

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 un rendement attractif et à protéger le capital en investissant dans un portefeuille diversifié, principalement investi en obligations High Yield émises en USD par des sociétés d'Amérique du Nord.

Indice de référence

ICE BofAML BB-B US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index (JC4N)

Équipe de gestion du fonds

Bryan Petermann - Co-PM & Kevin Ziets - Co-PM

Informations du fonds

Actif du fonds	\$ 1.23 bn
Création	14/05/1998
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	IE0004347849
Ticker Bloomberg	LARAMYA ID
Valor	977268
VL	\$ 324.28
Date de lancement	14/05/1998
Investissement minimum	\$ 1 mn
Frais de gestion	1.00%
Frais courants	1.15%
Pays dans lesquels le fonds est agréé	DE,CH,LU,AT,FR,IT,UK, IE,SG,BE,FI,SE,CL

Caractéristiques du fonds

Notation moyenne ‡	BB3
Duration modifiée	4.60
Yield to Worst (%), local/unhedged ¹	5.57
Yield to Worst (%), USD hedged ¹	5.57
Yield to Maturity (%), local/unhedged ¹	5.74
Yield to Maturity (%), USD hedged ¹	5.74
Position cash (%)	2.96
Nombre de secteurs	31
Nombre d'émetteurs/émissions	183/270

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.

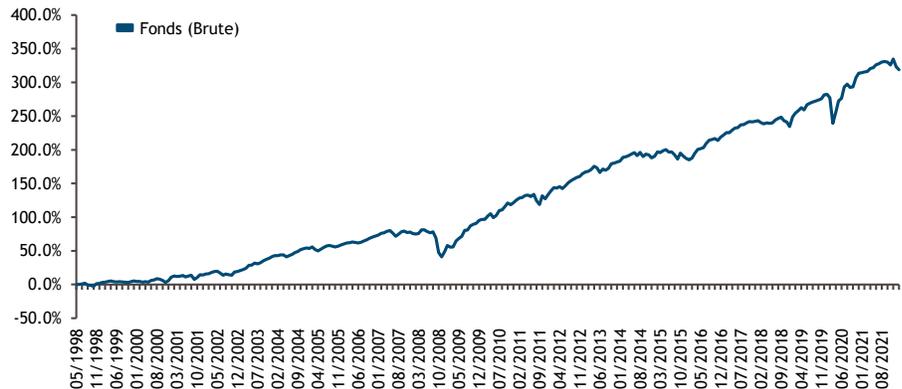
Source de la notation Morningstar



Mesures de risque

	3 ans	5 ans	SI
Volatilité (%)	8.45	7.00	6.84
Ratio Sharpe	0.57	0.57	0.63
Max Drawdown (%)	-11.30	-11.30	-22.27

Performance



Performances (%)	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	SI
Fonds (Nette)	-1.14	-1.98	-3.88	-0.36	4.55	4.01	5.07
Fonds (Brute)	-1.05	-1.70	-3.69	0.78	5.71	5.15	6.20
Indice de référence	-0.86	-1.82	-3.69	0.45	4.92	4.61	5.99

Performances calendaires	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds (Nette)	-1.36	9.80	6.21	-3.28	12.89	7.22	3.90
Fonds (Brute)	-0.32	10.98	7.37	-2.24	14.11	8.39	5.09
Indice de référence	-3.52	15.49	6.76	-1.96	14.69	6.14	4.58

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.

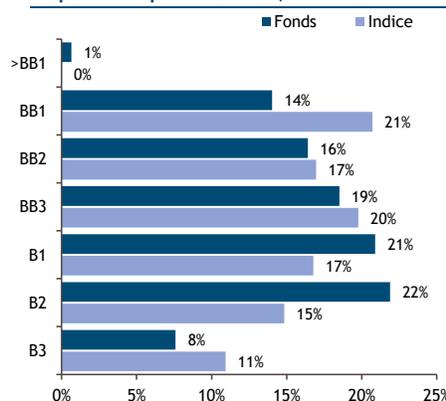
10 principaux émetteurs (%)

Fonds	Indice
Ford Motor Credit Co Llc	2.02
Occidental Petroleum Cor	2.02
Cco Hldgs Llc/cap Corp	1.89
American Airlines/aadvan	1.84
Carnival Corp	1.79
Kraft Heinz Foods Co	1.71
Royal Caribbean Cruises	1.69
Alliance Data Systems Co	1.45
1011778 Bc / New Red Fin	1.36
Tegna Inc	1.27

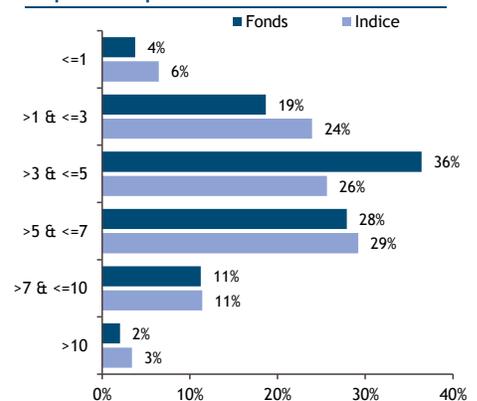
Les 10 principaux secteurs (%)

Fonds	Indice	
Energie	16.04	15.36
Santé	7.87	10.78
Télécommunications	7.70	8.36
Constructeurs / Immobilier	6.87	6.71
Services financiers	6.49	0.00
Câble et Satellite TV	4.79	5.07
Loisirs	4.70	2.37
Radio et télé diffusion	4.62	3.02
Services	4.37	5.54
Services publics	3.55	3.40

Répartition par notation ‡



Répartition par durée



Répartition par devise (%)

Devise	Fonds (%)	Indice (%)
USD	100.00	100.00

Répartition géographique (%)

Région	Fonds (%)	Indice (%)
Etats-Unis & Canada	90.87	92.56
Europe de l'Ouest	5.45	6.63
Autres	1.35	0.58
Amérique Latine	1.29	0.19
Europe de l'Est	0.53	0.04
Afrique/Moyen Orient	0.51	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.

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 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. La distribution de durée, 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 : 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 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 US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index contains all securities in the ICE BofA ML US Cash Pay High Yield Index (JOAO) that are rated BB1 through B3, inclusive, except those of financial issuers, 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

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