Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Muzinich & Co

Hedged EUR Income R 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 cherche à protéger le capital et à générer des rendements attractifs supérieurs à ceux générés par des obligations d'Etat de même duration. Le Fonds investit dans un portefeuille diversifié, principalement en obligations high yield de maturité ou de duration courte. Ces obligations sont principalement émises en USD et par des sociétés d'Amérique du Nord.

Équipe de gestion du fonds

David A. Bowen - Lead PM, Hillel Olshin - PM

Informations du fonds

Actif du fonds	$ 2.32 bn
Création	04/10/2010
Fréquence de transaction	Quotidienne
Règlement	T + 3
Domiciliation	Domicilié en Irlande et agréé UCITS
Classification SFDR	Article 8
Frais de souscription	Maximum 1%

Informations de la part

ISIN	IE00B40R8D71
Ticker Bloomberg	MUZSEIR ID
Valor	14323899
VL	€ 71.88
Date de lancement	28/03/2013
Investissement minimum	€ 1,000
Frais de gestion	1.10%
Frais courants	1.23%
Pays dans lesquels le fonds est agréé	DE,CH,LU,AT,FR,ES,IT, UK,IE,SG,BE,FI,SE,PT

Caractéristiques du fonds

Notation moyenne ‡	B1
Duration modifiée	2.12
Yield to Worst (%), local/unhedged[1]	5.03
Yield to Worst (%), EUR hedged[1]	3.59
Yield to Maturity (%), local/unhedged[1]	5.50
Yield to Maturity (%), EUR hedged[1]	4.06
Position cash (%)	3.66
Nombre de secteurs	33
Nombre d'émetteurs/émissions	180/244

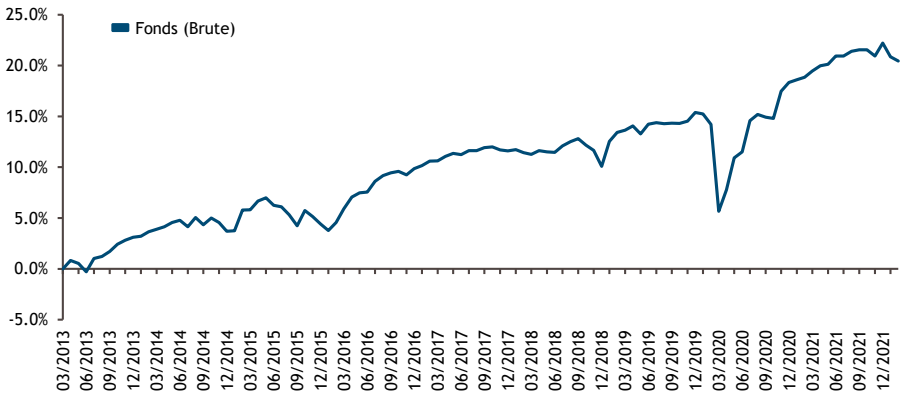
[1] Merci de vous référer à la section des notes pour plus d'information sur la couverture des devises

‡ Les notations reflètent un panachage des notations Moody's, Fitch et S&P ou lorsque celles-ci sont disponibles les notations Muzinich mais peuvent ne pas représenter le régime de notations utilisé pour les calculs inclus dans le guide officiel du fonds produit par la conformité.

Mesures de risque

	3 ans	5 ans	SI
Volatilité (%)	5.49	4.45	3.66
Ratio Sharpe	0.46	0.50	0.65
Max Drawdown (%)	-8.41	-8.41	-8.41

Performance



Performances (%)	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	SI
Fonds (Nette)	-0.46	-0.73	-1.66	0.08	0.79	0.51	0.92
Fonds (Brute)	-0.35	-0.42	-1.45	1.33	2.02	1.72	2.11

Performances calendaires	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds (Nette)	-0.44	4.02	0.38	-2.50	3.57	1.35	2.00
Fonds (Brute)	0.69	5.23	1.58	-1.35	4.80	2.57	3.27

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.

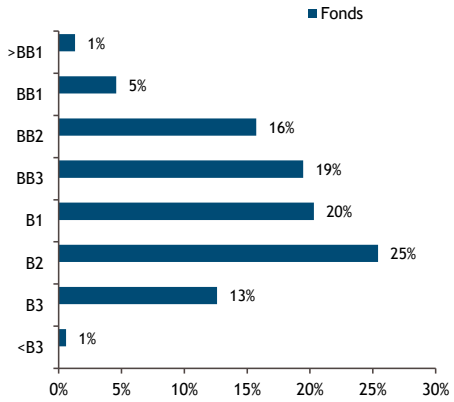
10 principaux émetteurs (%)

	Fonds
Bausch Health Cos Inc	1.65
Level 3 Financing Inc	1.55
Albertsons Cos/safeway	1.44
Transdigm Uk Holdings	1.35
Csc Holdings Llc	1.32
Dish Dbs Corp	1.22
Nexstar Media Inc	1.16
Lumen Technologies Inc	1.13
Cleveland-cliffs Inc	1.11
Gray Television Inc	1.10

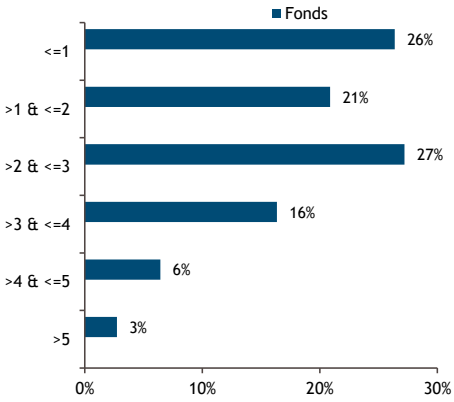
Les 10 principaux secteurs (%)

	Fonds
Santé	10.40
Services	9.56
Radio et télé diffusion	6.65
Télécommunications	6.10
Constucteurs / Immobilier	6.06
Câble et Satellite TV	5.67
Energie	5.49
Jeux	4.73
Services financiers	4.56
Automobile / Pièces détachées	4.52

Répartition par notation ‡



Répartition par duration



Répartition par devise (%)

	Fonds
USD	100.00

Répartition géographique (%)

	Fonds
Etats-Unis & Canada	90.48
Europe de l'Ouest	6.15
Amérique Latine	1.33
Autres	1.28
Afrique/Moyen Orient	0.75

Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Muzinich & Co

Hedged EUR Income R Unit Class

Février 2022

Notes Administratives

La classification SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) se rapporte à la règlementation (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.

Notes

Les prospectus des fonds Muzinich ainsi que les DICI, 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.

Les notations refletent un panachage des notations Moody's, Fitch et S&P ou lorsque celles-ci sont disponibles les notations Muzinich mais peuvent ne pas représenter le régime de notations utilisé pour les calculs inclus dans le guide officiel du fonds produit par la conformité. La distribution de duration, la ventilation des crédits, les 10 plus importantes industries, la diversification géographique, la ventilation par devis et les informations sur le fonds incluent uniquement les portefeuilles de titres et excluent les liquidités. La position cash est indiquée sur la base de la date de la transaction.

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.

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'linvestisseur (DICI), qui contient une liste exhaustive des risques encourus. Les performances passées ne ne sauraient garantir les performances futures. La valeur des investisements 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 : Tödistrasse 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 Singapur autre que: (i) "investisseurs institutionnels", conformément à l'article 304 de la loi de la Securities and Furtures 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.

La gestion du fonds n'est pas contrainte par un indice de référence à moins que cela ne soit spécifiquement mentionné dans le DICI 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
Tödistrasse 5
8002 Zurich
P: +41 44 218 14 14