur une période de 3 à 5 ans.

## Politique d'investissement

Le Fonds investit dans un portefeuille dynamique d'investissements directs et indirects (à travers des dérivés), principalement en obligations à haut rendement. Ces obligations sont principalement libellées en USD et émises par des sociétés américaines mais également européennes et de pays émergents.

Les objectifs d'investissements ne sont pas garantis. Merci de vous référer aux principaux risques du fonds en page 3.

## Informations relatives au fonds

Actif du fonds	\$ 2196,77 mn
Devise du fonds	USD
Création	18. Jui. 2012
Distribution	Novembre / Mai
Négociation	fin de semaine et début du mois
Règlement	J +3 jours ouvrés
Heure limite pour Sous. / Rachat	16:00 (Irish Time)
Domiciliation	Irish domiciled UCITS
Frais	10% de frais de surperformance et jusqu'à 1% / 2% de frais de Souscription / Rachat
Frais administratifs annuels	0.10%
Administrateur	State Street Fund Services (Ireland) Ltd.

\* Uniquement portefeuille de titres, hors cash.

‡ Les notations présentées intègrent une moyenne des notations de Moody's, Fitch et de S&P ou lorsque celle-ci n'est pas disponible, une notation attribuée par Muzinich mais peuvent ne pas refléter le système de notation utilisé dans le cadre des calculs officiels prévus par les règles de conformité du compte.

## Répartition géographique %\*

	Long	Short
USA	61.24	-25.01
CA (Canada)	6.62	-0.65
DE (Allemagne)	6.16	-0.71
LU (Luxembourg)	3.18	-0.61
GB (Royaume-Uni)	2.36	-1.23
NL (Pays-Bas)	2.32	0.00
NZ (Nouvelle-Zélande)	2.21	0.00
IT (Italie)	1.39	0.00
ES (Spain)	0.77	0.00
BM (Bermuda)	0.63	0.00

\*Répartition géographique, y compris T-Bills.

## Répartition par devise %\*

	Fonds
USD	87.83
EUR	7.97
GBP	3.54
CHF	0.65

## Mesures de risque

	3 ans	5 ans	Depuis sa création
Volatilité (%)	1.52	2.15	2.17
Sharpe Ratio	1.00	2.02	2.14
Max Drawdown (%)	-1.43	-1.43	-1.43

## Détails des parts

Catégories de parts	VL	ISIN	Valor	Invest. min.	Création	Admin Fee	Frais de gestion	TER	Pays dans lesquels le fonds est agréé
Hedged CHF Accumulation N	101.78	IE00BH3WKY58	23042915	CHF 1 mn	10 Juin 2014	0.10%	1.00%	1.20%	DE,CH,LU,FR,UK,IE,SG
Hedged Euro Accumulation N	103.25	IE00BH3WKV28	23042385	€ 1 mn	30 Juin 2014	0.10%	1.00%	1.20%	DE,AT,CH,LU,FR,ES,IT,UK,IE,SG,SE,FI
Hedged GBP Accumulation N	105.99	IE00BH3WKW35	23042909	£ 1 mn	5 Juin 2014	0.10%	1.00%	1.20%	DE,CH,LU,FR,UK,IE,SG
Hedged USD Accumulation N	106.00	IE00BH3WKX42	23042914	\$ 1 mn	30 Juin 2014	0.10%	1.00%	1.20%	DE,AT,CH,LU,FR,UK,IE,SG,ES,SE,FI
Hedged USD Accumulation NJ	105.10	IE00BV0LLB77	26853624	\$ 1 mn	27 Mar 2015	0.10%	1.00%	1.20%	IE,UK,LU,FR,CH,SG,NL
Hedged CHF Accumulation NR	100.40	IE00BF8H6R61	22586906	CHF 1,000	30 Juin 2014	0.10%	1.50%	1.70%	DE,CH,LU,FR,UK,IE,SG
Hedged Euro Accumulation NR	106.08	IE00BF8H6M17	22586512	€ 1,000	14 Nov 2013	0.10%	1.50%	1.70%	DE,CH,IT,LU,AT,FR,UK,IE,SG,BE,PT,ES,FI,SE,NO,DK
Hedged Euro Income NR	98.25	IE00BZ3FRX89	29286956	€ 1,000	14 Aoû 2015	0.10%	1.50%	1.70%	IE,UK,CH,SG
Hedged GBP Accumulation NR	104.12	IE00BF8H6N24	22586637	£ 1,000	10 Juin 2014	0.10%	1.50%	1.70%	DE,CH,LU,FR,UK,IE,SG
Hedged USD Accumulation NR	105.25	IE00BF8H6P48	22586641	\$ 1,000	15 Mai 2014	0.10%	1.50%	1.70%	DE,CH,LU,AT,FR,IT,UK,IE,SG,BE
Hedged USD Income NR	101.06	IE00BZ3F5136	29286960	\$ 1,000	14 Aoû 2015	0.10%	1.50%	1.70%	IE,UK,CH,SG

*Veillez noter que la méthode de calcul des commissions de performances par égalisation pour les catégories de parts ci-dessous est soumise à une procédure spécifique. Veuillez contacter votre responsable clientèle chez Muzinich pour plus d'informations avant toute souscription.*

Hedged CHF Accumulation E	117.92	IE00B85RQG91	18803608	CHF 1 mn	25 Oct 2012	0.10%	1.00%	1.20%	CH,LU,FR,UK,IE,SG
Hedged Euro Accumulation E	126.99	IE00B85RQ587	18803656	€ 1 mn	18 Juin 2012	0.10%	1.00%	1.20%	DE,CH,LU,AT,FR,ES,IT,UK,IE,SG
Hedged GBP Accumulation E	130.56	IE00B85RQB47	18803612	£ 1 mn	18 Juin 2012	0.10%	1.00%	1.20%	DE,CH,LU,FR,UK,IE,SG
Hedged USD Accumulation E	129.49	IE00B85RQD60	18803445	\$ 1 mn	6 Juin 2012	0.10%	1.00%	1.20%	DE,CH,LU,AT,FR,UK,IE,SG

*Pour toute information sur la manière dont les frais de performance pour les parts « non-Equalization » (NR) sont calculées, merci de vous référer à la section « performance fees » du prospectus du Muzinich Funds.*

*En plus des frais de gestion mentionnés ci-dessus, toutes les catégories de parts comportent un 10% de commission de performance.*

*\* Les performances cumulées se réfèrent à la catégorie de part la plus ancienne dans la devise de référence du fonds - EUR Accumulation A - indiqué dans ce rapport mensuel. Les performances passées ne sauraient garantir la réalisation de performances futures. Les performances annuelles de chaque part du fonds peuvent être différentes (cf. tableau de performances en page 3).*

## Caractéristiques du fonds

Notation moyenne*	BB3
Coupon moyen (%)*	7.03
Taux de rendement le moins favorable (%)*	3.74
Taux de rendement à maturité (%)*	5.11
Duration la moins favorable*	1.43
Position cash (%)**	3.21
Nb secteurs*	35
Nb Emetteurs / Emissions	265 / 390
10 principaux émetteurs (%)	25.11

*\* Uniquement portefeuille de titres, hors cash.*

*Les données sont arrêtées au 31/07/2017. Toutes les données des caractéristiques du fonds proviennent des calculs internes de Muzinich & Co.*

*A la fin du mois, le fonds détenait une position de -0.5% de EURO-BUND FUTURE Sep17, -0.5% de MKIT ITRX EUR XOVER 06/22 ICE, 1.5% de MARKIT CDX.NA.HY.28 06/22 ICE et un -0.6% de MARKIT ITRX EUROPE 06/22 ICE. Cette position(s) n'est pas inclus dans les caractéristiques du portefeuille ci-dessus.*

*\*\* La position cash est indiquée à la date de transaction.*

## Informations importantes

Un prospectus à jour est disponible sur les sites [www.muzinich.com](http://www.muzinich.com) et [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

## Performance nette de la catégorie de part % \*\*

Catégories de parts	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis sa création	Depuis début d'année	2014	2015	2016
Hedged CHF Accumulation N	0.24	0.29	0.29	0.79	-	0.58	0.24	-	0.38	1.91
Hedged Euro Accumulation N	0.21	0.31	0.66	1.30	-	1.04	0.40	-	1.17	2.40
Hedged GBP Accumulation N	0.29	0.57	1.57	2.02	-	1.86	0.92	-	1.72	3.26
Hedged USD Accumulation N	0.40	0.84	2.31	2.19	-	1.91	1.49	-	1.58	3.56
Hedged CHF Accumulation NR	0.22	0.19	-0.18	0.35	-	0.13	-0.02	-	-0.09	1.47
Hedged Euro Accumulation NR	0.19	0.22	0.23	0.86	-	1.60	0.15	2.32	0.72	1.98
Hedged Euro Income NR	0.20	0.23	0.26	-	-	0.66	0.16	-	-	2.04
Hedged GBP Accumulation NR	0.26	0.46	1.10	1.55	-	1.33	0.67	-	1.24	2.80
Hedged USD Accumulation NR	0.36	0.74	1.88	1.74	-	1.61	1.24	-	1.13	3.13
Hedged USD Income NR	0.40	0.85	2.07	-	-	2.04	1.37	-	-	3.28
Hedged CHF Accumulation E	0.24	0.29	0.30	0.80	-	3.52	0.24	2.83	0.45	1.78
Hedged Euro Accumulation E	0.22	0.32	0.70	1.31	4.43	4.78	0.41	3.07	1.20	2.36
Hedged GBP Accumulation E	0.29	0.56	1.57	2.02	5.00	5.35	0.92	3.32	1.75	3.24
Hedged USD Accumulation E	0.40	0.84	2.33	2.18	5.06	5.23	1.50	3.01	1.59	3.53

## Principaux risques du fonds

**Risque de crédit :** les émetteurs d'obligations détenues par le fonds peuvent faire défaut ou voir leur note de crédit dégradée, ce qui pourrait se traduire par une baisse temporaire ou définitive de la valeur des obligations en question. Les obligations de ce fonds peuvent être inférieures à l'investissement grade, ce qui signifie qu'elles peuvent générer des rendements plus élevés, mais sont aussi assorties d'un risque supérieur.

**Risque de liquidité :** le fonds peut rencontrer des difficultés lors de l'achat ou de la vente d'actifs, alors même qu'il s'efforce d'investir dans des titres liquides.

**Risque de taux d'intérêt :** le prix des obligations à taux fixe détenues dans le fonds peut chuter suite à une hausse des taux d'intérêts en vigueur dans l'économie. Ce risque est généralement moindre pour les obligations moins bien notées et affichant des durations plus courtes.

**Risque de change :** des fluctuations des taux de change peuvent faire baisser ou augmenter la valeur de votre investissement. Cette catégorie de parts peut être exposée à des monnaies autres que celle dans laquelle elle est libellée. Bien que le gestionnaire s'efforce de protéger le fonds contre le risque de change, cette couverture, obtenue au moyen de dérivés (voir « Risque lié aux dérivés » ci-dessous), est à l'entière discrétion du gestionnaire et il peut être impossible ou irréaliste de protéger intégralement le fonds contre le risque de change.

**Risque lié aux instruments dérivés :** le fonds peut utiliser des instruments dérivés pour atteindre ses objectifs d'investissement. Cela peut entraîner des gains ou des pertes supérieurs au montant initialement investi. Le fonds peut aussi utiliser des dérivés pour se protéger contre des risques potentiels tels que décrits dans les autres rubriques de la présente section. Les instruments dérivés peuvent subir des hausses et des baisses de cours et sont exposés au risque de non paiement et de non livraison par la contrepartie. Par ailleurs, il n'est pas garanti qu'ils offrent la protection anticipée.

**Risque opérationnel :** des processus opérationnels, y compris ceux liés à la garde des actifs, peuvent échouer et entraîner des pertes.

**Risque d'effet de levier et de positions « short » :** Le fonds peut utiliser du levier ou des positions « short » via des instruments dérivés à des fins d'investissement ou dans le cadre d'une stratégie de couverture. L'utilisation d'effet de levier peut amplifier les gains et les pertes du portefeuille, et les positions « short » peuvent réduire les gains du portefeuille dans un marché haussier.

Des informations supplémentaires sur ces risques et sur d'autres risques figurent dans le prospectus et dans le supplément du fonds, qui sont tous deux disponibles à l'adresse [www.muzinich.com](http://www.muzinich.com) et sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

## Contacts

[www.muzinich.com](http://www.muzinich.com)  
[funds@muzinich.com](mailto:funds@muzinich.com)

### Londres

8 Hanover Street  
 London W1S 1YQ  
 UK  
 P. +44 (0)20 7612 8755

### Francfort

Neue Mainzer Strasse 20  
 60311 Frankfurt am Main  
 Germany  
 P. +49 (0)69 153 25 700

### Madrid

Paseo Eduardo Dato 18  
 28010 Madrid  
 Spain  
 P. +34 91 084 8895

### Milan

Via Senato 12  
 20121 Milan  
 Italy  
 P. +39 02 4538 6090

### Paris

37/39 Avenue de Friedland  
 75008 Paris  
 France  
 P. +33 1 70 91 69 90

### Singapour

Level 25, North Tower  
 One Raffles Quay  
 Singapour  
 P. +65 44 6622 5991

### Zurich

Tödistrasse 5  
 8002 Zurich  
 Switzerland  
 P. + 41 44 218 14 14

## Glossaire

Coupon - intérêt payé par un État ou une entreprise.

Crédit - Capacité d'emprunt d'un particulier, d'une société ou d'un État. Plus étroitement, le terme est utilisé comme synonyme des obligations d'entreprises.

Code pays - AT Autriche/BE Belgique/FR France/DE Allemagne/IE Irlande/IT Italy/LX Luxembourg/ NL Pays-Bas/ PE Pérou/ES Espagne/CH Suisse/UK Royaume-Uni.

Duration - Une mesure de la sensibilité d'une obligation ou d'un fonds obligataire aux variations de taux d'intérêt. Plus la durée d'une obligation ou d'un fonds obligataire est longue, plus ils sont sensibles aux variations de taux d'intérêt.

Duration modifiée - Cette durée est calculée en prenant en compte la date de remboursement la plus avantageuse pour l'émetteur, date généralement antérieure à la date de maturité.

Écart de rendement au pire : - Le rendement d'une obligation prenant en compte la date de remboursement la plus avantageuse pour l'émetteur moins le taux de rendement d'Etat au même point de la courbe.

Indice - Un indice représente un marché particulier ou une portion d'un marché servant d'indicateur de performance pour ce marché.

Maturité - La date à laquelle un prêt ou une obligation est contractée ou doit être remboursée (aussi appelée échéance de remboursement).

NAV - Net Asset Value per Unit.

Notation financière - Une évaluation indépendante de la capacité d'un emprunteur à rembourser ses dettes. Une note élevée indique que l'agence de notation considère que l'émetteur a un risque de défaut faible ; de même une note basse indique un risque de défaut élevé. (Standard & Poors, Fitch et Moody's sont les trois agences de notation les plus importantes.)

Obligation - Un prêt, habituellement contracté par un État ou une entreprise qui rapporte un taux d'intérêt fixe sur une période donnée au terme de laquelle le prêt est remboursé.

Obligations à haut rendement - Obligations à note basse attribuée par une agence de notation reconnue. Elles sont considérées comme ayant des risques de défaut plus élevés que celles de meilleure qualité.

OCF (Ongoing Charges Figure) - C'est une mesure du coût total d'un fonds pour l'investisseur. Le coût total peut inclure différentes commissions (achats, remboursement, audit) et autres frais. Le OCF est calculé en divisant le coût moyen annuel du total des actifs sur une année et est calculé en pourcentage.

Rendement actuel - Il représente le taux d'intérêt courant qu'une obligation ou qu'un titre à revenu fixe rapporte à ses détenteurs.

Rendement total - Le terme pour le gain ou la perte résultant d'un placement sur une période particulière. Le rendement total inclut le revenu (sous la forme de versements d'intérêt ou de dividende) et des plus-values.

Sharpe Ratio - Une mesure du risque / rendement d'un fonds. Plus le ratio de Sharpe d'un fonds est grand, meilleure est sa performance ajustée du risque.

Taux de rendement le moins favorable - Le rendement minimum potentiel qu'un investisseur peut espérer d'une obligation. Le Yield to Worst peut être égal au Yield to Maturity mais jamais supérieur.

Volatilité - Le degré de rapidité auquel un titre donné, fonds ou indice varie. Il est calculé en tant qu'écart-type par rapport à la norme pour ce type de placement sur une période donnée. Plus la volatilité est élevée, plus le titre tend à être risqué.

## Avertissement

Les performances passées ne sauraient garantir la réalisation de performances futures. La valeur des investissements et les revenus générés par le passé peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et ne sont pas garantis. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement initial. Les caractéristiques des portefeuilles d'investissement cités en référence peuvent subir des fluctuations dans le temps et suivant l'état du marché. Toute recherche diffusée dans ce document a été obtenue et réalisée par Muzinich pour ses propres besoins. Les conclusions de ces recherches sont fournies à titre d'information uniquement, et Muzinich ne peut garantir leur exactitude. Les déclarations et opinions exprimées sur l'état des marchés financiers sont propres à Muzinich et peuvent se révéler fausses. Les analyses et opinions exprimées ne sauraient être considérées comme des recommandations d'achat ou de vente, ni une incitation à s'engager dans une quelconque activité d'investissement. Ces éléments sont fournis à titre d'information uniquement. Les cours des obligations sont susceptibles de fluctuer en réaction à la perception de la solvabilité des émetteurs et tendent à évoluer dans la direction contraire de celle des taux d'intérêt. La valeur de ces titres est susceptible de diminuer durant les périodes de remontée des taux d'intérêt. En revanche, durant les périodes marquées par une baisse des taux, la valeur de ces investissements tend à remonter. D'une manière générale, plus l'échéance de l'obligation sera lointaine et plus ces variations seront significatives. Un fonds qui investit dans les marchés obligataires est exposé au risque de crédit (c'est-à-dire le risque qu'un émetteur ne soit pas en mesure ou ne soit pas disposé à payer le principal et les intérêts dans les délais, ou le risque que la valeur d'une obligation soit pénalisée par la perception des investisseurs quant à la capacité ou la volonté de payer de l'émetteur).

Tout investissement dans le fonds doit être réalisé sur la base de sa documentation juridique, incluant notamment le Prospectus et le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI), qui contiennent une liste exhaustive des risques encourus. Les investisseurs résidant au Royaume-Uni doivent également consulter le Supplementary Information Document (SID). Chacun de ces documents, ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds, sont disponibles en langue anglaise sur le site [www.muzinich.com](http://www.muzinich.com). Le DICI est également disponible pour chaque catégorie de parts ou actions, et dans toutes les langues requises dans les États où ces catégories de parts ou actions sont enregistrées. Une liste complète des DICI et les documents eux-mêmes sont disponibles sur le site [www.muzinich.com](http://www.muzinich.com). Les investisseurs sont invités à se référer à leur conseil financier, juridique ou fiscal. Document émis en Europe par Muzinich & Co. Ltd, entité agréée et régulée par la Financial Conduct Authority (FCA). Muzinich & Co. Ltd est immatriculée au Royaume-Uni sous le numéro 3852444 et à l'adresse suivante : 8 Hanover Street, London W1S 1YQ. Muzinich & Co. Ltd, agree et régulée par la Financial Conduct Authority.

For Switzerland -

In English: The prospectus (edition for Switzerland), the Key Investor Information Documents, the Trust Deed, the annual and semi-annual report, in French and further information can be obtained free of charge from the representative in Switzerland: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Geneva, Switzerland, tel.: + 41 22 7051177, fax: + 41 22 7051179, web: [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). The Swiss paying agent is: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva, Switzerland. The last unit prices can be found on [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). The performance data does not take into account the commissions and costs incurred on the issue and the redemption of units. These performance numbers refer to the past. Past performance is not a reliable indicator of future results. The Total Expense Ratio for the Muzinich LongShortCreditYield Hedged USD Accumulation E Class was 1.20% (as of May 2017).

In German: Der Prospekt (Ausgabe für die Schweiz), die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Trusturkunde, sowie die jährlichen und halbjährlichen Berichte, (in Französisch) und weitere Informationen sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Schweiz, Tel.: + 41 22 7051177, Fax: + 41 22 7051179, Web: [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Schweiz. Die aktuellen Anteilspreise sind auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) erhältlich. In den Performance daten werden die Kommissionen und Kosten, welche für die Ausgabe und Rücknahme der Anteile angefallen sind, nicht berücksichtigt. Diese Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Gesamtkostenquote (TER) der abgesicherten thesaurierenden USD-Klasse Accumulation E des Muzinich LongShortCreditYield Fund betrug im Mai 2017 1,20%.

In French: Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'investisseur, le Trust Deed, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, tél. : + 41 22 7051177, fax : + 41 22 7051179, web : [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des parts peuvent être consultés sur la plateforme du site internet [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Les données de performance ne comprennent pas les commissions et coûts liés à l'émission et au rachat d'actions. Les données de performance se réfèrent au passé. La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs. Le ratio du Total des Frais sur Encours (TER) de la Catégorie USD Accumulation E du Fonds Muzinich LongShortCreditYield était 1.20% (Mai 2017).

For Hong Kong -

This document has not been approved by the Securities and Futures Commission in Hong Kong, nor has a copy of it been registered by the Registrar of Companies in Hong Kong and, accordingly, shares may not be offered or sold in Hong Kong by means of any document other than to persons that are considered "professional investors" within the meaning of the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571 of the Laws of Hong Kong) and any rules made thereunder; and no person may issue, or have in its possession for the purpose of issue, any invitation, advertisement or other document relating to the Units whether in Hong Kong or elsewhere, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public in Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Units which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors". WARNING: The content of this document has not been reviewed by any regulatory authority in Hong Kong. You are advised to exercise caution in relation to the offering. If you are in any doubt about any content of this document, you should obtain independent professional advice.

For Singapore -

The fund is a restricted scheme under the Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations of Singapore. No offer of the units in the fund for subscription or purchase (or invitation to subscribe for or purchase the units) may be made, and no document or other material relating to the offer of units may be circulated or distributed, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than to: (i) "institutional investors" pursuant to Section 304 of the Securities and Futures Act of Singapore (the "Act"), (ii) "relevant persons" pursuant to section 305(1) of the Act, (iii) persons who meet the requirements of an offer made pursuant to Section 305(2) of the Act, or (iv) pursuant to, and in accordance with the conditions of, other applicable provisions of the Act. The offer, holding and subsequent transfer of units are subject to restrictions and conditions under the Act.