

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 générer des rendements attractifs et consistants ajustés du risque sur une période de 3 à 5 ans. Le Fonds investit dans un portefeuille dynamique d'investissements directs et indirects (à travers des dérivés), principalement en obligations high yield. Ces obligations sont principalement libellées en USD et émises par des sociétés américaines mais également européennes et de pays émergents.

Informations de la part

ISIN	IE00BF8H6M17
Ticker Bloomberg	MUHEANE ID
Valor	22586512
VL	€ 114.64
Date de lancement	14/11/2013
Investissement minimum	€ 1,000
Frais de gestion	1.50%
Frais courants	1.68%
Pays dans lesquels le fonds est agréé	DE,CH,IT,LU,AT,FR,UK,IE,SG,BE,PT,ES,FI,SE,NO,DK

Gérant du fonds

Greg Temo - Lead PM, Hillel Olshin - PM, Eddie Yu - PM & Team

Informations du fonds

Actif du fonds	\$ 1.21 bn
Création	18/06/2012
Classification SFDR	Article 8
Souscriptions	quotidiennes
Rachats	quotidiens (préavis de 4 jours ouvrés)
Règlement	T + 3
Domiciliation	Domicilié en Irlande et agréé UCITS
Frais	10% de frais de surperformance et jusqu'à 1% de frais de souscription

Caractéristiques du fonds

Notation moyenne	B1
Duration modifiée	1.94
Yield to Worst (%)	5.48
Yield to Maturity (%)	6.02
Position cash (%)	7.11
Nombre de secteurs	35
Nombre d'émetteurs/émissions	220/304

Source de la notation Morningstar



Exposition du fonds (%)

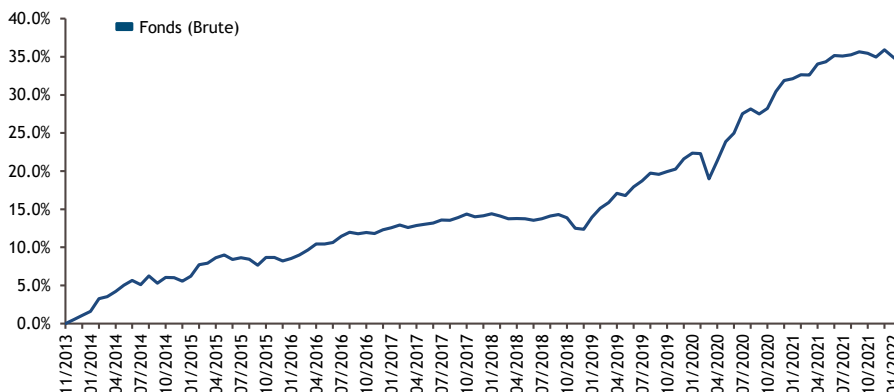
	Brute	Nette
Long	87.47	87.47
Short	3.93	-3.93
Arbitrage	16.95	3.83
Portfolio Level Hedges	36.97	-17.56
Cash	7.11	7.11

*Cash includes T-bills

Répartition géographique (%)

	Long	Short
US (United States)	81.56	-10.52
CA (Canada)	3.97	-0.22
DE (Germany)	2.01	0.00
ZM (Zambia)	1.64	0.00
GB (Royaume-Uni)	1.64	0.00
IE (Ireland)	1.35	0.00
NL (Netherlands)	0.96	0.00
ES (Espagne)	0.76	0.00
IT (Italie)	0.64	0.00
FR (France)	0.59	0.00

Performance



Performances (%)	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	SI
Fonds (Nette)	-0.80	-1.09	-1.59	-0.67	3.08	1.55	1.66
Fonds (Brute)	-0.66	-0.62	-1.31	1.13	5.23	3.50	3.61

Performances calendaires	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds (Nette)	0.72	1.98	-0.08	-3.17	6.10	5.90	1.18
Fonds (Brute)	2.50	3.79	1.61	-1.52	8.21	8.44	3.05

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.

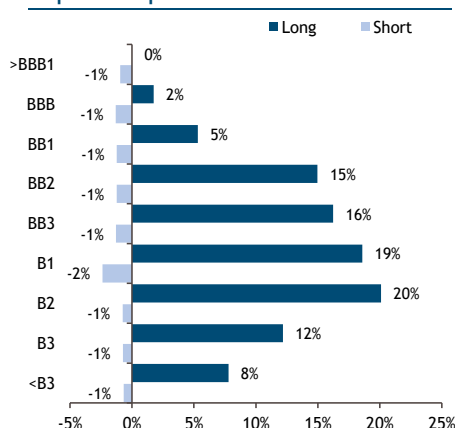
10 principaux émetteurs (%)

	Fonds
Bausch Health Cos Inc	2.37
First Quantum Minerals L	1.64
Alliance Data Systems Co	1.64
American Airlines, Inc.	1.58
Caesars Entertain Inc	1.37
Graham Holdings Co	1.30
Hub International Ltd	1.24
Select Medical Corp	1.20
Enviva Partners Lp/fin C	1.20
Amkor Technology Inc	1.19

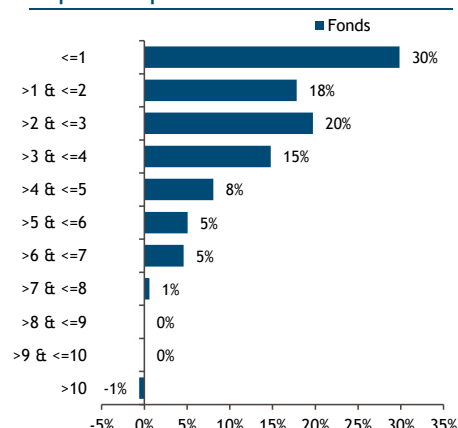
Les 10 principaux secteurs (%)

	Long	Short
Santé	11.32	0.00
Services financiers	7.62	-0.24
Services	6.53	-0.96
Energie	6.13	-1.57
Radio et télé diffusion	4.96	-0.81
Constructeurs / Immobilier	4.63	-0.76
Automobile / Pièces détachées	4.23	-0.32
Télécommunications	4.10	-0.46
Métaux / Minerais	3.85	0.00
Banque	3.22	0.00

Répartition par notation



Répartition par duration



Mesures de risque

	3 ans	5 ans	SI
Volatilité (%)	3.09	2.67	2.37
Ratio Sharpe	1.85	1.49	1.65
Max Drawdown (%)	-2.76	-2.76	-2.76

Répartition par devise (%)

	Fonds
USD	93.66
EUR	6.34

Exposition à la classe d'actif (%)

	Brute	Nette
Investment Grade Corporates	4.00	-0.48
Haut Rendement	103.41	86.91
Credit Default Swap	0.62	0.12
CDX	17.02	-8.32
CDX Options	17.62	-7.15
Equity	2.64	-1.27
Treasury Futures	0.00	0.00
Treasury Bills	0.00	0.00

Notes Administratives

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.

Notes

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

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 -2.3% de ITRX 100 12/20/26 91A, -5.8% de CDX37 500 12/20/26 91A, 4.4% de ITRX 100 12/20/26 91A, -4.6% de ITRX 100 12/20/26 91A, -4.8% de /CDX37 80 03/16/22, 2.2% de /CDX37 90 03/16/22, 1.1% de /CDX37 103 03/16/22, -3.3% de /CDX37 106 03/16/22, 0.4% de /CDX37 102 03/16/22, -1.2% de /CDX37 105 03/16/22, -1.5% de /XO36 350 03/16/22, 1.1% de /XO36 375 03/16/22 2HA, 0.2% de /CDX37 101 03/16/22 3, -1.6% de /CDX37 106 03/16/22 3, 0.3% de /XO450 450 04/20/22, -0.3% de RUT US 03/18/22 P1900, -1.1% de SPX US 03/18/22 P4250, -0.6% de SX5E 04/14/22 P3900. Cette position(s) n'est pas inclus dans les caractéristiques du portefeuille ci-dessus.

Les notations reflètent un panachage des notations Moody's, Fitch et S&P où 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 durée, la ventilation des crédits, les 10 plus importantes industries, la diversification géographique, la exposition à la classe d'actif, le exposition du fonds, 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.

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

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 (DICI), 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. (Dublin) Limited, qui est autorisé et réglementé par la Banque centrale d'Irlande. Enregistré en Irlande sous le numéro 625717. Adresse enregistrée : 16 Fitzwilliam Street Upper, Dublin 2, D02Y221, Irlande. Publié en Suisse par Muzinich & Co. (Suisse) AG. Enregistré en Suisse sous le numéro CHE-389.422.108. Adresse du siège social : Tödiassasse 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 circuler, 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. 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.

L'indice de référence est le suivant:

The ICE BofA ML German Federal Government (1-3 year) Index is a subset of the ICE BofA ML German Government Index (G0D0) including all securities with a remaining term to final maturity greater than or equal to 1 years and less than 3 years.

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 6871 4044

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

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