

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund*

Muzinich & Co

Hedged GBP Accumulation A Unit Class

Février 2022

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

Résumé du fonds

Le fonds cherche à générer des rendements attractifs et à protéger le capital en investissant sur des instruments de dette qui rentrent dans les critères RSE tout en conservant son objectif durable pour participer à la transition vers une économie décarbonée.

* Le nom du fonds a changé, de Muzinich Global High Yield Fund précédemment à Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund à partir du 16 février 2022.

Indice de référence

ICE BofAML Global High Yield Constrained Index (HWOC) - GBP Hedged.

† The Reference Index used by the Fund does not take account of ESG factors and is therefore not consistent with the Fund's sustainable investment objective. The Reference Index is for comparative purposes only.

Équipe de gestion du fonds

Brian Nold, Warren Hyland, Joe Galzerano, & Thomas Samson

Informations du fonds

Actif du fonds	\$ 184.20 mn
Création	25/07/2003
Fréquence de transaction	Quotidienne
Règlement	T + 3
Domiciliation	Domicilié en Irlande et agréé UCITS
Classification SFDR ²	Article 9
Frais de souscription	Maximum 1%

Informations de la part

ISIN	IE0033510177
Ticker Bloomberg	MUZYGA ID
Valor	1860417
VL	£ 264.67
Date de lancement	25/07/2003
Investissement minimum	£ 1 mn
Frais de gestion	1.00%
Frais courants	1.20%
Pays dans lesquels le fonds est agréé	DE, CH, LU, FR, IT, UK, IE, SG

Caractéristiques du fonds *

Notation moyenne ‡	B1
Duration modifiée	3.77
Yield to Worst (%), local/unhedged ³	5.48
Yield to Worst (%), GBP hedged ³	5.71
Yield to Maturity (%), local/unhedged ³	5.77
Yield to Maturity (%), GBP hedged ³	6.01
Position cash (%)**	8.86
Nombre de secteurs	32
Nombre d'émetteurs/émissions	201/245

¹ The Fund name changed as of 16 February 2022. 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 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.

* Portefeuille titres uniquement, hors cash
Source de la notation Morningstar

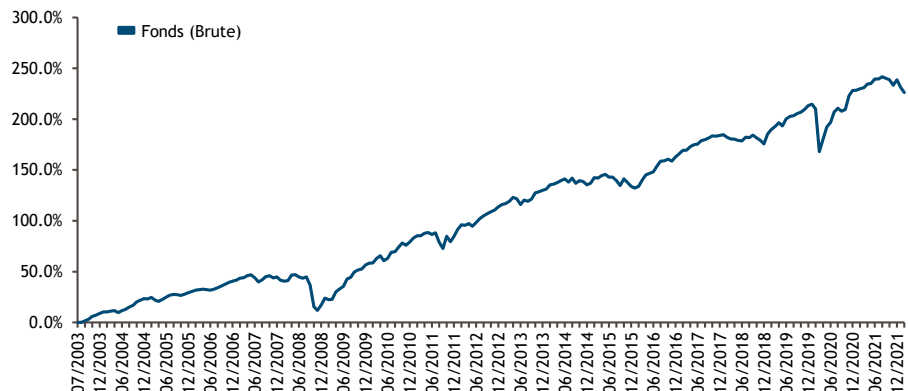


Mesures de risque

	3 ans	5 ans	SI
Volatilité (%)	9.95	7.99	7.74
Ratio Sharpe	0.36	0.43	0.63
Max Drawdown (%)	-14.88	-14.88	-23.88

Performance prior to 16 February 2022 was not achieved with the Low Carbon ESG methodology applied.

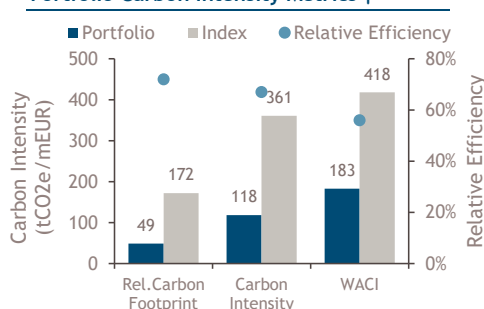
Performance



Performances (%)	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	SI
Fonds (Nette)	-1.57	-2.40	-3.88	-2.26	2.73	2.66	5.37
Fonds (Brute)	-1.47	-2.11	-3.69	-1.09	4.01	3.91	6.57
Indice de référence	-2.07	-3.17	-4.44	-2.40	3.21	2.99	6.50
Performances calendaires	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds (Nette)	-1.74	11.15	6.77	-4.14	12.34	3.39	1.99
Fonds (Brute)	-0.66	12.41	8.03	-3.01	13.79	4.67	3.21
Indice de référence	-2.05	15.13	6.71	-3.60	12.32	4.97	2.78

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

ESG Score Breakdown †

ESG Score	ESG Risk	Fund	Index
>=0 & <10	Negligible	1.36	0.71
>=10 & <20	Low	20.40	19.20
>=20 & <30	Medium	41.84	35.18
>=30 & <40	High	18.47	19.09
>=40	Severe	0.00	9.66
Cash		8.86	0.00
Not scored		9.09	16.16

10 principaux émetteurs (%)

	Fonds
Royal Caribbean Cruises	1.72
Tata Motors Ltd	1.65
American Airlines/aadvan	1.57
Onemain Finance Corp	1.41
Kraft Heinz Foods Co	1.24
Service Properties Trust	1.20
Carnival Corp	1.18
Bausch Health Cos Inc	1.17
Tegna Inc	1.15
Virgin Media Vendor Fin	1.03

Répartition par devise (%)*†

	Fonds	Indice
USD	77.69	76.92
EUR	18.21	20.07
GBP	4.09	2.42
Autres	0.00	0.60

Répartition par notation (%)*†

	Fonds	Indice
Investment Grade	0.70	0.00
High Yield	99.30	100.00

Les 10 principaux secteurs (%)*†

	Fonds	Indice
Constructeurs / Immobilier	10.71	6.53
Services	9.81	4.72
Services financiers	9.61	4.93
Santé	9.10	7.73
Automobile / Pièces détachées	6.46	4.82
Télécommunications	5.51	7.69
Jeux	4.10	2.67
Banque	3.85	5.32
Câble et Satellite TV	3.81	2.96
Transportation Excluding Air/Rail	3.63	1.51

Répartition par durée (%)*†

	Fonds	Indice
<=1	10.06	4.89
>1 & <=5	62.37	59.53
>5 & <=10	25.93	32.39
>10	1.64	3.19

Répartition géographique (%)*†

	Fonds	Indice
Etats-Unis & Canada	58.01	57.52
Europe	23.41	24.12
Autres	18.59	18.37

Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund^x

Muzinich & Co

Hedged GBP Accumulation A Unit Class

Février 2022

Notes Administratives

Le nom du fonds a changé, de Muzinich Global High Yield Fund précédemment à Muzinich Global High Yield Low Carbon Credit Fund à partir du 16 février 2022. De plus, la stratégie et l'objectif d'investissement du fonds ont évolué, également à partir du 16 février 2022.

Le fonds doit avoir une intensité carbone moyenne pondérée au moins 40% plus basse que celle de l'indice de référence mentionné. Le fonds n'investit pas dans les entreprises considérées comme non adhérentes aux principes du « United Nations Global Compact II n'investit pas dans les entreprises impliquées dans la production d'armes controversées, ou ayant une exposition matérielle dans la production de produits du tabac, d'extraction de combustibles fossiles, ou encore dans la production d'énergie émanant de charbon thermique. Le fonds n'investit pas non plus dans les entreprises considérées comme ayant une notation « sévère » au sein de notre système de notation RSE.

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'Autorité des Marchés Financiers, le fonds « Muzinich Sustainable Credit » présente une communication disproportionnée sur les considérations de critères non-financiers dans sa politique d'investissement.

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.

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.

Relevant Risks

Currency Hedging Risk: 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.

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.

Sustainability Risk: Consideration of Sustainability Risks in the investment process may result in the avoidance or exclusion of certain securities and the Fund might underperform or outperform a fund that does not consider such risks.

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 : Tödisstrasse 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 BB-B Global Non-Financial High Yield Constrained Index contains all securities in The ICE BofA ML Global High Yield Index (HW00) of non-financial issuers rated BB1 through B3, inclusive, but caps issuer exposure at 2%.

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

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