

Hedged USD Accumulation A Unit Class

Février 2022

DOCUMENT RESERVE UNIQUEMENT A DES INVESTISSEURS PROFESSIONNELS - NE PEUT ETRE UTILISE OU DISTRIBUE AUPRES D'INVESTISSEURS NON PROFESSIONNELS. UNIQUEMENT A TITRE D'INFORMATION.

Résumé du fonds

Le Fonds investit principalement dans des obligations d'entreprises émises par des sociétés européennes et d'Amérique du Nord suivant des critères sociaux, environnementaux et de gouvernance stricts (ISR). Le Fonds maintient une note moyenne investment grade mais peut investir 40% en obligations high yield.

Indice de référence¹

Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index - Hedged USD

Équipe de gestion du fonds

Tatjana Greil-Castro - Lead PM, Ian Horn - PM

Informations du fonds

Actif du fonds	€ 197.71 mn
Création	14/02/2011
Fréquence de transaction	Quotidienne
Règlement	T + 3
Domiciliation	Domicilié en Irlande et agréé UCITS
Classification SFDR ²	Article 8
Frais de souscription	Maximum 1%

Informations de la part

ISIN	IE00B2QZMS41
Ticker Bloomberg	MBEIHUA ID
Valor	20155715
VL	\$ 141.38
Date de lancement	28/11/2012
Investissement minimum	\$ 1 mn
Frais de gestion	0.70%
Frais courants	0.89%
Pays dans lesquels le fonds est agréé	DE, CH, LU, FR, UK, IE, SG, BE

Caractéristiques du fonds *

Notation Moyenne incl/ex Cash ‡	BBB3/BBB3
Duration modifiée inc. Government Futures	2.72
Yield to Worst (%), local/unhedged ³	3.87
Yield to Worst (%), USD hedged ³	4.46
Yield to Maturity (%), local/unhedged ³	4.09
Yield to Maturity (%), USD hedged ³	4.68
Position cash (%)**	1.06
Nombre de secteurs	30
Nombre d'émetteurs/émissions	175/215

¹ The Reference Index changed as of 1 April 2020. See Administrative Notes section for further information.

² La classification SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) se rapporte à la réglementation (EU) 2019/2088 qui stipule qu'un produit financier sera classifié dans l'article 9 si il a un objectif d'investissement durable ; dans l'article 8 si il est mis en avant pour certaines caractéristiques sociales ou environnementales ou encore dans l'article 6 si il n'inclut pas d'objectif durable dans le processus d'investissement.

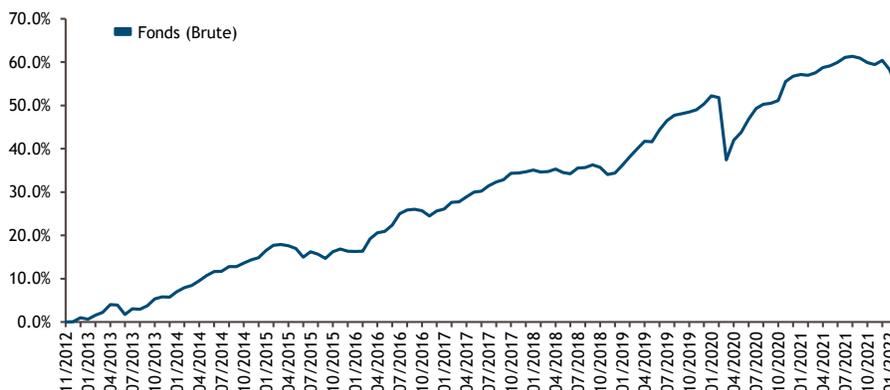
³ Merci de vous référer à la section des notes pour plus d'information sur la couverture des devises

‡ Les notations moyennes présentées intègrent la plus élevée 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.
* Portefeuille titres uniquement, hors cash

Mesures de risque

	3 ans	5 ans	SI
Volatilité (%)	6.90	5.49	4.50
Ratio Sharpe	0.41	0.50	0.92
Max Drawdown (%)	-9.70	-9.70	-9.70

Performance

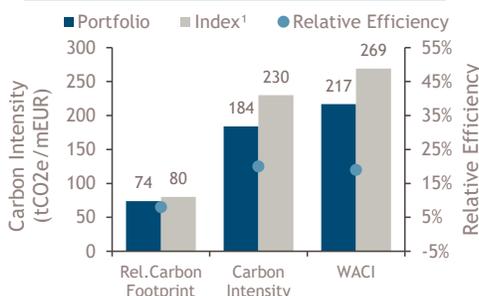


Performances (%)	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	SI
Fonds (Nette)	-2.66	-3.51	-4.04	-2.64	2.81	2.91	3.81
Fonds (Brute)	-2.59	-3.29	-3.89	-1.78	3.73	3.85	4.79
Indice de référence ¹	-2.12	-4.76	-4.71	-3.31	3.99	3.53	3.54

Performances calendaires	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds (Nette)	0.35	6.92	6.20	-1.20	10.87	3.35	1.47
Fonds (Brute)	1.31	7.97	7.21	-0.24	11.86	4.27	2.37
Indice de référence ¹	-0.23	6.22	5.70	-0.99	12.51	8.26	-0.79

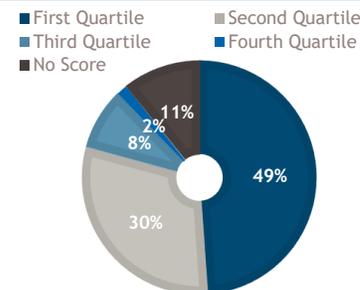
Les données au-delà de 12 mois sont annualisées. La performance brute ne prend pas en compte les commissions, frais et autres charges liées aux activités d'investissement dans les fonds. La prise en compte de ces frais réduira la valeur annoncée. Les performances passées ne sauraient garantir la réalisation de performances futures. Source: Muzinich & Co.

Portfolio Carbon Intensity Metrics



Le « Portfolio Carbon Intensity Metrics » indique : « Rel. Carbon Footprint » : tonnes de CO2 émis par millions d'Euros investis. « Carbon intensity » : Tonnes de CO2 émis par position sous-jacente de revenus en millions d'Euros. « WACI » : tonnes de CO2 émis pondérées en moyenne par millions d'Euros investis. Source: ISS ESG Data au 28 Février 2022. La répartition du score ESG montre une répartition pondérée des positions par percentiles selon les critères de notation de Sustainalytics's ESG au 28 Février 2022. Veuillez vous référer aux notes administratives pour plus d'information.

ESG Score Breakdown



10 principaux émetteurs (%)

	Fonds	Indice
Standard Chartered Plc	1.76	
Virgin Money Uk Plc	1.40	
Boc Aviation Ltd	1.37	
Bank Of Ireland Group	1.29	
Fastighets Ab Balder	1.26	
Westpac Banking Corp	1.21	
General Motors Finl Co	1.18	
Softbank Group Corp	1.18	
Enel Spa	1.13	
Aust & Nz Banking Group	1.12	

Répartition par devise (%)*

	Fonds	Indice
USD	45.79	66.59
EUR	42.97	23.63
GBP	11.24	4.57
Autres	0.00	5.20

Répartition par notation (%)*‡

	Fonds	Indice
Investment Grade	67.01	90.90
High Yield	32.99	0.97

Les 10 principaux secteurs (%)*

	Fonds	Indice
Banque	19.91	21.40
Constructeurs / Immobilier	14.18	5.32
Services financiers	11.44	6.83
Télécommunications	7.63	5.12
Services publics	6.83	7.65
Automobile / Pièces détachées	5.44	3.38
Technologie	3.78	6.11
Alimentation/boissons/tabac	3.08	4.95
Grande distribution	2.83	2.27
Services	2.54	1.19

Répartition par durée (%)*

	Fonds	Indice
<=1	11.79	1.67
>1 & <=5	70.68	45.69
>5 & <=10	15.97	28.84
>10	1.55	23.80

Répartition géographique (%)*

	Fonds	Indice
Europe	63.31	30.86
Autres	18.50	59.80
Etats-Unis & Canada	18.18	9.34

Notes Administratives

Le fonds n'investit pas dans les sociétés qui sont vues comme ne se conformant pas aux principes des Nations Unies du Global Compact qui traitent du respect des droits humains, des normes international du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption. Le fonds ne doit pas investir dans les sociétés inscrites sur la liste d'exclusion de la Norges Bank Investment Management, celles qui sont impliquées dans le travail des mineurs ou dans des industries controversées. Le fonds mène également une approche « best-in-class » en ciblant des entreprises pouvant démontrer une performance ESG au-dessus de la moyenne dans chaque secteur (Selon les recherches d'un conseiller indépendant en ESG).

A partir du 1er avril 2020, le nom du fonds a changé, de Muzinich Bondyield ESG Fund, à Muzinich Sustainable Credit Fund. De plus, également depuis le 1er avril 2020, l'indice de référence a changé du "ICE BofAML BBB USD Non-Financial Index (EN40)" au "Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index".

Les informations sur la réglementation SFDR pour les fonds Muzinich peuvent être consultées ici : <https://www.muzinich.com/marketing/sfdr> Les informations sont conformes aux réglementations (EU) 2019/2088 (SFDR) mais n'ont pas été rédigées de façon à également répondre aux critères spécifiques contenus dans les recommandations AMF DOC-2020-03, et il est par conséquent important pour les investisseurs de noter que, par rapport aux attentes de l'Autorités des Marchés Financiers, le fonds « Muzinich Sustainable Credit » présente une communication disproportionnée sur les considérations de critères non-financiers dans sa politique d'investissement.

Notes

Les prospectus des fonds Muzinich ainsi que les DIC1, sont disponibles sur: www.muzinich.com.

Tous les chiffres présentés sont arrêtés au 28/02/2022. Les calculs inclus dans les caractéristiques des fonds sont basés sur des calculs internes à Muzinich. SI = depuis sa création. YTD = depuis début d'année. A la fin du mois, le fonds détenait une position -2.63% de Euro-schatz Fut Mar22, Cette position(s) n'est pas inclus dans les caractéristiques du portefeuille ci-dessus.

Note concernant la couverture des devises: l'exposition à plusieurs devises peut générer un risque de change important ; couvrir ce risque réduit cette volatilité sur la durée. Cette couverture, cependant, génère un rendement positif ou négatif, totalement distinct des rendements de chaque devise et des obligations sous-jacentes. Le résultat de cette couverture fait parti intégrante de la performance totale et il se substitue à la performance dans la devise. La performance de la part couverte peut donc être totalement différent de la performance de la part en devise de base.

Veuillez vous référer à la page 1 pour ce qui concerne les frais de gestion ainsi que pour le montant des charges annuelles. Vous trouverez également plus bas les informations sur l'indice de référence, qui n'est utilisé que dans un but comparatif.

Risque de Crédit: tout émetteur d'obligation, de loans ou de tout autre investissement "fixed income", détenu par le portefeuille peut faire défaut à ses obligations ou voir sa notation dégradée, entraînant une diminution de valeur temporaire ou permanente des investissements. Certaines positions en portefeuille peuvent avoir une notation spéculative, celles-ci fournissent un rendement plus élevé mais comportent également plus de risques de défaut que les positions notées plus favorablement.

Informations importantes

Ce document ne s'adresse qu'aux clients professionnels et en Suisse et à Singapour aux clients qualifiés uniquement. 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 (DIC1), qui contient une liste exhaustive des risques encourus. Les performances passées ne sauraient garantir les performances futures. La valeur des investissements et les revenus générés 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 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. Les investisseurs résidant au Royaume-Uni doivent également consulter le Supplementary Information Document (SID). Les investisseurs sont invités à se référer à leur conseil financier, juridique ou fiscal.

Publié dans l'Union européenne par Muzinich & Co. (Ireland) Limited, qui est autorisé et réglementé par la Banque centrale d'Irlande. Enregistré en Irlande sous le numéro 307511. Adresse enregistrée : 32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Ireland. Publié en Suisse par Muzinich & Co. (Suisse) AG. Enregistré en Suisse sous le numéro CHE-389.422.108. Adresse du siège social : Tödiistrasse 5, 8002 Zurich, Suisse. Publié à Singapour et à Hong Kong par Muzinich & Co. (Singapour) Sdt. Limited, qui est agréé et réglementé par l'Autorité monétaire de Singapour. Enregistrée à Singapour sous le numéro 201624477K. Adresse enregistrée : 6 Battery Road, #26-05, Singapour, 049909. Publié dans toutes les autres juridictions (à l'exception des États-Unis) par Muzinich & Co. Limited, qui est autorisé et réglementé par la Financial Conduct Authority. Enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 3852444. Adresse enregistrée : 8 Hanover Street, Londres W1S 1YQ, Royaume-Uni.

Pour la Suisse - Le prospectus pour la Suisse, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur, Le Trust Deed, les rapports semestriels et annuels en français et d'autres informations peuvent être obtenus à titre gratuit après du représentant du Fonds en Suisse: Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, site internet: www.carnegie-fund-services.ch. L'agent payeur en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'île, CH-1204 Genève, Suisse. Les dernières valorisations des parts peuvent être consultées sur la plateforme du site internet www.fundinfo.com.

Pour Singapour - Le fonds est sous un régime restreint en vertu de la sixième annexe de la réglementation de Singapour intitulé Securities and Futures (Offres d'investissements) (Régimes collectifs d'investissement). Aucune offre de parts du fonds à la souscription ou à l'achat (ou à l'invitation à souscrire ou à acheter des parts) ne peut être faite et aucun document ou autre matériel relatif à l'offre de parts ne peut être distribué ou circulé, directement ou indirectement, à toute personne à Singapour autre que: (i) "investisseurs institutionnels", conformément à l'article 304 de la loi de la Securities and Futures de Singapour (la "loi"), (ii) "personnes concernées" en vertu du paragraphe 305 (1) de la Loi, (iii) les personnes qui satisfont aux exigences d'une offre faite en vertu de l'article 305 (2) de la Loi, ou (iv) conformément aux autres dispositions applicables de la Loi. L'offre, la détention et le transfert ultérieur de parts sont assujettis aux restrictions et aux conditions prévues par la Loi.

L'indice de référence est le suivant:

The Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporate Index is a flagship measure of global investment grade, fixed-rate corporate debt. This multi-currency benchmark includes bonds from developed and emerging markets issuers within the industrial, utility and financial sectors.

La gestion du fonds n'est pas contrainte par un indice de référence à moins que cela ne soit spécifiquement mentionné dans le DIC1 ou prospectus. Toute référence à un indice dans ce document n'est indiquée que pour des besoins de comparaison uniquement.

Etats-Unis

450 Park Avenue
New York, NY 10022
P: +1 212 888 3413

UK - Londres

8 Hanover Street
Londres, W1S 1YQ
P: +44 (0) 207 612 8760

UK - Manchester

No. 1 Spinningfields
Quay Street
Manchester, M3 3JE
P: +44 (0) 161 509 1561

FR (France)

37/39 avenue de Friedland
75008 Paris
P: +33 (0) 1 7306 3700

DE (Allemagne)

Neue Mainzer Strasse 20
60311 Frankfurt am Main
P: +49 (0) 69 153 25 70 0

IE (Irlande)

16 Fitzwilliam Street Upper
Dublin 2
P: +353 (1) 683 4300

Italie

Via Senato 12
20121 Milan
P: +39 02 83 42 73 00

Singapour

Six Battery Road, #26-05
Singapore 049909
P: +65 6983 7200

Espagne

Paseo Eduardo Dato, 18
28010 Madrid
P: +34 91 084 8895

Suisse - Genève

2nd Floor, Passage des Lions, 6
1204 Genève
P: +41 22 545 17 00

Suisse - Zurich

Tödiistrasse 5
8002 Zurich
P: +41 44 218 14 14