

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 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 EUR et émises par des sociétés européennes, américaines, et/ou émergentes.

Informations de la part

ISIN	IE00BF4K8391
Bloomberg Ticker	MECHEAF ID
Valor	-
VL	€ 116.40
Date de lancement	31/10/2017
Investissement minimum	€ 100 mn
Frais de gestion	0.35%
Frais courants	0.52%
Pays dans lequel le fonds est agréé	DE,CH,LU,AT,FR,ES,IT,UK,IE,SG,SE,FI

Gérant du fonds

Thomas Samson - Lead PM, Jamie Cane - PM

Information du fonds

Actif du fonds	€ 379.64 mn
Création	31/10/2017
Fréquence de transaction	Quotidienne
Règlement	T + 3
Domiciliation	Domicilié en Irlande et agréé UCITS
Classification SFDR	Article 8
Frais	20 % de frais de performance au-delà d'un Hurdle de 3%

Caractéristiques du fonds

Notation moyenne	BB3
Duration modifiée ¹	2.97
Taux de rendement le moins favorable (%)	4.86
Taux de rendement à maturité (%)	5.08
Position cash (%)	7.06
Nombre de secteurs	29
Nombre d'émetteurs/émissions	142 / 201

¹ La duration au pire (DTW) inclus les contrats à terme (Futures) sur les obligations d'État

Mesures de risque

	3 ans	5 ans	SI
Volatilité (%)	7.87	-	6.74
Ratio de Sharpe	0.98	-	0.88
Max Drawdown (%)	-11.24	-	-11.24

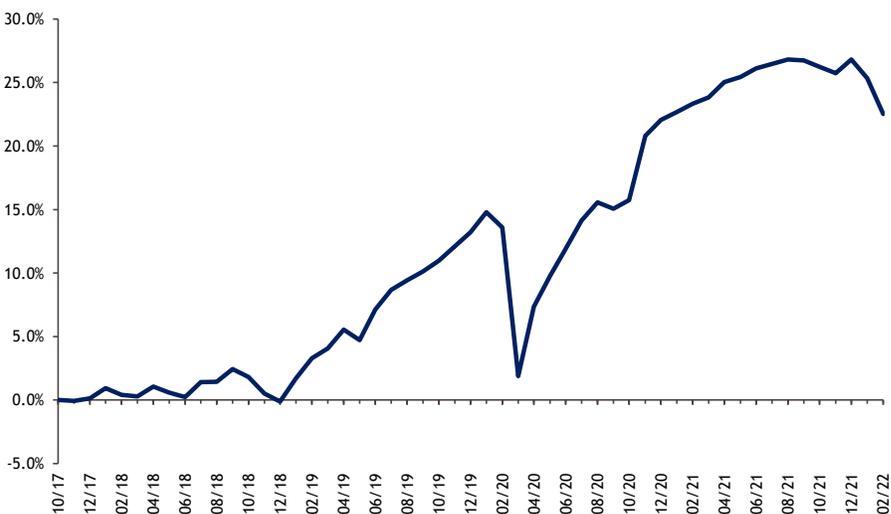
Répartition par devise (%)

	Fonds
EUR	82.78
USD	10.19
GBP	7.03

Répartition géographique (%)

	Long	Short
GB (Royaume-Uni)	17.61	-3.78
DE (Allemagne)	12.85	0.00
FR (France)	11.88	-5.98
US (Etats-Unis)	8.82	0.00
IT (Italie)	8.33	0.00
NL (Pays-Bas)	8.03	-2.83
LU (Luxembourg)	7.80	-1.05
ES (Espagne)	5.83	-2.24
SE (Suède)	4.75	0.00
BE (Belgium)	2.38	0.00

Performance

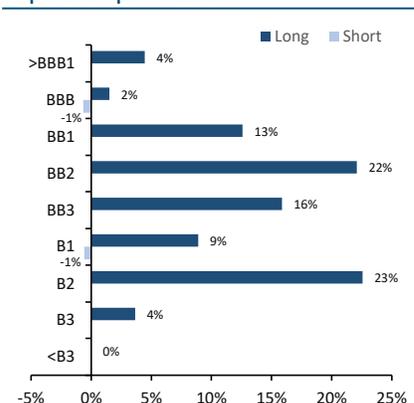


La performance du fonds représente la performance brute de la part de capitalisation couverte en EUR, (Hedged Euro Accumulation Founder), qui est la plus ancienne part indiquée sur ce reporting. Les données au-delà de 12 mois sont annualisées. La performance brute ne tient pas compte de l'effet des commissions, frais et autres charges liés aux investissements dans le Fonds, ce qui réduirait les valeurs décrites. Les performances passées ne sauraient garantir la réalisation de performances futures. Source : Muzinich & Co.

10 principaux émetteurs (%)

	Fonds
Arqiva Broadc Finance Pl	2.33
Lincoln Financing Sarl	2.28
Softbank Group Corp	2.26
Iho Verwaltungs Gmbh	2.17
Altice France Sa	2.12
Verisure Holding Ab	1.97
Deutsche Bank Ny	1.91
Autostrade Per L'italia	1.79
Carnival Corp	1.51
Sofina Sa	1.48

Répartition par notation



Exposition du fonds (%)

	Brute *	Nette
Core Long	96.33	95.01
Cash Alternatives	0.00	0.00
Arbitrage	56.94	2.29
Portfolio Overlay **	46.33	-27.99
Short	0.00	0.00

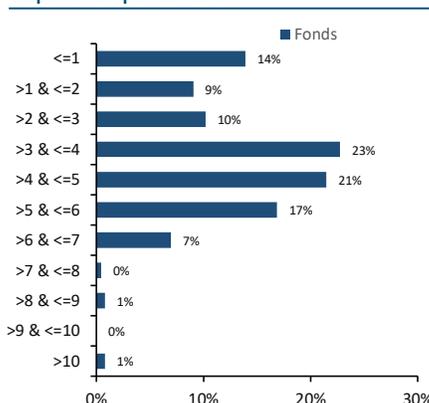
* L'exposition brute est l'addition des positions "Long" et "Short".

** Le Portfolio Overlay est ajusté au Delta.

10 principaux secteurs (%)

	Long	Short
Banque	13.15	-2.77
Services financiers	12.10	0.00
Télécommunications	10.28	-4.12
Services	8.06	0.00
Automobile / Pièces détachées	7.81	-0.97
Santé	6.45	0.00
Technologie	4.86	0.00
Produits chimiques	4.21	0.00
Jeux	3.91	-0.72
Constructeurs / Immobilier	3.89	-0.66

Répartition par durée



Exposition par classe d'actif (%)

	Brute *	Nette
Investment Grade Corporates	6.61	5.29
High Yield	86.21	85.06
Government Bond Futures	6.27	-6.27
Equity (inc Options)	2.86	-2.86
CDX Options	22.20	-3.86
CDX Tranche	0.34	-0.34
CDX	38.72	-0.47
Index TRS	4.48	-4.48
Credit Default Swaps	31.91	-2.76
Government Notes	0.00	0.00

Détails des parts

Parts	NAV	ISIN	Date de lancement	Frais			TER	Pays dans lesquels le fond est agréé
				administratifs	Frais de gestion			
Hedged EUR Accumulation Founder	116.40	IE00BF4K8391	31 Oct 17	0.05%	0.35%	0.52%	IE,UK,CH,SG,FR,LU,BE,DE,IT,AT,FI,SE	
Hedged EUR Accumulation NX	121.64	IE00BYWRTJ81	22 Nov 17	0.05%	0.00%	0.17%	IE,UK,CH,SG	
Hedged EUR Accumulation NH	113.82	IE00BYWRTK96	13 Apr 18	0.05%	0.65%	0.82%	IE,UK,CH,SG,ES,NL,DE,FR,BE	
Hedged JPY Accumulation Founder	1.18	IE00BYWRTH67	16 Nov 17	0.05%	0.35%	0.51%	IE,UK,CH,SG	
Hedged EUR Accumulation NP	112.16	IE00BDFKF338	07 Dec 18	0.05%	1.80%	1.96%	IE,UK,CH,IT,SG	
Hedged EUR Income NG Units	108.47	IE00BHTCZP54	01 Feb 19	0.05%	0.35%	0.52%	IE,UK,CH,DE,SG	
Hedged USD Accumulation NH	120.28	IE00BJ2KPP06	25 Jan 19	0.05%	0.65%	0.82%	IE,UK,CH,SG,DE	
Hedged EUR Accumulation NR	105.89	IE00BDFKF445	30 Aug 19	0.05%	1.50%	1.67%	IE,UK,CH,IT,SG,ES,FR,BE,DE	
Hedged EUR Accumulation NS	110.36	IE00BKSBG069	17 Apr 20	0.05%	0.55%	0.72%	IE,UK,CH,IT,SG	

Performance nette des parts (%) **

Parts	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	SI	YTD	2018	2019	2020	2021
Hedged EUR Accumulation Founder	-2.29	-2.79	-1.20	4.48	-	3.57	-3.46	-1.18	11.11	6.38	3.21
Hedged EUR Accumulation NX	-2.27	-2.59	-0.67	5.74	-	4.70	-3.41	-0.59	13.03	7.70	3.91
Hedged EUR Accumulation NH	-2.30	-2.89	-1.82	3.88	-	3.40	-3.49	-	10.61	6.06	2.21
Hedged EUR Accumulation NP	-2.40	-3.11	-2.50	3.06	-	3.62	-3.69	-	9.30	5.00	1.56
Hedged JPY Accumulation Founder	-2.28	-2.66	-0.71	4.80	-	3.93	-3.43	-1.09	11.32	6.56	3.82
Hedged EUR Income NG Units	-2.29	-2.76	-1.15	4.78	-	5.09	-3.46	-	-	6.66	3.33
Hedged USD Accumulation NH	-2.24	-2.58	-0.79	5.72	-	6.15	-3.37	-	11.52	7.72	3.62
Hedged EUR Accumulation NR	-2.38	-3.06	-2.20	-	-	2.32	-3.64	-	-	5.07	2.16
Hedged EUR Accumulation NS	-2.30	-2.83	-1.65	-	-	5.42	-3.49	-	-	-	-

YTD : depuis le début de l'année (Year to Date) . SI : Depuis le lancement du fonds (Since Inception).

** Les données au-delà de 12 mois sont annualisées. Les performances passées ne sauraient garantir la réalisation de performances futures.

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

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 détenus, Government Bond Futures, Index TRS, CDS Tranche, les indices CDS et les options sur ceux-ci ne sont inclus que dans les détails de portefeuilles intitulés: « Exposition des fonds et stratégies », et « Exposition des classes d'actifs »

Les notations reflètent un panachage des notations Moody's, Fitch et S&P où lorsque celles-ci sont indisponibles 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 devise 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, toutes les parts comportent 20% 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.

Important Information

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 : 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 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.

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.

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

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

France
37/39 avenue de Friedland
75008 Paris
P: +33 (0) 1 7091 6990

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

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
Singapour 049909
P: +65 6983 7200

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

Suisse - Zurich
Tödistrasse 5 - 8002 Zurich
P: +41 44 218 14 14

Suisse - Genève
Passage des Lions, 6
1204 Geneva