

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 cherche à générer des rendements attractifs et réguliers ajustés du risque sur une période de 3 à 5 ans. Le Fonds alloue d'une manière tactique en obligations d'entreprises, incluant des obligations high yield, des obligations investment grade émises par des émetteurs des Etats-Unis, d'Europe et de pays émergents.

Indice de référence

3 Month USD Libor

Équipe de gestion du fonds

Michael L. McEachern (Lead), Warren Hyland, Thomas Samson, Joe Galzerano, Anthony DeMeo, & Torben Ronberg

Informations du fonds

Actif du fonds	\$ 2.85 bn
Création	13/11/2013
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	IE00BHL5HZ54
Ticker Bloomberg	MGTCCHUA ID
Valor	23610921
VL	\$ 126.85
Date de lancement	21/03/2014
Investissement minimum	\$ 1 mn
Frais de gestion	1.05%
Frais courants	1.19%
Pays dans lesquels le fonds est agréé	DE,CH,LU,AT,FR,UK,IE, IT,SG

Caractéristiques du fonds

Notation Moyenne incl/ex Cash ‡	BBB3/BBB3
Duration modifiée inc. Government Futures	2.72
Yield to Worst (%), local/unhedged¹	3.45
Yield to Worst (%), USD hedged¹	3.91
Yield to Maturity (%), local/unhedged¹	3.71
Yield to Maturity (%), USD hedged¹	4.17
Position cash (%)	5.60
Nombre de secteurs	36
Nombre d'émetteurs/émissions	264/329

¹ 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.

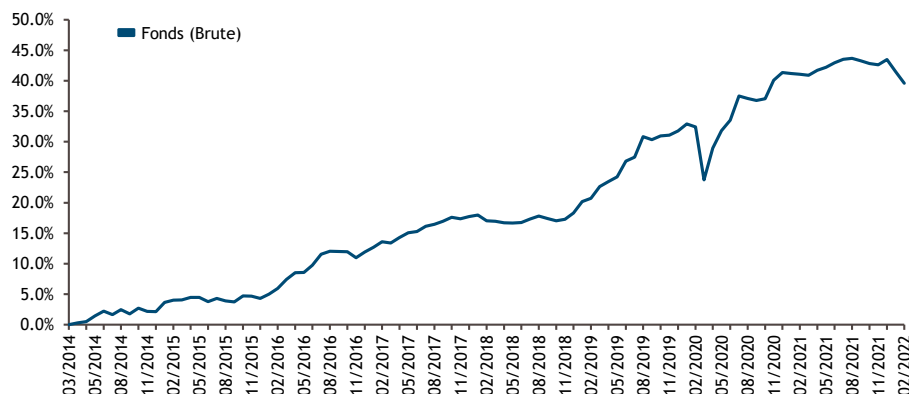
Source de la notation Morningstar



Allocation d'actifs (%)

	Fonds
Bonds IG	45.95
Bonds HY	36.95
Loans	8.20
Cash	5.60
Gov't	2.83
Pooled Investments/Equity	0.47

Performance



Performances (%)	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	SI
Fonds (Nette)	-1.42	-2.41	-2.90	-2.23	3.71	2.97	3.04
Fonds (Brute)	-1.32	-2.12	-2.71	-1.05	4.96	4.21	4.29
Indice de référence	0.03	0.06	0.04	0.17	0.95	1.33	1.01

Performances calendaires	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds (Nette)	0.90	6.00	3.96	-0.68	10.06	5.99	0.29
Fonds (Brute)	2.13	7.29	5.19	0.50	11.38	7.26	1.50
Indice de référence	0.30	0.73	1.23	2.26	2.37	0.74	0.16

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.

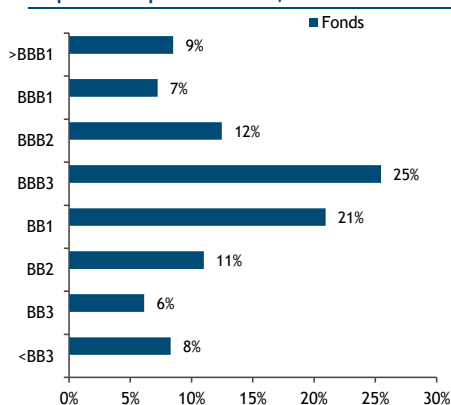
10 principaux émetteurs (%)

	Fonds
Ford Motor Credit Co LLC	3.34
Us Treasury N/b	2.54
Ubs Group Ag	1.37
Abn Amro Bank Nv	1.34
Ing Groep Nv	1.29
Bausch Health Cos Inc	1.15
Expedia Group Inc	1.04
TransDigm, Inc.	1.04
Cco Hldgs Llc/cap Corp	1.00
Sprint Corp	0.98

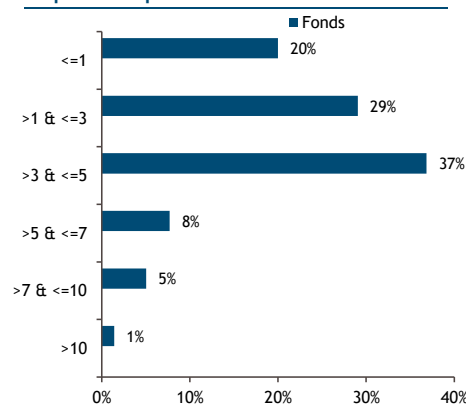
Les 10 principaux secteurs (%)

	Fonds
Banque	13.09
Services financiers	9.15
Santé	7.91
Automobile / Pièces détachées	7.69
Télécommunications	6.19
Constructeurs / Immobilier	4.85
Energie	4.45
Technologie	3.87
Compagnies aériennes	3.62
Alimentation/boissons/tabac	3.33

Répartition par notation ‡



Répartition par durée



Répartition par devise (%)

	Fonds
USD	64.77
EUR	33.19
GBP	2.04

Répartition géographique (%)

	Fonds
Etats-Unis & Canada	48.11
Europe de l'Ouest	40.35
Amérique Latine	3.98
Afrique/Moyen Orient	2.80
Autres	2.61
Asie (ex. Japon)	1.95
Europe de l'Est	0.20

Mesures de risque

	3 Yrs	5 Yrs	SI
Volatility (%)	5.77	4.58	3.86
Ratio Sharpe	0.71	0.67	0.91
Max Drawdown (%)	-6.90	-6.90	-6.90

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.

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 -5.4% de Euro-bobl Future Mar22, -2.19% de Euro-bund Future Mar22. Cette position(s) n'est pas inclus dans les caractéristiques du portefeuille ci-dessus.

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. 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'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. (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 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 London Interbank offer rate. The rate is an average derived from the quotations provided by the banks determined by the ICE benchmark administration.

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

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